

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования

«Южно-Уральский государственный университет  
(национальный исследовательский университет)»

Высшая школа экономики и управления

Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

РАБОТА ПРОВЕРЕНА

Рецензент, Заместитель генерального  
директора АО «РУССКИЕ  
ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ ДВИГАТЕЛИ»

\_\_\_\_\_ А.М. Киревичев  
«\_\_» \_\_\_\_\_ 2019 г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Зав. кафедрой

\_\_\_\_\_ И.И. Просвирина  
«\_\_» \_\_\_\_\_ 2019 г.

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
(НА ПРИМЕРЕ АО «РУССКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ ДВИГАТЕЛИ»)

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ВЫПУСКНОЙ  
КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЕ  
ЮУрГУ–38.03.01.2019.700.ВКР

Руководитель ВКР, доцент

\_\_\_\_\_ Шевелева Е.А.  
\_\_\_\_\_ 2019 г.

Автор ВКР, студент группы ЭУ-501

\_\_\_\_\_ Быков Н.М.  
\_\_\_\_\_ 2019 г.

Нормоконтролер, доцент

\_\_\_\_\_ Шевелева Е.А.  
\_\_\_\_\_ 2019 г.

## РЕФЕРАТ

Быков Н.М. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НА ПРИМЕРЕ АО «РУССКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ ДВИГАТЕЛИ»). – Челябинск: ЮУрГУ, ЭУ-501, 2019. – 86 с., 18 табл., 4 прил., библиографический список – 40 наим.

Объект исследования – Акционерное общество «РУССКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ ДВИГАТЕЛИ».

Предмет исследования – анализ финансового состояния предприятия на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Цель исследования – разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния АО «РУССКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ ДВИГАТЕЛИ» на основании проведенного анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Выпускная квалификационная работа состоит из двух разделов. В первом разделе приведены теоретические аспекты анализа финансовой отчетности предприятия. Во втором разделе проведен анализ финансовой отчетности и оценка результатов деятельности АО «РУССКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ ДВИГАТЕЛИ».

Результаты работы.

Открытие предприятия произошло недавно, и только в начале 2019 года состоялась продажа первого выпущенного электродвигателя. На сегодняшний день рекомендации по совершенствованию финансового положения АО «РУССКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ ДВИГАТЕЛИ» могут быть связаны с увеличением выручки от продажи продукции, а этого можно достичь поиском новых клиентов для своей продукции, а также уменьшением затрат, снижением себестоимости продукции.

## СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	8
1 МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ .....	11
1.1 Понятие финансового положения предприятия.....	11
1.2 Бухгалтерская отчетность как информационная база анализа .....	19
1.3 Методика анализа финансовой отчетности предприятия .....	24
Выводы по разделу один.....	40
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И ОЦЕНКА РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «РУССКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ ДВИГАТЕЛИ» .....	42
2.1 Техничко-экономическая характеристика АО «РУССКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ ДВИГАТЕЛИ» .....	42
2.2 Анализ имущественного положения АО «РУССКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ ДВИГАТЕЛИ» .....	47
2.3 Анализ и оценка ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости АО «РУССКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ ДВИГАТЕЛИ» .....	54
2.4 Анализ и оценка деловой активности, прибыли и рентабельности АО «РУССКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ ДВИГАТЕЛИ» .....	62
2.5 Рекомендации по совершенствованию финансового положения АО «РУССКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ ДВИГАТЕЛИ» .....	61
Выводы по разделу два .....	70
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	72
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	76
ПРИЛОЖЕНИЕ А БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС АО «РУССКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ ДВИГАТЕЛИ» НА 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА .....	80
ПРИЛОЖЕНИЕ Б ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ АО «РУС- СКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ ДВИГАТЕЛИ» ЗА ЯНВАРЬ – ДЕКАБРЯ 2018 ГО- ДА .....	82

ПРИЛОЖЕНИЕ В ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА АО «РУССКИЕ  
ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ ДВИГАТЕЛИ» ЗА ЯНВАРЬ – ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА ..... 83

ПРИЛОЖЕНИЕ Г ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ АО  
«РУССКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ ДВИГАТЕЛИ» ЗА ЯНВАРЬ – ДЕКАБРЯ 2018  
ГОДА ..... 85

## ВВЕДЕНИЕ

В современных условиях функционирования экономики анализ финансового состояния является важнейшим инструментом управления деятельностью хозяйствующих субъектов.

Финансовое состояние характеризуется системой показателей, отражающих реальные и потенциальные финансовые возможности фирмы как объекта по бизнесу, объекта инвестирования капитала, налогоплательщика. Хорошее финансовое состояние – это эффективное использование ресурсов, способность полностью и в сроки ответить по своим обязательствам, достаточность собственных средств для исключения высокого риска, хорошие перспективы получения прибыли и др. Плохое финансовое положение выражается в неудовлетворительной платежной готовности, в низкой эффективности использования ресурсов, в неэффективном размещении средств, их иммобилизации. Пределом плохого финансового состояния предприятия является состояние банкротства, т. е. неспособность предприятия отвечать по своим обязательствам.

Посредством проведения анализа выявляются факторы, оказавшие влияние на значения и динамику изучаемых показателей деятельности хозяйствующего субъекта, разрабатываются рекомендации для принятия управленческих решений направленных на преодоление выявленных проблемных моментов и повышение эффективности использования материальных, финансовых, трудовых ресурсов предприятия.

Анализ является главным инструментом построения и оценки финансового состояния предприятия, тенденций, измерения пропорций, планирования, прогнозирования, определения факторов, исчисления их влияния на результат, выявления неиспользованных резервов. На основе анализа делают экономически обоснованные выводы и разрабатывают рекомендации по совершенствованию управления производственной системой. В этом заключается актуальность темы исследования.

Объектом исследования является Акционерное общество «РУССКИЕ

ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ ДВИГАТЕЛИ». Предприятие по производству высоковольтных электродвигателей – Акционерное Общество «РУССКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ ДВИГАТЕЛИ» (АО «РЭД»), было создано в октябре 2015 г. в г. Челябинске при участии ПАО «Транснефть» (51%) и АО «КОНАР» (49%). На заводе реализован полный цикл производства электродвигателей: изготовление комплектующих, сборка, проведение испытаний продукции. Расчетный плановый объем выпуска высоковольтных электродвигателей для насосных магистральных и подпорных агрегатов на заводе составит до 300 штук в год.

Предметом исследования является анализ финансового состояния предприятия на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Целью исследования является разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния АО «РУССКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ ДВИГАТЕЛИ» на основании проведенного анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Для решения поставленной цели необходимо решить ряд задач:

- рассмотреть теоретические аспекты анализа финансовой отчетности предприятия;
- представить технико-экономическую характеристику АО «РУССКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ ДВИГАТЕЛИ»;
- провести анализ финансовой отчетности АО «РУССКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ ДВИГАТЕЛИ»;
- разработать рекомендации по совершенствованию финансового положения АО «РУССКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ ДВИГАТЕЛИ».

В работе использовались правовые акты и документы регулирующие вопросы финансово-хозяйственной деятельности предприятия, работы отечественных и зарубежных авторов посвященные анализу финансового состояния предприятия, а так же бухгалтерская (финансовая) отчетность АО «РУССКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ ДВИГАТЕЛИ».

Выпускная квалификационная работа состоит из двух разделов. В первом разделе приведены теоретические аспекты анализа финансовой отчетности предприятия. Во втором разделе проводится анализ финансовой отчетности и оценка результатов деятельности АО «РУССКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ ДВИГАТЕЛИ»

# 1 МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

## 1.1 Понятие финансового положения предприятия

Для удовлетворения потребностей заинтересованных пользователей, ведения бухгалтерского учета, формируют сведения о финансовом положении компании, финансовых результатах ее деятельности и изменениях ее финансового положения. Финансовое состояние компании определяется существующими в ее распоряжении активами, структурой обязательств и капитала организации, а также ее способностью адаптироваться к изменениям в операционной среде. Информация об изменениях финансового положения компании позволяет оценить ее инвестиционную, финансовую и текущую (оперативную) деятельность за отчетный период. Информация о финансовом положении компании формируется в основном в форме бухгалтерского баланса. Информация об изменениях финансового положения бизнеса обеспечивается в первую очередь по отчету движения денежных средств.

Финансовое состояние – это состояние хозяйствующего субъекта, характеризуется наличием финансовых ресурсов, денежных средств, необходимых для хозяйственной деятельности, поддержанием нормального режима работы и жизни, осуществлением денежных расчетов с другими субъектами.

Можно выделить ряд групп ученых-экономистов, подходы которых к определению понятия «финансовое состояние предприятия» существенно различаются. Основные определения и характеристики финансового состояния организации, сформулированные некоторыми авторами, представлены в таблице 1.



Таблица 1 – Финансовое состояние с точки зрения некоторых авторов

Автор	Определение
А. Д. Шеремет [31, с. 117]	Финансовое состояние предприятия – это экономическая категория, определяемая составом и размещением средств, структурой их источников, скоростью оборота капитала, способностью предприятия погашать свои обязательства в срок и в полном объеме, а также др.
С. И. Крылов [20, с. 18]	Финансовое состояние коммерческой организации – это экономическая категория, определяющаяся степенью способности коммерческой организации финансировать свою деятельность и характеризующаяся обеспеченностью коммерческой организации финансовыми ресурсами, которые необходимы для нормального ее функционирования, целесообразностью их размещения, интенсивностью и эффективностью использования, а также устойчивостью положения на рынке ценных бумаг
Л. Н. Павлова [25, с. 225]	Финансовое состояние предприятия – это совокупность факторов, которые позволяют оценить финансовые возможности предприятия по привлечению ресурсов, финансированию текущих и долговременных затрат с учетом их эффективности.
И. А. Бланк [7, с. 297]	Финансовое состояние – это уровень сбалансированности отдельных структурных элементов актива и капитала предприятия, а также уровень эффективности их использования.

В мире достаточно много предприятий, которые изготавливают различные продукты и товары или предлагают свои услуги. Для этого существует такое понятие, как анализ финансовой устойчивости предприятия.

Финансовая устойчивость характеризует организацию в ее финансовом плане, ведь результат абсолютно любой организации зависит от наличия в ней определенного количества финансов и их правильного распределения. Конкретно устойчивость обозначает стабильность в финансовом плане, способность (или же неспособность) обеспечить предприятие достаточным количеством финансов и другими необходимыми ресурсами.

Также она обозначает эффективность использования денежных средств, функционирование и связь с другими финансовыми предприятиями, и саму устойчивость, и надежность компании. Модифицируя приведенные выше определения, можно раскрыть определение финансовой стабильности, подчеркивая аналогичные особенности предприятия, которые свидетельствуют о его стабильности. Таким образом, финансово устойчивое предприятие будет работать в соответствии со своими целями.

Фирмы постоянно сталкиваются с различными трудностями и последствия-

ми, которые не дают понять, достигает ли данная организация своих целей. Влияние этой неизвестности на модели бизнеса называется риском. Она управляет риском посредством идентификации, анализа и оценки с целью его изменения путем внедрения процедур избавления. Бухгалтеры и аналитики, работая совместно и учитывая данные отчетов об убытках, могут предотвратить такие кризисные моменты, как, например, банкротство.

В зависимости от своего состояния, финансовая устойчивость делится на типы: Абсолютная. Если компания имеет достаточное количество денежных средств для дальнейшей работы, при этом она независима от долгов и кредиторов, то ее можно назвать абсолютно финансово устойчивой. Устойчивая. Обеспечивает предприятие необходимыми денежными средствами и ресурсами, находится в состоянии относительной стабильности. Неустойчивая. Неспособность вовремя оплачивать финансовые счета, обеспечивать организацию необходимыми для функционирования денежными средствами и ресурсами. Кризисная. Проще говоря, это состояние, которое также называют банкротством. Оно означает полную потерю возможности поддерживать финансовое состояние предприятия и продолжать предпринимательскую деятельность.

Чтобы определить уровень состояния организации, каждому предпринимателю необходимо знать, как это сделать. С этим помогает определиться анализ финансовой устойчивости организации. Им занимается менеджмент, чья задача заключается в обеспечении стабильной устойчивости. Он же занимается анализом всей работы предприятия. Обычно исследование происходит в таких направлениях: анализ показателей прибыли в полной мере; изучение показателей рентабельности; анализ конкретно финансовой устойчивости и устойчивости на рынке продаж; исследование эффективности использования капитала и продаваемого продукта или предоставляемых услуг. Анализом всех данных критериев занимается бизнес-аналитик. Его задача – определять, изучать состояние компании, прогнозировать и разрабатывать новые модели ведения бизнеса. Главная функция анализа финансовой устойчивости предприятия заключается в устранении недочетов, чтобы они не приводили к кризисному состоянию. Дан-

ная цель является основной, потому что от нее зависит будущее и репутация организации, а также ее работа и функционирование.

Финансовая устойчивость, в свою очередь, гарантирует высокую продуктивность компании и выполнение запланированных заданий. Нормально функционирующим предприятием можно назвать то, которое может самостоятельно оплачивать свои финансовые потребности и выполнять предлагаемые услуги. Предварительный анализ на устойчивость. Перед тем как выполнять аналитические работы, необходимо дать предварительную оценку текущего состояния компании во избежание последующих проблем с анализами. Для этого необходимо: оценить текущее положение, в том числе и имущественное; обсудить условия, на которых работает предприятие; сделать анализ уже достигнутых результатов; заняться разработкой новых целей, анализа перспектив организации. Такая методика анализа финансовой устойчивости крайне важна для каждого предприятия, они могут также быть указаны в регулярных бухгалтерских отчетах. Каждый из них должен показывать полную результативность и перспективность работы организации. Однако в таких отчетах может появиться и статья об убытках, если продуктивность компании пошла на спад и пострадало финансовое положение. В таких случаях компания начинает проводить различные анализы в своей работе и устранять возникшие «неполадки».

Экономический потенциал каждой организации можно рассматривать с двух сторон: имущественной и финансовой. Они неизменно связаны между собой, потому что ухудшение имущественного потенциала ведет к снижению финансового, и наоборот. В процессе функционирования предприятия очень важно правильно распределять активы, ведь от их вложения зависит будущее финансовое состояние. Чтобы это сделать, в мире предпринимателей снова появляются некоторые категории анализа – вертикальные и горизонтальные. Вертикальный анализ существует для того, чтобы характеризовать структуру и источники средств предприятия. Также его используют для того, чтобы оценивать влияние инфляции и проводить регулярные сравнения своего предприятия с организациями конкурентов, планировать получение инвестиций в будущем, ра-

ботать над репутацией компании для инвесторов и потенциальных покупателей.

Горизонтальный же анализ направлен только на работу с аналитикой, его используют для составления аналитических таблиц. В них обычно обозначают темпы роста в определенный период, что помогает не только анализировать действия организаций, но и составлять прогнозы их развития. Кроме того, существует такое понятие, как трендовый анализ. Он позволяет сравнить каждую позицию отчетности с позициями ряда предшествующих периодов и свободно определять будущее компании. Факторный же анализ оценивает факторы (позитивные и негативные), влияющие на развитие организации. Данные анализы взаимосвязаны и несут в себе схожую пользу. Их взаимодействие крайне полезно для сравнения действий компании, определения ее состояния. Они могут эффективно определять текущее положение фирмы, учитывая основные показатели анализа финансовой устойчивости предприятия.

Таких показателей действительно много, что позволяет аналитикам оценить действия и результативность компании с разных сторон. Данные этих показателей могут называться анализом коэффициентов финансовой устойчивости. Выделяют следующие коэффициенты: Автономия организации. То есть соотношение собственного капитала организации к общей сумме капитала. Его еще называют коэффициентом независимости.

Коэффициент капитализации. Он характеризует сумму кредиторского вклада и собственные доходы компании, их взаимодействия и взаимовыгодные модели.

Коэффициент покрытия активов. Это определение возможности оплаты долгов и кредитов за счет существующих активов. Данный коэффициент рассчитывает, какая именно часть активов пойдет на оплату долгов. Также с его помощью проводят анализ ликвидности и финансовой устойчивости. Коэффициент покрытия инвестиций. Показывает, насколько предприятие функционирует за счет регулярных инвестиций.

Для создания примера анализа финансовой устойчивости необходимо ис-

пользовать подробные таблицы и схемы, в которые обязательно будут включены следующие изменения: общей стоимости имущества; внеоборотных или оборотных активов; стоимости нематериальных активов, основных средств, финансовых вложений; стоимости запасов и дебиторской задолженности; некоторых недолговременных финансовых вложений, а также анализ имеющихся активов и других денежных средств.

Данный анализ предоставляет собой основное обеспечение информацией о финансовой системе. На его основе проводятся обязательные составления моделей ведения бизнеса, прогнозирование и оценки всех важных показателей. Структура компаний формируется, учитывая все бухгалтерские отчеты, в том числе проводится и анализ финансовой устойчивости. Основным преимуществом ведения именно бухгалтерского учета считается то, что данные, содержащиеся в отчете, как правило, бывают относительно достоверны.

Анализ записей всегда проводится по специальным принципам ведения бухгалтерского учета, поэтому вся информация обладает достаточно высокой степенью надежности, однако наличие некоторые недочетов все же допускается. Это позволяет компаниям точно прогнозировать свои дальнейшие действия без серьезных рисков и проводить анализы платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия. Однако для полной достоверности таких отчетов необходимо совершить несколько действий: верифицировать (официально подтвердить) финансовую (бухгалтерскую) отчетность и регулярно вносить корректировку информации. Только тогда все расчеты будут действительно верными.

Анализ финансовой устойчивости организации делится на два типа: внешний и внутренний. Внутренний анализ проводится, как правило, внутренними органами предприятия. Его результаты обычно используются для контролирования финансового положения в компании, прогнозирования развития в будущем и так далее.

Целью такого анализа является правильное и стабильное поступление денежных средств в бюджет организации. Ведь финансовые средства крайне важ-

ны для ведения любого бизнеса. Внешний же анализ проводится инвесторами, аудиторами, поставщиками разных видов ресурсов, а также всевозможными органами контроля с помощью публичной отчетности. И внутренний, и внешний анализ достаточно сильно влияют на деятельность организации. Особенностью этих отчетов, по данным курсовой анализа финансовой устойчивости, является то, что каждый из них вместе и по отдельности представляет для внимания определенную картину состояния организации, ее финансов, а также общего положения дел.

Приемы и методы, с помощью которых бизнес-аналитики классифицируют показатели анализа финансовой устойчивости, можно распределить на такие категории: Степень формализации. Она, в свою очередь, делится на формализованные методы и неформализованные. Первые были и являются основными методами, когда речь идет о финансовой устойчивости. Неформализованные же основаны на мнениях экспертов, работников и аналитиков и просто описывают некоторые аналитические приемы. Степень инструментария. То есть экономические, математические методы ведения статистики и оптимального программирования, которые также делятся на множество подгрупп.

Автор курсовой про анализ финансовой устойчивости предприятия обязательно должен указать, что для полной характеристики недостаточно иметь знания только о некоторых методах этого анализа. Предпринимателю важно иметь квалифицированные кадры, которые могут делать новые разработки и реализовывать их. Кроме того, необходимо обеспечивать компанию современными компьютерными технологиями.

Качественно проведенный анализ финансовых и экономических аспектов функционирования предприятия помогает оценить выполненную работу и правильно предсказать изменения, чтобы получить наибольшую прибыль. Для этого и проводят анализ оценки финансовой устойчивости, поэтому он и является главным приоритетом для каждого предпринимателя. Финансовые ресурсы, которыми владеет каждая компания, должны соответствовать правилам рынка. Они также показывают потребности или их отсутствие для каждого предпри-

ятия.

Функционирование предприятия во многом зависит от качества выпускаемого продукта или предоставляемых услуг, а также от обслуживания, своевременности выполнения своей работы и общего капитала данной организации. Все эти обязательные пункты должны нести в себе определенную информацию о своих действиях, то есть быть чем-то обоснованными. Для этого и существует множество анализов, позволяющих определить эффективность и значимость, а также производить прогнозы будущего организации и обеспечивать клиентов хорошим товаром.

При качественном проведении анализа показателей финансовой устойчивости предприятие получит возможность быть конкурентоспособным на рынке товара. Однако существует множество внешних факторов, которые напрямую влияют на финансовую устойчивость организаций. Ими могут быть: Экономика в стране. Любое предприятие, даже приватизированное, будет зависеть от экономического состояния страны. При падении экономики возможны такие риски, как низкая ликвидность и платежеспособность, а в крайнем случае можно не избежать и банкротства.

Конкурентоспособность. Данное понятие всегда было популярным среди предпринимателей: если твой товар является конкурентоспособным, значит, и организация стоит внимания.

Однако нужно всегда бороться, выдвигать свой продукт или услуги вперед и поддерживать потенциал организации. Также на нее может повлиять недостаточно высокое качество продукта, поэтому клиенты предпочтению будут отдавать более сильным предпринимателям. Макроэкономика в стране. Помимо сильного влияния экономики, учитывать стоит и макроэкономическую. Изменения курса валют, влияние внешнеэкономических связей в стране - все это скажется на состоянии предприятия.

Инфляция. Кроме влияния валюты, имеет достаточно большое значение инфляция. Она сильно дестабилизирует состояние организации, в том числе и финансовое.

Политика. На ведение бизнеса также оказывает непосредственное влияние политическая ситуация в стране. Любые законы или реформы могут повлиять на работу предприятия в дальнейшем. Или же в силу вступят права по защите потребителей, что тоже сильно может пошатнуть репутацию компании. Один или даже несколько вышеперечисленных факторов вполне могут положить конец ведению бизнеса.

Чтобы этого не происходило, существуют анализы устойчивости как финансового состояния компании, так и ее конкурентов.

Финансы всегда были залогом качественных товаров, определения выгодных договоров и сделок, характеристик всех организаций и предприятий. Каждая компания проводит ежедневно множество анализов, составляет модели развития бизнеса, определяет перспективы на будущее, придумывает планы, опираясь на проведенные анализы платежеспособности и финансовой устойчивости.

Таким образом, финансовая устойчивость – одна из основных характеристик любого субъекта предпринимательской деятельности. Она позволяет определить конкурентоспособность предприятия, его текущую и потенциальную стабильность и надежность. Все это помогает заранее правильно выбрать свою стратегию развития. Однако затраты, которые распределяются для проведения всех анализов, иногда бывают крайне высоки. Ведь в их стоимость также входит и оплата труда сотрудникам, нанятым специалистам и бизнес-аналитикам, чей труд на современном рынке оценивается достаточно высоко. Вот каким сложным может быть любое предприятие. Если организация работает правильно, то на выходе она предоставляет покупателям качественный и уникальный продукт. Клиенты же, в свою очередь, улучшают репутацию фирмы, оставляя о ней положительные отзывы, а они способны привлечь и других потребителей.

## 1.2 Бухгалтерская отчетность как информационная база анализа

Целью анализа финансового состояния предприятия является оценка финан-



сового положения хозяйствующего субъекта, выявление изменений в финансовом состоянии, обоснование факторов, оказывающих влияние на финансовое состояние, а также выявление и решение проблем, направленных на экономический рост и устойчивое развитие предприятия.

Важнейшим элементом информационного обеспечения финансового анализа является бухгалтерская (финансовая) отчетность предприятия.

Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность состоит из бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах и приложений к ним (отчет об изменениях капитала; отчет о движении денежных средств; отчет о целевом использовании полученных средств).

Отчетность должна содержать данные, необходимые для формирования достоверного и полного представления о финансовом положении организации, финансовых результатах ее деятельности и изменениях в ее финансовом положении [12, с. 338].

Требования, предъявляемые к бухгалтерской (финансовой) отчетности представлены на рисунке 1.

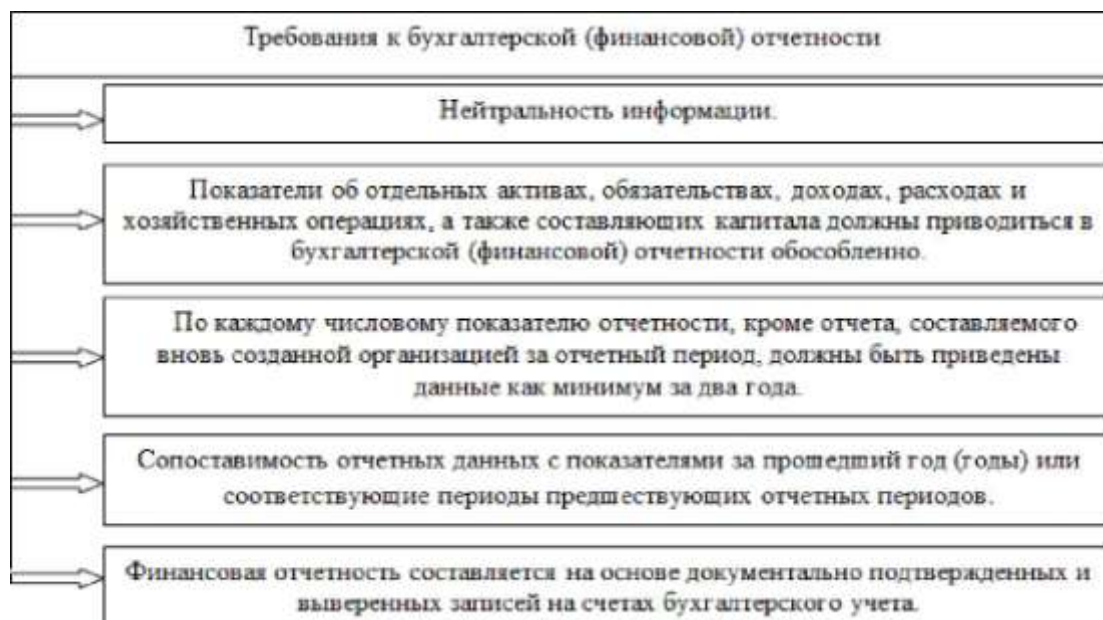


Рисунок 1 – Требования, предъявляемые к бухгалтерской (финансовой) отчетности

На основе данных каждой из форм бухгалтерской (финансовой) отчетности

можно рассчитать различные показатели финансового состояния предприятия (Рисунок 2).

Бухгалтерский баланс дает возможность оценки оптимальности и эффективности размещения капитала предприятия, его достаточность для текущей и предстоящей хозяйственной деятельности, оценить размер, структуру заемных источников.

Отчет о финансовых результатах содержит сведения о финансовом результате деятельности предприятия за отчетный период, т.е. отражает базовые аспекты, связанные с формированием, распределением и использованием прибыли. В данной форме отражается информация о расходах, связанных с производством продукции, выполнением работ, оказанием услуг, и общая сумма денежных поступлений, полученных от реализации продукции, оказания услуг, выполнения работ и прочие источники доходов. Сумма, оставшаяся от выручки за минусом себестоимости и всех расходов, отражает чистую прибыль/убыток предприятия.

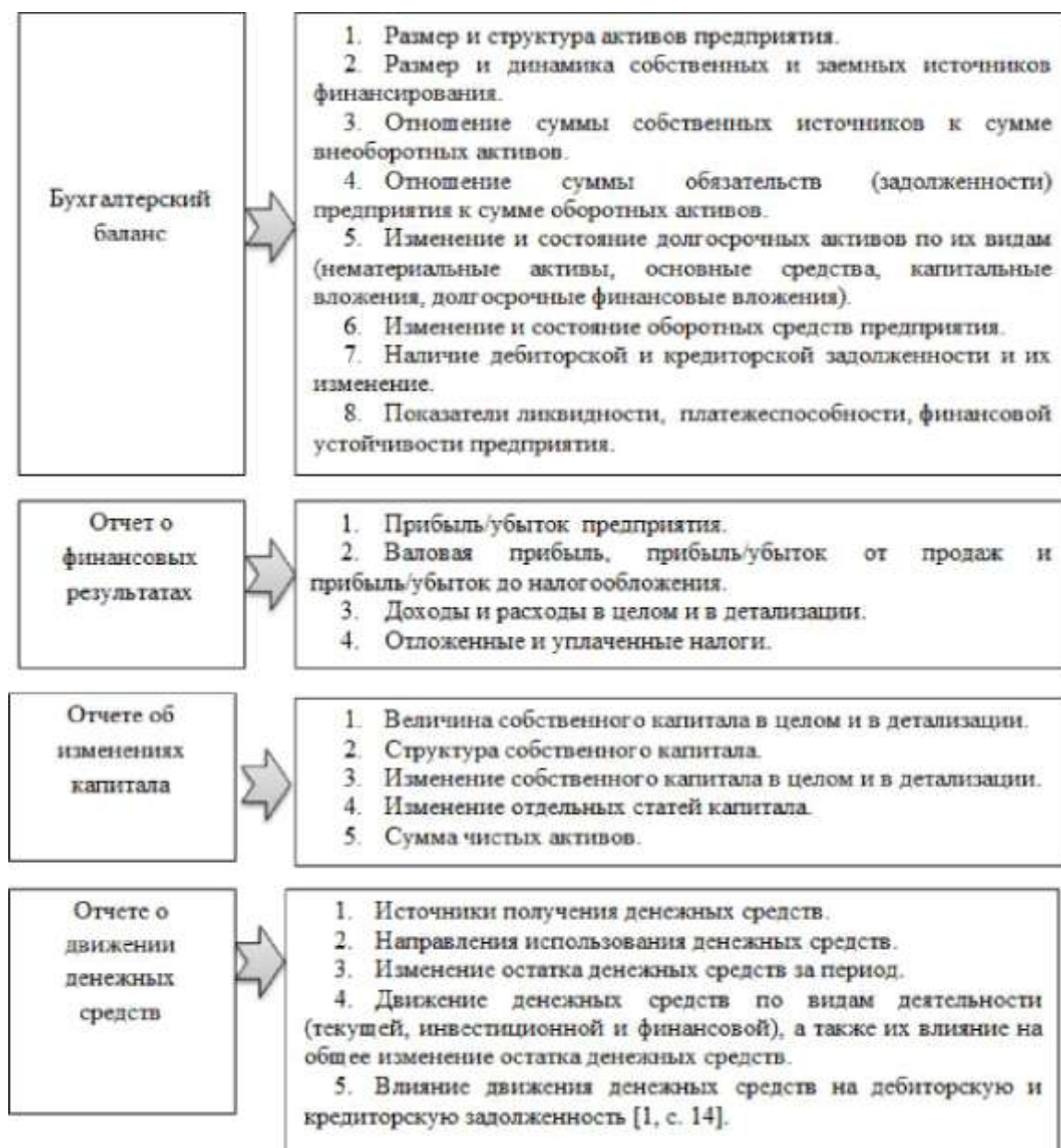


Рисунок 2 – Показатели финансового состояния предприятия, рассчитываемые на основе данных форм бухгалтерской (финансовой) отчетности

Отчет о финансовых результатах является важнейшей информационной базой для расчета следующих показателей рентабельности (продаж, продукции, предприятия), величины чистой прибыли, себестоимости.

В Отчете о движении денежных средств имеются сведения о движении финансов предприятия за анализируемый период в разрезе их видов, т. е. поступление и расходование денежных средств от трех видов деятельности: основной, инвестиционной и финансовой. На основании информации, представленной в

Отчете о движении денежных средств, можно делать выводы о соблюдении расчетно-платежной дисциплины в организации, причинах возникновения дебиторской и кредиторской задолженности.

На основании Отчета об изменениях капитала можно оценить размер и состав собственного капитала, динамику его изменений.

В Пояснениях к отчетности раскрываются данные статей бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках, т. е. производится их расшифровка, подробная детализация. В этой форме дается расшифровка данных о структуре и динамике дебиторской и кредиторской задолженности, движении заемного капитала, а также о составе основных фондов и нематериальных активов.

В Пояснениях необходимо раскрывать информацию, наличие которой в отчетности обязательно по законодательству, но не отраженной в формах годовой бухгалтерской отчетности. Показатели и информация, отражаемые в данной форме, прежде всего, предназначены для менеджеров организации, ее собственников, а также кредиторов и инвесторов.

Все элементы бухгалтерской отчетности находятся во взаимосвязи и взаимозависимости, они образуют единое целое, так как характеризуют разные стороны одних и тех же хозяйственных операций и фактов хозяйственной деятельности предприятия.

Качество анализа финансового состояния зависит во многом от используемой методики расчета анализируемых показателей, а также от правильности, полноты и надежности данных бухгалтерской отчетности, так как именно бухгалтерская отчетность предприятия является основой информационной базы для проведения анализа финансового состояния. Важность анализа финансового состояния предприятия в современной экономической жизни невозможно переоценить, поскольку именно он является той платформой, на которой строится разработка почти всех направлений финансовой политики, стратегии развития предприятия и от качества его проведения, напрямую зависит эффективность принимаемых управленческих решений [22, с. 184].

### 1.3 Методика анализа финансового положения предприятия

В современных условиях каждая организация для минимизации возможных рисков должна правильно оценивать свой финансовый потенциал, тактику и стратегию своего дальнейшего развития, а также финансовое состояние своей организации. Главная цель проведения финансового анализа – получение объективной картины финансового состояния организации, ее финансовых результатов, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами. Для поддержания и улучшения финансового состояния необходимо постоянный мониторинг финансовых показателей организации для привлечения внимания руководства к существующим проблемам и выявления потенциальных рисков [27, с. 55].

В зависимости от конкретных общих и частных экономических задач, от вида осуществляемой деятельности или форм собственности анализ финансового состояния предприятия может быть осуществлен с использованием ряда предлагаемых наукой, методик. Необходимо рассмотреть некоторые из них.

1. Методика проведения анализа финансового состояния предприятия, предложенная А.Д. Шереметом и Е.В. Негашевым включает в себя следующие основные этапы анализа финансового состояния предприятия (рисунок 3) [31, с. 58].

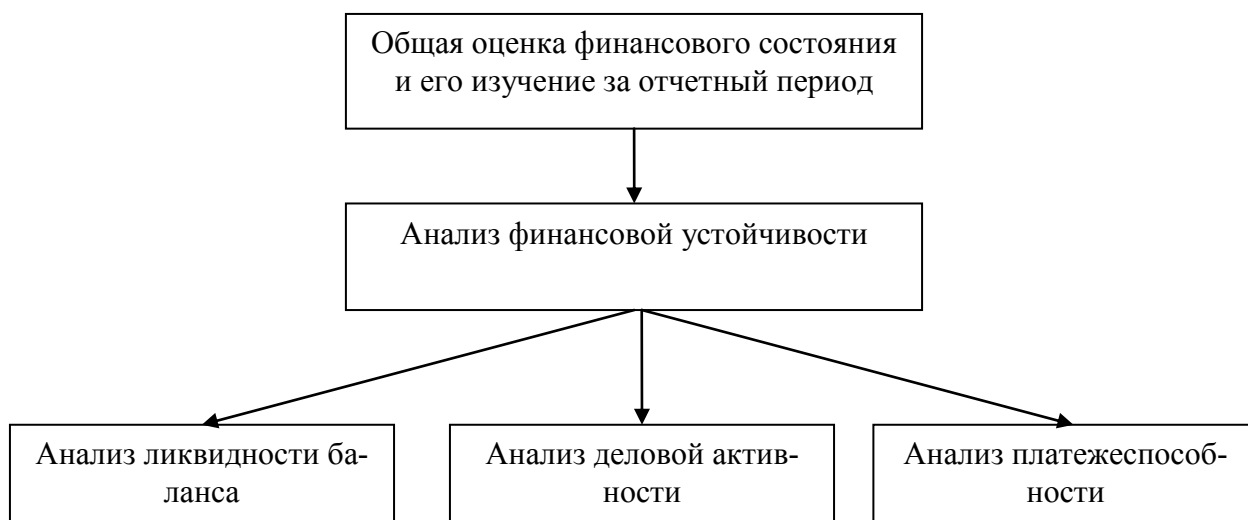


Рисунок 3 – Этапы анализа финансового состояния предприятия по А.Д. Шеремету и Е.В. Негашеву

2. Методика проведения анализа финансового состояния предприятия, предложенная Дж. К. Ван Хорном [13, с. 120]. Данная методика, проведения анализа финансового состояния предприятия включает следующие этапы (рисунок 4).

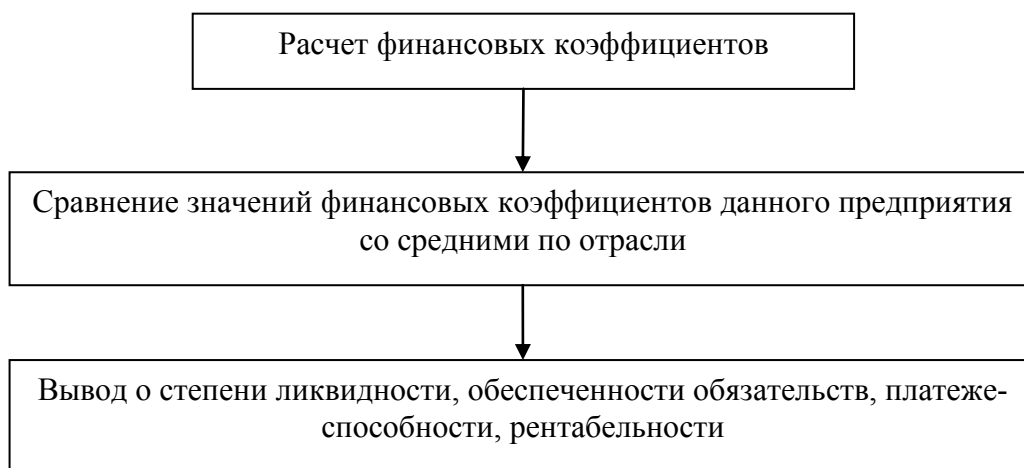


Рисунок 4 – Этапы анализа финансового состояния предприятия по Дж. К. Ван Хорну

3. Методика В.В. Ковалева в качестве основных этапов анализа финансового состояния предприятия выделяет следующие (рисунок 5) [18, с. 132].

Второй этап экспресс – анализа и ознакомления с аудиторским заключением

– предварительный обзор бухгалтерской отчетности (ознакомление с пояснительной запиской к бухгалтерской отчетности) состоит из экономического чтения и анализа отчетности; обобщающей оценки результатов хозяйственной деятельности, имущественного и финансового положения.

4. Методика анализа финансового состояния предприятия, предложенная Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой.

Данные авторы в рамках аналитических методов выделяют две большие группы: качественные и количественные, из которых наиболее часто используемыми являются следующие: метод абсолютных, относительных и средних величин; метод сравнения; вертикальный и горизонтальный анализ; трендовый анализ; факторный анализ; коэффициентный метод; метод экспертных оценок.



Рисунок 5 – Этапы анализа финансового состояния предприятия по В.В. Ковалеву

На основе обзор методик проведения анализа финансового состояния предприятия, можно представить структуру осуществления процесса финансового анализа таким образом:

- сбор необходимой информации, обработка информации;
- расчет показателей изменения статей финансовых отчетов;
- расчет финансовых коэффициентов по основным аспектам финансовой деятельности;
- сравнительный анализ финансовых коэффициентов с нормативами;
- анализ изменений финансовых коэффициентов;
- подготовка заключения о финансовом состоянии предприятия

Анализ методик так же показал, что большее внимание в процессе анализа финансового состояния уделяется расчету финансовых коэффициентов, рассчитываемые коэффициенты.

### 1.3.1 Горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса

Одним из главных способов сделать бизнес успешным считается умение контролировать, насколько хорошо идут дела и реагировать на проявление негативных факторов вовремя. Но для определения состояния дел необходимо иметь критерии, на основе которых можно сделать соответствующие выводы. Когда дело касается оценок деятельности компаний, то наилучшим показателем становятся беспристрастные цифры бухгалтерских отчетов. Именно на основании цифр бухгалтерского баланса проводится горизонтальный и вертикальный анализ, дающий представление о положении дел компании в настоящий момент и относительно предыдущих отчетных периодов.

Это один из основных видов бухгалтерской отчетности, позволяющий видеть картину о деятельности компании, наличии основных и оборотных средств, источники финансирования, наличие задолженностей и т.д.

Баланс и иные формы бухгалтерской отчетности – основа для принятия пользователями экономических решений. В бухгалтерском балансе содержится



информация об активах и обязательствах и о финансовом положении организации на отчетную дату и на предыдущие отчетные даты (п. 18 ПБУ 4/99). Но чтобы принять решение на основе данных баланса, его показатели необходимо проанализировать. Обычно выделяют вертикальный и горизонтальный анализ баланса.

Горизонтальный анализ предполагает сравнение определенных показателей бухгалтерского баланса на отчетную дату с аналогичными показателями предшествующих периодов. Напомним, что в бухгалтерском балансе данные должны представляться, как минимум, за 2 года – отчетный и предшествующий отчетному (п. 10 ПБУ 4/99). А утвержденная Минфином форма баланса и вовсе предполагает приведение данных на отчетную дату, на 31 декабря предыдущего года и 31 декабря года, предшествующего предыдущему (Приказ Минфина от 02.07.2010 № 66н). Это позволяет проанализировать изменение отдельных показателей в динамике за несколько лет. К примеру, насколько увеличилась дебиторская задолженность организации или снизилась прибыль на конец текущего года по сравнению с показателями предыдущего года. Результаты такого анализа способствуют принятию управленческих решений. Для этих же целей проводится и вертикальный анализ.

Вертикальный анализ состоит в проверке соотношения одних показателей с другими, а также отдельных элементов баланса в укрупненной группировке. К примеру, можно проанализировать какую долю в составе оборотных активов составляют запасы, дебиторская задолженность или денежные средства. Или насколько дебиторская задолженность организации превышает ее обязательства, что необходимо, например, при исследовании ликвидности. В дальнейшем найденные коэффициенты можно проследить в динамике, т. е. уже в рамках горизонтального анализа.

Конечно, вертикальному и горизонтальному анализу могут подвергаться не только показатели бухгалтерского баланса. Аналогичным образом можно, например, исследовать показатели отчета о движении денежных средств, проанализировать фонд оплаты труда или произвести анализ нематериальных активов.

Итоговые значения баланса представлены из двух частей:

1. Активы, которыми располагает компания для осуществления своей деятельности, в том числе недвижимость, оборудование, денежные средства, запасы материалов, задолженности клиентов и др.

2. Пассивы — информируют об источниках имеющихся активов. Сюда входят собственный капитал, нераспределенная прибыль, займы и кредиты, краткосрочные обязательства.

При составлении баланса Актив и Пассив должны быть равны, то есть все, что используется для бизнеса, обязано иметь свой конкретный источник.

Баланс составляется таким образом, что приведенная в нем информация помогает определить состояние предприятия, возможности роста или, напротив, угрозу банкротства. Поэтому иногда баланс называют финансовым лицом. Соответственно, анализируя приведенные его показатели, можно получить представление о том, как работает компания, ее перспективность, темпы роста или спада.

Такой анализ используется как руководством компании, так и потенциальными инвесторами, банками-кредиторами, бизнес партнерами. Для руководства компании результаты анализа позволяют выработать дальнейшую политику развития, найти слабые места и способы исправления допущенных ошибок. Использование анализа позволяет получить ответы на следующие вопросы по состоянию компании:

- размер имеющихся активов, их структура и источники;
- темпы роста по каждой статье баланса, его влияние на развитие бизнеса;
- зависимость компании от заемных средств и оценка собственных средств;
- определение сроков возврата заемных средств;
- размер задолженности по отчислениям в бюджет, оплате труда, погашению долгов.

Для поиска ответов на эти вопросы и уточнение сложившегося на данный момент финансового положения компании и применяют горизонтальный и вертикальный анализ.

Горизонтальным такой анализ называется из-за расположения в горизонтальной строке данных по каждой из статей за два и более отчетных периода. То есть он дает представление об изменениях, произошедших в отчетный период по сравнению с предыдущими, позволяет отследить динамику показателей. Для этого в составлении баланса предусмотрено наличие двух, а иногда и трех столбцов отчетных данных.

При горизонтальном анализе, прежде всего, внимание уделяется изменениям по статьям, связанным с денежными средствами, как наиболее ликвидной частью актива. К таковым относятся «Денежные средства», «Финансовые вложения», «Дебиторская задолженность». Наличие движения по этим статьям показывает, что у компании не только есть свободные деньги, но они используются для инвестирования и получения дополнительного дохода. То есть компания в достаточной степени платежеспособна.

Растущая итоговая цифра баланса тоже показывает стабильность предприятия, его потенциал для развития. Обращается внимание на рост оборотных и внеоборотных средств, он показывает активную деятельность и стремление к усовершенствованию имеющейся базы.

Но анализ Актива не может полностью определить динамику развития, поэтому важно рассматривать изменения, произошедшие с Пассивом. Для определения источника свободных денег в части Пассива анализируют изменения по статьям «Кредиторская задолженность» и «Заемные средства». Конечно, рост задолженности может беспокоить, но однозначно сказать, что этот фактор отрицательный, нельзя, поскольку данные средства могут пойти на расширение производства и получение дополнительной прибыли в дальнейшем.

В отличие от горизонтального, вертикальный анализ сосредоточен на определенном моменте и оценивает финансовое состояние на дату составления отчета. И задача такого анализа – определить, в каких долях входят каждая из статей в сумму баланса. Это и дало второе название вертикальному балансу – «структурный».

Расчет доли каждой позиции производится по отношению к итоговой сумме баланса, она может также называться валютой баланса. В расчете валюта баланса принимается за 100%, а каждая статья будет составлять свой определенный процент. Использование относительных величин в расчете позволяет избежать некорректных сравнений, возникающих под влиянием внешних факторов, например инфляции.

### 1.3.2 Коэффициентный финансовый анализ предприятия

Метод коэффициентного анализа является своего рода количественным исследованием и основан на показателях, представляющих отношения конкретных финансовых ценностей, важных с точки зрения их взаимоотношений. Выбор показателей, которые можно рассчитать для финансовых компаний, очень широк.

Финансовые коэффициенты характеризуют разные стороны экономической деятельности организации:

- платежеспособность – через коэффициенты ликвидности и платежеспособности;
- финансовую зависимость или финансовую автономию – через долю собственного капитала в валюте баланса;
- деловую активность использования активов организации – через коэффициенты оборачиваемости активов в целом или их отдельных элементов;
- эффективность работы – через коэффициенты рентабельности;
- рыночные характеристики акционерного общества – через норму дивиденда.

Финансовые коэффициенты, будучи относительными характеристиками, позволяют сопоставлять результаты деятельности разных организаций, независимо от масштаба абсолютных показателей, а также во временном разрезе.

Метод коэффициентного анализа выполняется на основе исходных документов финансовой отчетности фирмы, принимая во внимание, в частности,

экономические значения, включенные в бухгалтерский баланс и финансовых результатах. При расчете коэффициентов важно учитывать значительную разницу между бухгалтерским балансом, который иллюстрирует финансовое состояние организации на дату подготовки, и отчетом о финансовых результатах, который представляет собой данные за период, предшествующий дате баланса.

Проведенный анализ определений платежеспособности предприятий показал, что в экономической литературе существуют различные его трактовки (таблица 2). Наиболее общими в приведенных определениях являются такие характеристики, как возможность вовремя удовлетворить платежные требования; способность своевременно и полностью рассчитываться по своим долгосрочным обязательствам; точно выполнять все принятые на себя обязательства [17, с. 193].

Обобщая различные трактовки платежеспособности, следует, что платежеспособность – это способность предприятия без нарушений исполнять свои обязательства в срок.

Главная цель анализа платежеспособности – своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности предприятия, а так же выявлять резервы улучшения платежеспособности и повышения кредитоспособности.

Коэффициент быстрой ликвидности рассчитывается по формуле:

$$K_{бл} = \frac{A_1 + A_2}{П_1 + П_2} \quad (1)$$

Где:

$A_1$ –Высоколиквидный актив;  $A_2$ –Быстрореализуемый актив;  $П_1$ –Срочные обязательства;  $П_2$ –Среднесрочные обязательства.

Данный коэффициент является промежуточным коэффициентом покрытия и показывает, какая часть текущих активов за минусом запасов и дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты, покрывается текущими обязательствами. Он помогает оценить возможность погашения предприятием краткосрочных обязательств в случае её критического положения, когда не будет возможности продать запасы. Этот показатель рекомендуется в пределах от 0,8 до 1,0.

Таблица 2 – Классификация определений понятия «платежеспособность предприятия»

Автор	Определение «платежеспособности»
Баканов М.И.	возможность вовремя удовлетворить платежные требования поставщиков в соответствии с хозяйственными договорами, возвращать кредиты, производить оплату труда персонала, и платежи в бюджет
Савицкая Г.В.	возможность наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства
Белгородцев О.В.	способность предприятия своевременно и полностью рассчитываться по своим долгосрочным обязательствам
Гарнов А.П.	способность своевременно и точно выполнять все принятые на себя денежные или выраженные в денежном эквиваленте обязательства
Ионова Ю. Г.	состояние финансов предприятия, при котором преодолеваются возникающие ограничения финансовых ресурсов посредством их мобилизации и операций с активами, и обеспечивается возможность осуществлять не только платежи (расчеты), но и финансово-хозяйственную деятельность
Ионова Ю. Г.	наличие у организации денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения
Павлова Л.Н.	способность предприятия возвращать в необходимом объеме и в установленный срок заемные средства, то есть погашать свои долговые обязательства
Туревский И.С.	соизмерение наличия и поступления средств с платежами первой необходимости

Подводя итог изложенному выше, возможно представить следующее: ликвидностью организации является ее мобильность, а также возможность (в случае возникновения различных ситуаций) посредством внутренних и внешних источников в короткие сроки осуществить поиск резервов платежных средств, которые необходимы для того, чтобы погасить долги, и все время, на любой временной промежутке, поддерживать состояние равновесия между объемами и сроками трансформации активов в денежные средства и объемами и сроками погашения долговых обязательств.

Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{ал} = \frac{A1}{П1 + П2} \quad (2)$$

Где:

$A_1$ –Высоколиквидный актив;  $П_1$ –Срочные обязательства;  $П_2$ –Среднесрочные обязательства.

Данный коэффициент представляет собой отношение денежных средств, легко реализуемых ценных бумаг к текущим активам. Данный показатель является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия; показывает, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно. Теоретически этот показатель считается достаточным, если его величина больше 0,2...0,25.

Для комплексной оценки ликвидности баланса в целом следует использовать общий показатель ликвидности, вычисляемый по формуле:

$$K_{ол} = \frac{A_1 + 0,5A_2 + 0,3A_3}{П_1 + 0,5П_2 + 0,3П_3} \quad (3)$$

Где:

$A_1$ –Высоколиквидный актив;  $A_2$ –Быстрореализуемый актив;  $A_3$ –медленные активы;  $П_1$ –Срочные обязательства;  $П_2$ –Среднесрочные обязательства;  $П_3$ –Долгосрочные обязательства.

Нормативное значение данного коэффициента должно быть больше 1. Рассмотренные показатели являются основными для оценки ликвидности и платежеспособности [6, с. 164].

Анализ платежеспособности также предполагает расчет и оценку системы финансовых коэффициентов, характеризующих это состояние организации с различных сторон. Основные финансовые коэффициенты, характеризующие платежеспособность предприятия представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Основные финансовые коэффициенты, характеризующие платежеспособность предприятия

Показатель платежеспособ-	Рекомендуемое зна-	Формула	Расчетная формула по
---------------------------	--------------------	---------	----------------------

ности	чение		балансу
Коэффициент финансовой независимости	$\geq 0,5$	СК/ВБ	стр.1300 / стр.1700
Коэффициент финансовой зависимости	$\leq 2$	ВБ/СК	стр.1700 / стр.1300
Коэффициент концентрации заемного капитала	$\leq 0,5$	ЗК/ВБ	(стр.1400+стр. 1500) / стр.1600
Коэффициент задолженности	$\leq 1$	ЗК/СК	(стр.1400+стр. 1500) / стр.1300
Коэффициент общей платежеспособности	$\geq 1$	А/ЗК	(стр.1100+стр.1200) / (стр.1400+стр.1500)
Коэффициент инвестирования (вариант 1)	$>0,25 < 1$	СК/ВА	стр.1300 / стр.1200
Коэффициент инвестирования (вариант 2)	$> 1$	(СК+ДО)/ВА	(стр.1300+стр. 1400) / стр.1200

Примечания: СК – Собственный капитал; ВБ – Валюта баланса; ЗК – Заемный капитал; А – Активы; ВА – Внеоборотные активы

При анализе платежеспособности необходимо, помимо количественных показателей, изучить и дополнительные качественные характеристики, не имеющие количественного изменения, которые могут быть охарактеризованы показатели финансовой гибкости предприятия. И в результате проведенного анализа, возможно, сделать заключение о степени ликвидности и платежеспособности предприятия, а также выявить причины их изменения, позволяющие разработать комплекс мероприятий по повышению ликвидности и платежеспособности.

Одной из составляющей финансового анализа предприятия является анализ финансовой устойчивости. Существует множество определений данного понятия. Обратимся к ним.

По мнению Гарнова А.П., финансовая устойчивость – это главный компонент общей устойчивости организации, так как является характерным индикатором стабильно образующегося превышения доходов над расходами [9, с.149].

Лысенко Д.В. считает, что финансовая устойчивость является индикатором способности не предприятия только производить в краткосрочном периоде требуемую рынком продукцию, но и возможность продолжения деятельности в ближайшем будущем, перераспределения прибыли в целях расширения и пре-



умножения бизнеса [21, с.193].

Все вышеперечисленные определения финансовой устойчивости можно свести к следующему: финансовая устойчивость – это степень независимости от заемных источников финансирования. Разберемся подробнее в данном определении. Степень независимости означает, насколько предприятие свободно может маневрировать своими ресурсами, чтобы генерировать прибыль.

К заемным источникам финансирования деятельности предприятия относятся кредиты, займы и кредиторская задолженность. Кредиты и займы традиционно подразделяются на долго– и краткосрочные (именно таким образом они представлены в бухгалтерском балансе).

Долгосрочные заемные средства предприятия, как правило, привлекают для каких–либо масштабных целей, для инвестирования и будущего развития. Например, для приобретения инвестиционных активов (покупка дорогостоящих основных средств или строительство масштабных объектов, ввод которых в эксплуатацию требует длительного времени). Таким образом, если в пассиве баланса предприятия имеются долгосрочные заемные средства, то это не означает, что предприятие финансово неустойчиво.

Краткосрочные заемные средства привлекаются для пополнения оборотных активов (закупки товарно–материальных ценностей, погашения других заемных средств или кредиторской задолженности). Таким образом, ситуация, в которой предприятие имеет на балансе постоянно растущую величину краткосрочных заемных средств, отрицательно характеризует его финансовую устойчивость.

Анализ финансовой устойчивости традиционно начинается с расчета абсолютных показателей, к которым относятся собственные оборотные средства (или собственный оборотный капитал), функционирующий капитал, а также общая величина источников финансирования.

Показатель «собственные оборотные средства» находится как разница между собственным капиталом и внеоборотными активами. Принято считать финансово устойчивым такое предприятие, внеоборотные активы которого сформированы за счет собственного капитала, поскольку данный вид активов явля-

ется основой бизнеса, особенно для производственных предприятий.

Одной из проблем анализа финансовой устойчивости является формирование по данным бухгалтерского баланса показателя «собственный капитал». Одни авторы считают, что в состав собственного капитала включаются исключительно статьи третьего раздела баланса «Капитал и резервы». Другие – в состав собственного капитала также включают статью пятого раздела баланса «Доходы будущих периодов».

Следующий абсолютный показатель финансовой устойчивости – функционирующий капитал, величина которого рассчитывается как разница между собственным капиталом, увеличенным на величину долгосрочных заемных средств, и внеоборотными активами. Следует отметить, что сумму собственного капитала и долгосрочных заемных средств принято называть «перманентным» капиталом, то есть капиталом, вложенным в деятельность предприятия на длительное время.

Третьим абсолютным показателем финансовой устойчивости является общая величина источников финансирования, полученная путем вычитания внеоборотных активов из суммы «перманентного» капитала и краткосрочных заемных средств.

Итак, методики анализа финансового состояния и рисков в России характеризуются значительным отличием среди различных авторов в наборе показателей для анализа того или иного направления и разнообразной их комбинацией. Вследствие этого отечественная методика анализа нуждается в некоторой стандартизации, уменьшении количества анализируемых показателей. При этом необходимо отдавать предпочтение расчету тех показателей, которые имеют наибольшую содержательность и необходимость для аналитика.

### 1.3.3 Методика проведения факторного анализа прибыли предприятия

Главная цель любого предприятия в современных рыночных условиях состоит в получении прибыли от финансово-хозяйственной деятельности. Прибыль как положительный финансовый результат – это показатель, наиболее полно отражающий эффективность производства, объем и качество произведенной продукции, состояние производительности труда, уровень себестоимости. Поэтому одной из важнейших составных частей анализа финансового состояния предприятия является анализ финансовых результатов (прибыли) его деятельности.

Оценивая финансовые результаты, предприятие получает возможность планирования своей деятельности и прогнозирования результатов. Данные о финансовых результатах необходимы для того, чтобы обосновать утвержденные планы, принять важные управленческие решения. Проводя оценку финансовых результатов, предприятие получает возможность использования дополнительных ресурсов для повышения эффективности производства [1, с. 114].

Анализ финансовой деятельности должен в условиях рыночной экономики проводиться ежегодно, а при кризисных условиях - ежеквартально. При помощи анализа можно определить, какие финансовые возможности имеет предприятие для дальнейшего развития, какие негативные тенденции оказывают влияние на экономические показатели. В то же время, анализ и оценка позволяют выявить и спрогнозировать риски, с которыми предприятие может столкнуться на пути реализации выбранной стратегии развития. Финансовый мониторинг позволяет выбрать инструменты для стабилизации финансового положения, выбрать тех партнеров, которые помогут предприятию стабильно развиваться [2, с. 82].

Предприятия могут самостоятельно влиять на величину прибыли посредством формирования рациональной учетной политики. Например, предприятие вправе определить и закрепить в своей учетной политике такие способы учета активов, как амортизация основных средств (линейный метод, способ уменьшаемого остатка и др.), порядок списания стоимости МПЗ (ФИФО, по средней себестоимости и др.), порядок формирования резервов и т. д. Все эти факторы

способны оказать значительное влияние на величину чистой прибыли.

Другой немаловажной задачей для предприятия является анализ использования чистой прибыли. Чистая прибыль участвует в расчете прибыли на 1 акцию - характеристику рыночной активности предприятия, свидетельствующую о заработанной в отчетном периоде чистой прибыли, приходящейся на 1 акцию:

$$ПРа=(ЧП - Дпа) / Ка, \quad (4)$$

где:

ПРа – прибыль на акцию;

Дпа – дивиденды на привилегированные акции;

Ка – количество обыкновенных акций в обращении.

Анализировать использование чистой прибыли акционерных обществ может любой пользователь отчетности. Публичные акционерные общества обязаны раскрывать в своей отчетности 2 показателя: базовую прибыль (убыток) на акцию и разводненную прибыль (убыток) на акцию.

При этом, базовая прибыль определяется на основе фактических данных, а показатель разводненной прибыли имеет прогнозный характер и показывает возможную степень уменьшения прибыли или увеличения убытка, приходящегося на 1 обыкновенную акцию, в случае:

- конвертации привилегированных акций и иных ценных бумаг акционерного общества в обыкновенные акции;
- исполнения договоров купли-продажи обыкновенных акций у эмитента по цене ниже их рыночной стоимости.

Разводнение представляет собой уменьшение прибыли (или увеличение убытка) в расчете на 1 обыкновенную акцию за счет возможного в будущем выпуска дополнительных обыкновенных акций без соответствующего увеличения активов акционерного общества.

Таким образом, анализ прибыли как положительного финансового результата деятельности предприятия осуществляется при помощи горизонтального,

вертикального и факторного анализа. Отдельно анализируется качество чистой прибыли, ее зависимость от учетной политики предприятия и использование чистой прибыли собственниками.

Исследование всех факторов и показателей, влияющих на прибыль, позволяет предприятию выявить потенциальные резервы повышения прибыли на основе оптимизации объемов реализации и издержек производства и обращения.

#### Выводы по разделу один

Итак, изучение литературы по данной тематике показывает, что понятие «финансовое состояние организации» чаще всего позволяет понять способность организации финансировать свою деятельность, размещать и использовать финансовые ресурсы, а также все факторы, которые используются для оценки финансовых возможностей. В зависимости от конкретных общих и частных экономических задач, от вида осуществляемой деятельности или форм собственности анализ финансового состояния предприятия может быть осуществлен с использованием ряда, предлагаемых наукой, методик.

На основе обзор методик проведения анализа финансового состояния предприятия, можно представить структуру осуществления процесса финансового анализа таким образом: сбор необходимой информации, обработка информации; расчет показателей изменения статей финансовых отчетов; расчет финансовых коэффициентов по основным аспектам финансовой деятельности; сравнительный анализ финансовых коэффициентов с нормативами; анализ изменений финансовых коэффициентов; подготовка заключения о финансовом состоянии предприятия.

Анализ методик так же показал, что большее внимание в процессе анализа финансового состояния уделяется расчету финансовых коэффициентов, рассчитываемые коэффициенты. Многие ученые – экономисты придерживаются мнения, что в анализе коэффициентный метод играет ключевую роль. С этим трудно не согласиться, поскольку он позволяет быстро и доступно дать характери-

стику как состояния предприятия в целом, так и его отдельных сторон, например, оценить автономность анализируемой организации, способность погашать свои обязательства, степень эффективности использования ресурсов.

## 2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И ОЦЕНКА РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «РУССКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ ДВИГАТЕЛИ»

### 2.1 Технико-экономическая характеристика АО «РУССКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ ДВИГАТЕЛИ»

Акционерное общество «РУССКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ ДВИГАТЕЛИ» создано в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным законом от 26.12.1995 №208-ФЗ «Об акционерных обществах», другими федеральными законами и иными правовыми актами Российской Федерации.

Полное фирменное наименование общества: Акционерное общество «РУССКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ ДВИГАТЕЛИ». Сокращённое наименование – АО «РЭД». Юридический адрес общества – 454010, Челябинская область, город Челябинск, улица Енисейская, дом 8-и.

Организация зарегистрирована 8 октября 2015 года и состоит на учете в Инспекции Федеральной налоговой службы по Ленинскому району г. Челябинска. Организации присвоены ОГРН 1157449004833, ИНН 7449126763, КПП 744901001, ОКПО 56410997.

Основной целью деятельности АО «РЭД» является получение прибыли при осуществлении предпринимательской деятельности. Основными видами деятельности предприятия являются:

- производство электродвигателей для объектов магистрального транспорта нефти и нефтепродуктов (ОКВЭД 27.11 производство электродвигателей, электрогенераторов и трансформаторов);
- торговля электродвигателями, осуществление услуг шеф - монтажных и пусконаладочных работ электродвигателей;
- проведение работ, связанных с использованием сведений, составляющих государственную тайну (защитой государственной тайны), оказанием услуг по

защите государственной тайны.

АО «РЭД» полностью контролируется ПАО «Транснефть» и входит в Группу Транснефть, состоящую из ПАО «Транснефть», дочерних обществ ПАО «Транснефть» и обществ, в которых ПАО «Транснефть» прямо косвенно владеет от 20% до 50% долей/акций

Акционером-владельцем 51% акций общества является АО «Транснефть-Урал», оставшиеся 49% акций принадлежат ООО «Конар-Инвест».

На заводе реализован полный цикл производства электродвигателей: изготовление комплектующих, сборка, проведение испытаний продукции. Расчетный плановый объем выпуска высоковольтных электродвигателей для насосных магистральных и подпорных агрегатов на заводе составит до 300 штук в год.

В качестве партнера совместного предприятия в рамках реализации заключенного соглашения о сотрудничестве для обмена технологиями по разработке и производству электродвигателей, включая стажировку персонала, привлечена компания Nidesc ASI S.p.A. (Италия) – один из мировых лидеров производства высоковольтных электродвигателей.

Ведение бухгалтерского учета и составление бухгалтерской (финансовой) отчетности в АО «РЭД» осуществляет специализированная организация ООО «Транснефть Финанс».

Среднесписочная численность персонала в 2018 году составляла 227 человек (в 2017 году – 137 человек).

В соответствии с Программой стратегического развития ПАО «Транснефть» на период до 2020 года, основной целью АО «РЭД» является развитие системы магистрального трубопроводного транспорта Российской Федерации для полного обеспечения потребностей в транспортировке нефти и нефтепродуктов на основе применения современных передовых отраслевых технологий, обеспечивающих высокий уровень надежности, промышленной и экологической безопасности.

Организационная структура АО «РЭД» представлена на рисунке 6.



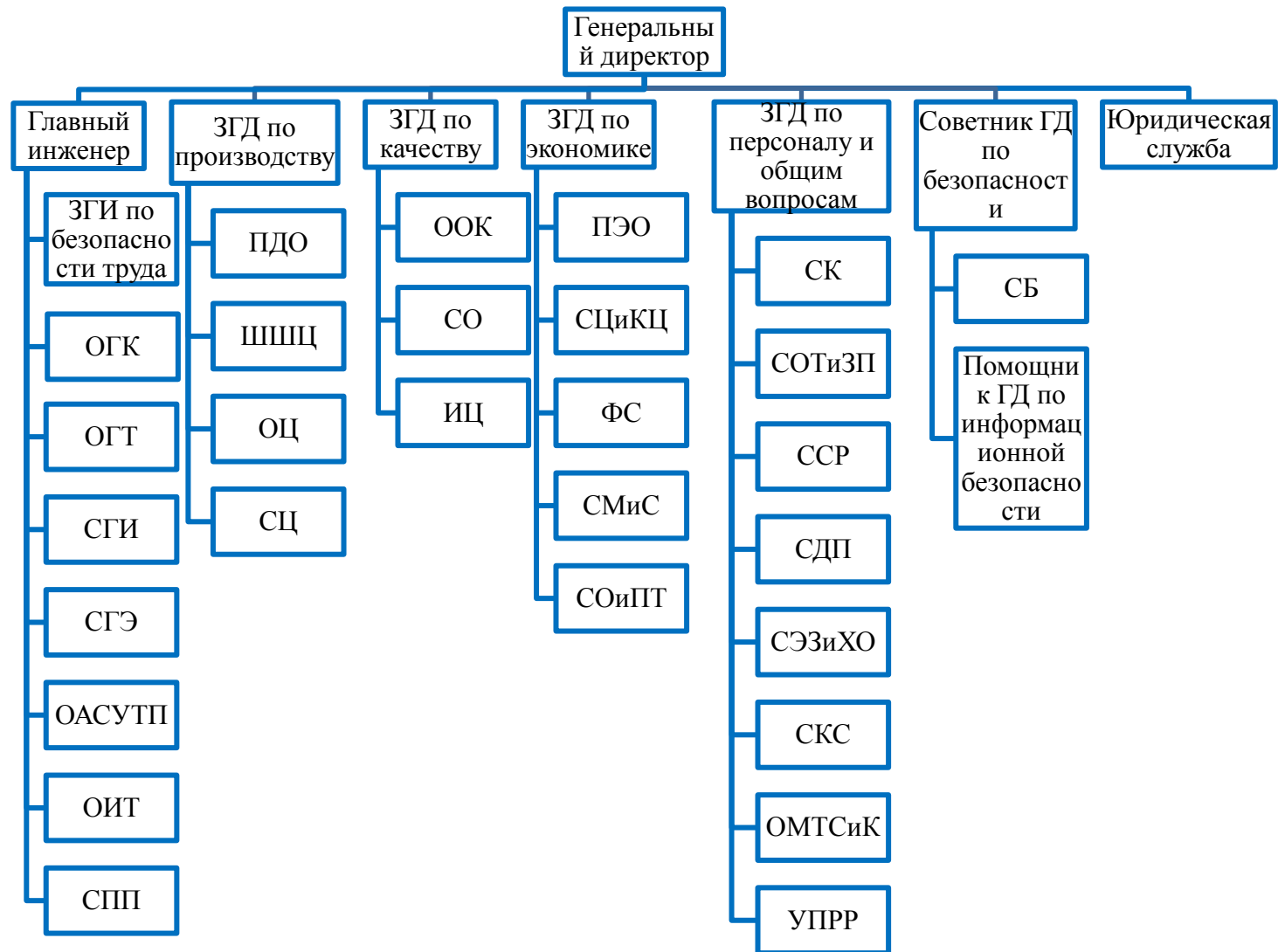


Рисунок 6 – Организационная структура управления АО «РЭД»

Организационная структура АО «РЭД» является линейно-функциональной структурой. Каждое подразделение являются самостоятельными структурными подразделениями, осуществляющие свою работу в соответствии со своими функциональными обязанностями и на основе должностных инструкций, руководствуясь при этом законодательствами действующими на автотранспорте – Положениями, Правилами, Инструкциями и другими руководящими материалами руководства. Основные технико-экономические показатели работы АО «РЭД» представлены в таблице 4.

Таблица 4 – Основные технико-экономические показатели работы АО «РЭД»

Показатель	2016	2017	2018	Абсолютное		Темп прироста, %	
				2017 / 2016	2018 / 2017	2017 / 2016	2018 / 2017
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка, тыс. руб.	481 462	5 428 432	3 561 929	4 946 970	-1 866 503	1 127,49	65,62
Среднесписочная численность работников, чел.	134	137	227	3	90	102,24	165,69
Производительность труда, тыс. руб. / чел	3593,0	39623,6	15691,3	36 031	-23 932	1 102,80	39,60
Себестоимость, тыс. руб.	407 842	4 958 712	3 192 506	4 550 870	-1 766 206	1 215,84	64,38
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	-6 702	213 364	-30 226	220 066	-243 590	-3 183,59	-14,17
Рентабельность продаж, %	-1,39	3,93	-0,85	5,32	-4,78	-282,36	-21,59
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	127 256	234 324	-1 221 361	107 068	-1 455 685	184,14	-521,23
Рентабельность конечной деятельности, %	26,43	4,32	-34,29	-22,11	-38,61	16,33	-794,36

Фонд оплаты труда (ФОТ), тыс. руб.	68777	93293	165799	24 516	72 505	135,65	177,72
Среднегодовая стоимость основных фондов, тыс. руб.	4 000 205	8 620 969	11295747	4 620 764	2 674 778	215,51	131,03
Материальные затраты, тыс. руб.	104223	3123036	2141756	3 018 813	-981 280	2 996,49	68,58
Среднемесячная заработная плата, тыс. руб.	42772	56748	60866	13 976	4 118	132,68	107,26
Фондовооруженность, тыс. руб./чел.	29852,28	62926,78	49761,00	33 075	-13 166	210,79	79,08
Фондоотдача, руб./руб.	0,12	0,63	0,32	0,51	-0,31	523,16	50,08
Фондоемкость, руб./руб.	8,31	1,59	3,17	-6,72	1,58	19,11	199,69
Фондорентабельность, %	-0,17	2,47	-0,27	2,64	-2,74	-1 477,21	-10,81
Материалоотдача, руб./руб.	4,62	1,74	1,66	-2,88	-0,08	37,63	95,68
Материалоемкость, руб./руб.	0,22	0,58	0,60	0,36	0,03	265,77	104,52

Выручка предприятия увеличилась в 2017 году до 5 428 432 тыс. руб., а в 2018 году снизилась до 3 561 929 тыс. руб. Значительный рост выручки предприятия в 2017 году произошел за счет увеличения объемов продаж электродвигателей, а в 2018 году объем продаж значительно снизился.

Себестоимость продукции при этом в 2016 и 2018 годах превышает размер выручки, в связи с чем имеет место убыток от продаж, который в 2017 году составил 6 702 тыс. руб., а в 2018 году – 30 226 тыс. руб. В 2017 году предприятием была получена прибыль от продаж в размере 213 364 тыс. руб.

Численность работников увеличивается с 134 человек до 227 человек. Производительность труда довольно велика, причем в 2017 году она значительно увеличивается, а в 2018 году – снижается.

Эффективность использования основных средств и материальных ресурсов так же в 2017 году значительно повышается, а в 2018 году снижается. Необходи-

димо отметить маленький размер фондоотдачи основных средств, но это связано с большим размером имеющихся основных средств

Итог деятельности АО «РЭД» в 2016 и 2017 годах – чистая прибыль в размере 127 256 тыс. руб. и 234 324 тыс. руб., а в 2018 году был получен чистый убыток в размере 1 221 361 тыс. руб.

Таким образом, можно отметить ухудшение финансового положения предприятия в 2018 году, но этот факт можно связать с тем, что предприятие еще только начинает свою деятельность, идет инвестирование денежных средств в основные средства, предприятие только-только начинает работать в полную силу.

## 2.2 Анализ имущественного положения АО «РУССКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ ДВИГАТЕЛИ»

В таблице 5 представлен анализ структуры и динамики имущества АО «РЭД». По данным таблицы валюта баланса АО «РЭД» в 2018 году по сравнению с 2016 годом валюта баланса увеличивается на 7 015 684 тыс. руб. Увеличение стоимости имущества АО «РЭД» – положительный фактом его деятельности, так как увеличение активов говорит о росте экономического потенциала организации. Увеличиваются внеоборотные активы (на 8 980 323 тыс. руб.), а вот оборотные активы уменьшаются на 1 964 639 тыс. руб.

Внеоборотные активы представлены нематериальными активами, результатами исследований и разработок, основными средствами, отложенными налоговыми активами и прочими необоротными активами. Значительный рост внеоборотных активов вызван в значительной степени ростом основных средств: если в 2016 году основные средства составляли 4 000 205 тыс. руб., то в 2018 году они выросли до 11 295 747 тыс. руб. Увеличение основных средств и как следствие внеоборотных активов говорит о наращивании производственной мощности АО «РЭД», увеличении инвестиций в предприятие.

Оборотные активы АО «РЭД» представлены запасами, дебиторской задол-

женностью, денежными средствами и прочими оборотными активами. Снижение оборотных активов вызвано в большей степени снижением дебиторской задолженности: если в 2016 году задолженность дебиторов составляла 3 508 682 тыс. руб., то в 2018 году – ее размер снизился до 324 374 тыс. руб. Сокращение дебиторской задолженности АО «РЭД» можно оценить положительно, так как оно произошло за счет за счет сокращения периода ее погашения. Среди оборотных активов произошел рост запасов: с 465 тыс. руб. в 2016 году до 1 248 039 тыс. руб. в 2018 году. Увеличение запасов также свидетельствует о наращивании производственного потенциала АО «РЭД».

Таблица 5 – Анализ структуры и динамики имущества АО «РЭД»

Виды имущества	2016 год		2017 год		2018 год		Отклонение	
	тыс. руб.	в %	тыс. руб.	в %	тыс. руб.	в %	тыс. руб.	в %
I. Внеоборотные активы, всего:	4 462 907	53,8	9 696 445	76,5	13 443 230	86,4	8 980 323	33
в том числе:								
- нематериальные активы	0	0,0	47	0,0	14 810	0,1	14 810	0
- результаты исследований и разработок	146 109		315 171		458 192		312 083	0
- основные средства	4 000 205	49,9	8 620 969	70,3	11 295 747	75,1	7 295 542	25
- отложенные налоговые активы	3 528	0,0	120 834	1,0	1 050 173	7,0	1 046 645	7
- прочие внеоборотные ак- тивы	313 065	3,9	639 424	5,2	624 308	4,2	311 243	0
II. Оборотные активы, всего:	3 559 081	44,4	2 560 802	20,9	1 594 442	10,6	-1 964 639	-34
в том числе:								
- запасы	465	0,0	349 940	2,9	1 248 039	8,3	1 247 574	8
- НДС	0	0,0	104	0,0	0	0,0	0	0
- дебиторская задолжен- ность	3 508 682	43,7	2 172 318	17,7	324 374	2,2	-3 184 308	-42
- денежные средства	13 972	0,2	38 440	0,3	22 029	0,1	8 057	0
- прочие оборотные активы	35 962	0,4	0	0,0	0	0,0	-35 962	0
Всего стоимость имущест- ва	8 021 988	98,2	12 257 247	97,4	15 037 672	97,0	7 015 684	-1

На рисунке 7 представлена структура актива баланса АО «РЭД».



Рисунок 7 – Структура актива баланса АО «РЭД»

В структуре актива баланса в течение всего анализируемого периода наибольший удельный вес занимают внеоборотные активы. Причем, их удельный вес постепенно увеличивается: с 55,6 % в 2016 году до 89,4 % в 2018 году. Соответственно, удельный вес оборотных активов уменьшается: с 44,4 % в 2016 году до 10,6 % в 2018 году.

Среди внеоборотных активов наибольший удельный вес имеют основные средства (49,9 % в 2016 году, 75,1 % в 2018 году). Удельные веса остальных статей внеоборотных активов незначительны и не достигают 10 %.

Среди оборотных активов в 2016 году значителен удельный вес дебиторской задолженности (43,7 %), в 2018 году удельный вес дебиторской задолженности снижается до 2,2 %, а удельный вес запасов вырос до 8,3 %. Удельный вес денежных средств незначителен и не достигает одного процента.

Увеличение удельного веса внеоборотных активов в имуществе АО «РЭД» свидетельствует о капитализации прибыли и инвестиционной направленности политики предприятия. Снижение доли оборотных активов осложняет финан-

совое состояние предприятия, поскольку формирование менее мобильной структуры активов ведет к замедлению оборачиваемости ресурсов организации.

В таблице 6 представлен анализ источников формирования имущества АО «РЭД».

По данным таблицы валюта баланса АО «РЭД» в 2018 году по сравнению с 2016 годом увеличивается на 7 015 684 тыс. руб. Среди источников формирования имущества уменьшился собственный капитал (на 987 037 тыс. руб.) и краткосрочные обязательства (на 591 874 тыс. руб.). Рост валюты баланса произошел за счет роста долгосрочных обязательств на 8 594 595 тыс. руб.

Собственный капитал АО «РЭД» представлен собственным капиталом, который в течение всего анализируемого периода неизменен и составляет 100 000 тыс. руб. и нераспределённой прибылью (убытком). По итогам 2016 и 2017 годов АО «РЭД» получило нераспределённую прибыль в размере 127 256 тыс. руб. и 361 580 тыс. руб. соответственно, а результатом 2018 года стал нераспределённый убыток в размере 859 781 тыс. руб. В итоге в 2018 году собственный капитал – величина отрицательная, так как нераспределённый убыток значительно превышает уставный капитал.

Среди заемного капитала преобладают долгосрочные обязательства, которые к концу 2018 года увеличиваются с 4 952 049 тыс. руб. до 13 546 644 тыс. руб. Краткосрочные обязательства в большей степени представлены заемными средствами, которые к концу 2018 года уменьшаются с 2 833 348 тыс. руб. до 2 197 969 тыс. руб.

На рисунке 8 представлена структура пассива баланса АО «РЭД». Наибольший удельный вес среди источников формирования имущества занимает заемный капитал, его удельный вес увеличивается с 97,2 % в 2016 году до 105,1 % в 2018 году. Удельный вес краткосрочных обязательств уменьшается с 35,3 % в 2016 году до 14,6 % в 2018 году. Удельный вес долгосрочных обязательств увеличивается: 61,7 % – в 2016 году, 90,1 % – в 2018 году.



Таблица 6 – Анализ источников формирования имущества АО «РЭД»

Виды источников формирования имущества	2016 год		2017 год		2018 год		Отклонение	
	тыс. руб.	в %	тыс. руб.	в %	тыс. руб.	в %	тыс. руб.	в %
III. Капитал и резервы, всего: в том числе:	227 256	2,8	461 580	3,8	-759 781	-5,1	-987 037	-7,89
- уставный капитал	100 000	1,2	100 000	0,8	100 000	0,7	0	-0,58
- нераспределенная прибыль	127 256	1,6	361 580	2,9	-859 781	-5,7	-987 037	-7,30
IV. Долгосрочные обязательства, всего: в том числе:	4 952 049	61,7	9 405 320	76,7	13 546 644	90,1	8 594 595	28,35
- заемные средства	4 916 351	61,3	9 193 303	75,0	12 696 824	84,4	7 780 473	23,15
- отложенные налоговые обязательства	35 698	0,4	212 017	1,7	849 820	5,7	814 122	5,21
V. Краткосрочные обязательства, всего: в том числе:	2 842 683	35,4	2 390 347	19,5	2 250 809	15,0	-591 874	-20,47
- заемные средства	2 833 348	35,3	2 358 074	19,2	2 197 969	14,6	-635 379	-20,70
- кредиторская задолженность	9 335	0,1	32 273	0,3	52 840	0,4	43 505	0,24
Всего источников формирования имущества	8 021 988	100,0	12 257 247	100,0	15 037 672	100,0	7 015 684	0,00

На рисунке 8 представлена структура пассива баланса АО «РЭД»

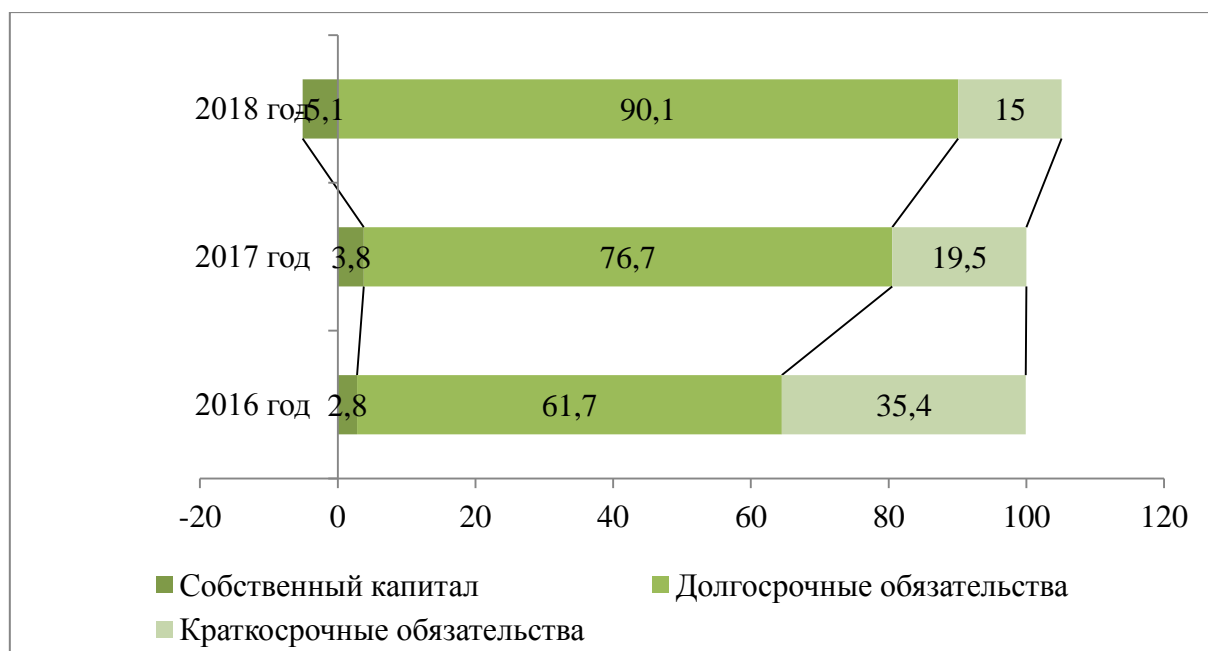


Рисунок 8 – Структура пассива баланса АО «РЭД»

Итак, наблюдается увеличение стоимости имущества АО «РЭД» – положительный факт его деятельности, так как увеличение активов говорит о росте экономического потенциала организации, о наращивании производственной мощности АО «РЭД», увеличении инвестиций в предприятие. Отмечая положительные стороны работы предприятия, в то же время следует отметить и некоторые негативные тенденции, наметившиеся в структуре капитала. Это касается, прежде всего, увеличения доли заемного капитала и соответственно степени финансового риска. Имущество предприятия сформировано за счет заемных средств, что, безусловно, отрицательно скажется на показателях финансовой независимости и устойчивости предприятия. Компания с высокой долей заемного капитала называется финансово зависимой компанией. АО «РЭД» – финансово зависимая компания.

## 2.3 Анализ и оценка ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости АО «Русские электрические двигатели»

Анализ платежеспособности АО «РЭД» необходимо начать с анализа ликвидности баланса. Анализ ликвидности баланса АО «РЭД» представлен в таблице 7.

Таблица 7 – Группировка активов и пассивов баланса АО «РЭД»

Активы				Пассивы			
Группа	2016 год	2017 год	2018 год	Группа	2016 год	2017 год	2018 год
A1	13 972	38440	22029	П1	2 833 348	2 358 074	2 197 969
A2	465	350 044	1 248 039	П2	9 335	32 273	52 840
A3	3 544 644	2 172 318	324 374	П3	4 952 049	9 405 320	13 546 644
A4	4 462 907	9 696 445	13 443 230	П4	227 256	461 580	-759 781
Баланс	8 021 988	12 257 247	15 037 672	Баланс	8 021 988	12 257 247	15 037 672

Для оценки ликвидности баланса с учетом фактора времени необходимо провести сопоставление каждой группы актива с соответствующей группой пассива (таблица 8).

Таблица 8 – Соотношение групп активов

Абсолютная ликвидность	Ликвидность баланса на 31.12.16	Ликвидность баланса на 31.12.17	Ликвидность баланса на 31.12.18
A1 >= П1	13 972 < 22 029	38 440 < 2 358 074	2 833 348 > 2 197 969
A2 >= П2	465 < 1 248 039	350 044 > 32 273	9 335 < 52 840
A3 >= П3	3 544 644 > 324 374	2 172 318 < 9 405 320	4 952 049 < 13 546 644
A4 <= П4	4 462 907 < 13 443 230	9 696 445 > 461 580	227 256 > -759 781

Баланс считается ликвидным при условии соблюдения следующих рациональных пропорций (соотношения):  $A_1 \geq П_1$ ,  $A_2 \geq П_2$ ,  $A_3 \geq П_3$ ,  $A_4 \leq П_4$ .

Проверив соотношение групп активов организации, выявлено, что баланс предприятия нельзя назвать ликвидным, т.к. почти все неравенства не выполняются.

В таблице 9 представлен анализ платежеспособности АО «РЭД» на основании расчета коэффициентов ликвидности.

Таблица 9 – Анализ платежеспособности АО «РЭД»

Показатели	Методика расчета	2016 год	2017 год	2018 год	Норматив
Общий показатель ликвидности	$L1 = \frac{A1 + 0,5A2 + 0,3A3}{П1 + 0,5П2 + 0,3П3}$	0,25	0,17	0,12	>1
Коэффициент абсолютной ликвидности	$L2 = \frac{A1}{П1 + П2}$	0,00	0,02	0,01	0.1–0.25
Коэффициент критической ликвидности	$L3 = \frac{A1 + A2}{П1 + П2}$	0,01	0,16	0,56	0.7–0.8
Коэффициент текущей ликвидности	$L4 = \frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2}$	1,25	1,07	0,71	1.5–2.5
Коэффициент маневренности функционирующего капитала	$L5 = \frac{A3}{(A1 + A2 + A3) - (П1 + П2)}$	4,95	12,74	–0,49	Должен снижаться
Доля оборотных средств в активах	$L6 = \frac{A1 + A2 + A3}{\text{Баланс}}$	0,44	0,21	0,11	–
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$L7 = \frac{П4 - A4}{A1 + A2 + A3}$	–1,19	–3,61	–8,91	Не менее 0,1

Общий показатель ликвидности не достигает своего нормативного значения. Нижняя граница нормы этого показателя – 1, которая определяет требование ликвидности. У АО «РЭД» этот показатель в 2018 году составляет 0,12 – это означает, что оборотных активов хватит на покрытие краткосрочных обязательств. Коэффициент абсолютной ликвидности также ниже своего нормативного значения на протяжении всех трех лет. Это означает, что АО «РЭД» не в состоянии оплатить немедленно свои обязательства за счет денежных средств всех видов. Коэффициенты критической ликвидности и текущей ликвидности также ниже своих нормативных значений на протяжении всех трех лет. Это означает, что у АО «РЭД» существуют трудности в погашении своих обязательств.

Таким образом, платёжеспособность АО «РЭД» можно поставить под сомнение, так как все рассчитанные показатели платежеспособности находятся ниже своего норматива.

В таблице 10 представлены абсолютные показатели финансовой устойчивости АО «РЭД».

Таблица 10 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости АО «РЭД»

Показатели	Методика расчета	2016 год	2017 год	2018 год
Наличие собственных оборотных средств (СОС)	$СОС = СК - ВнА$	-4 235 651	-9 234 865	-14 203 011
Наличие собственных и долгосрочных источников формирования запасов и затрат (СД)	$СД = СОС + \text{Долгосрочные ЗС}$	716 398	170 455	-656 367
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ)	$ОИ = СД + \text{краткосрочные ЗС}$	3 559 081	2 560 802	1 594 442
Запасы и затраты (ЗЗ)	$ЗЗ = \text{Запасы} + \text{НДС}$	465	349 940	1 248 039
Излишек (недостаток) собственных оборотных средств (ФС)	$ФС = СОС - ЗЗ$	-4 236 116	-9 584 805	-15 451 050
Излишек (недостаток) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (ФД)	$ФД = СД - ЗЗ$	715 933	-179 485	-1 904 406
Излишек (недостаток) общей величины источников для формирования запасов и затрат (ФО)	$ФО = ОИ - ЗЗ$	3 558 616	2 210 862	346 403
Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости		$ФС < ЗЗ,$ $ФД > ЗЗ,$ $ФО > ЗЗ$	$ФС < ЗЗ,$ $ФД < ЗЗ,$ $ФО > ЗЗ$	$ФС < ЗЗ,$ $ФД < ЗЗ,$ $ФО > ЗЗ$

Из представленных расчетов видно, что трехкомпонентный показатель равен  $S = (0, 0, 1)$ , т. е. у предприятия неустойчивое финансовое состояние. Неустойчивое состояние характеризует нарушение нормальной платежеспособности. При таком состоянии возникает потребность в привлечении дополнительных заемных средств. Имеет зону критического риска. В таблице 11 представлены относительные показатели финансовой устойчивости АО «РЭД».

Таблица 11 – Относительные показатели финансовой устойчивости АО «РЭД»

Показатели	Методика расчета	2016 год	2017 год	2018 год	Норматив
1	2	3	4	5	6
Коэффициент финансовой независимости	$K_{фн} = \text{Собственный капитал} / \text{Активы}$	0,03	0,04	-0,05	0,5–0,7
Коэффициент финансовой зависимости	$K_{фз} = \text{Обязательства} / \text{Активы}$	0,97	0,96	1,05	<0.8
Коэффициент финансовой устойчивости	$K_{фу} = (\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}) / \text{Валюта баланса}$	0,65	0,80	0,85	0.8–0.9
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	$K_{зс} = \text{Заемный капитал} / \text{Собственный капитал}$	34,30	25,55	-17,83	<0.7
Коэффициент маневренности собственного капитала	$K_{м} = \text{Собственные оборотные средства} / \text{Собственный капитал}$	-18,64	-20,01	18,69	0.2–0.5
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	$K_{о} = (\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}) / \text{Оборотные активы}$	-1,19	-3,61	-8,91	>0.1

Коэффициент автономии (коэффициент финансовой независимости) характеризует отношение собственного капитала к общей сумме капитала (активов) организации. Коэффициент показывает, насколько организация независима от кредиторов. Чем меньше значение коэффициента, тем в большей степени организация зависима от заемных источников финансирования, тем менее устойчивое у нее финансовое положение. Общепринятое нормальное значение коэффициента автономии в российской практике: 0,5 и более (оптимальное 0,6–0,7). Указанного нормального значения данный коэффициент АО «РЭД» не достиг, т.е. финансовая устойчивость организации снижается.

Коэффициент финансовой зависимости характеризует, в какой степени организация зависит от внешних источников финансирования, т.е. сколько заемных средств привлекла организация на 1 руб. собственного капитала. Показывает также меру способности организации, ликвидировав свои активы, полностью погасить кредиторскую задолженность. Рекомендуемое значение должно быть меньше 1, превышение означает зависимость от внешних источников средств. У АО «РЭД» данный показатель во все отчетные периоды находится

выше своего нормативного значения, т.е. АО «РЭД» находится в большой зависимости от внешнего финансирования.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (СОС) говорит о недостаточности у АО «РЭД» собственных средств для финансирования текущей деятельности.

#### 2.4 Анализ и оценка деловой активности, прибыли и рентабельности АО «РУССКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ ДВИГАТЕЛИ»

Деятельность предприятия может быть охарактеризована с различных сторон. Однако совокупный капитал, объем реализации, и прибыль являются основными оценочными показателями. Таким образом, в результате сопоставления темпов изменения данных можно сделать первые выводы об экономической эффективности деятельности предприятия.

Расчет темпа роста совокупного капитала, объема реализации и прибыли АО «РЭД» представлен в таблице 12. Темп роста рассчитывается как отношение данных за отчетный период к данным за соответствующий период прошлого года.

Таблица 12 - Темпы роста совокупного капитала, объем реализации и прибыли АО «РЭД», %

Показатель	Код	Период	
		2017 год	2018 год
Тс	1700	65,45	81,51
Тг	2110	1215,84	65,62
Тр	2300	182,63	-515,75

На основании полученных расчетных данных необходимо сопоставить их неравенства:

- в 2017 году:  $65,45 \% < 1215,84 \% > 182,63 \% > 100 \%$ ;

- в 2018 году:  $81,51 \% > 65,62 \% > -515,75 \% < 100 \%$ .

Темпы изменения прибыли и в 2017 и в 2018 году меньше темпов роста объ-

емов реализации, что свидетельствует об относительном увеличении затрат на производство продукции. В 2018 году темпы роста объемов реализации меньше темпов роста совокупного капитала. В 2018 году темпы роста совокупного капитала превышают темпы роста объемов реализации. Очевидно, что у АО «РЭД» соотношение данных показателей далеко от оптимальных.

Следующим этапом в проведении анализа деловой активности АО «РЭД» является расчет коэффициентов оборачиваемости (таблица 13).

Таблица 13 - Анализ оборачиваемости АО «РЭД»

Показатели	Методика расчета	20016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение
Коэффициент оборачиваемости активов, обороты (Коа)	Выручка/ Активы	0,06	0,44	0,24	0,18
Коэффициент оборачиваемости активов, дни	360 дн / Коа	5998,22	812,87	1519,84	-4478,38
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, обороты (Кодз)	Выручка / Дебиторская задолженность	0,14	2,50	10,98	10,84
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, дни	360 / Кодз	2623,52	144,06	32,78	-2590,74
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, обороты (Кокз)	Выручка / Кредиторская задолженность	0,17	2,30	1,62	1,45
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, дни	360 / Кокз	2118,56	156,38	222,15	-1896,41
Коэффициент оборачиваемости запасов, обороты (Коз)	Выручка / Запасы	1035,40	15,51	2,85	-1032,55
Коэффициент оборачиваемости запасов, дни	360 / Коз	0,35	23,21	126,14	125,79

Определенного норматива для показателей оборачиваемости не существует, поскольку они зависят от отраслевых особенностей организации производства. Желательна более высокая оборачиваемость активов. Низкая оборачиваемость может свидетельствовать о недостаточной эффективности использования активов.



Как видно из представленной таблицы у АО «РЭД» оборачиваемость общей суммы активов и кредиторской задолженности в 2017 году по сравнению с 2016 годом ускоряется, а в 2018 году вновь происходит замедление. Однако, оборачиваемость дебиторской задолженности ускоряется на протяжении всего анализируемого периода: если в 2016 году период оборота дебиторской задолженности составлял 2623,52 дней, то в 2018 году – всего 32,78 дня.

Оборачиваемость запасов АО «РЭД» замедляется на протяжении всего анализируемого периода: если в 2016 году период оборота запасов составлял 0,35 дней, то в 2018 году – всего 126,14 дня.

Анализ и оценка прибыли АО «РЭД» представлена в таблице 14.

Таблица 14 – Анализ и оценка прибыли АО «РЭД»

Показатель	2016	2017	2018	Отклонения, тыс. руб.	Темп роста, %
Выручка	481 462	5 428 432	3 561 929	+3 080 467	739,82
Себестоимость	407 842	4 958 712	3 192 506	+2 784 664	782,78
Валовая прибыль (убыток)	73 620	469 720	369 423	+295 803	501,80
Коммерческие расходы	8 715	118 932	95 780	+87 065	1099,02
Управленческие расходы	71 607	137 424	303 869	+232 262	424,36
Прибыль (убыток) от продаж	-6 702	213 364	-30 226	-23 524	451,00
Проценты к получению	5 119	22	2	-5 117	0,04
Проценты к уплате	25 275	48 610	483 324	+458 049	1912,26
Прочие доходы	522 107	735 411	510 680	-11 427	97,81
Прочие расходы	334 632	606 850	1 510 031	+1 175 399	451,25
Прибыль (убыток) до налогообложения	160 617	293 337	-1 512 899	-1 673 516	-941,93
Чистая прибыль (убыток)	127 256	234 324	-1 221 361	-1 348 617	-959,77

Выручка АО «РЭД» с 2016 года по 2017 год увеличивается с 481 462 тыс. руб. до 5 428 432 тыс. руб., а в 2018 году снижается до 3 561 929 тыс. руб.

Себестоимость АО «РЭД» аналогично выручке с 2016 года по 2017 год увеличивается с 407 842 тыс. руб. до 4 958 712 тыс. руб., в 2018 году наблюдается спад до 3 192 506 тыс. руб.

В 2016 году была получена валовая прибыль в размере 73 630 тыс. руб., которая к 2017 году увеличилась до 469 720 тыс. руб., а в 2018 году снизилась до

369 423 тыс. руб.

Прочие доходы в 2017 году по сравнению с 2016 годом выросли с 522 107 тыс. руб. до 735 411 тыс. руб., к 2018 году снизились до 510 680 тыс. руб. Прочие расходы в 2017 году по сравнению с 2016 годом выросли с 334 632 тыс. руб. до 606 850 тыс. руб., к 2018 году выросли до 1 510 031 тыс. Такой значительный рост прочих расходов в 2018 году связан со значительным ростом отрицательных курсовых разниц.

Чистая прибыль предприятия в 2017 году составила 234 324 тыс. руб., в 2018 году был получен убыток в размере 1 221 361 тыс. руб.

В таблице 15 представлен анализ рентабельности деятельности АО «РЭД»

Таблица 15 - Показатели рентабельности АО «РЭД»

Показатели	Методика расчета	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное отклонение, 2018 г. к 2016 г.
Рентабельность продаж	Прибыль от продаж / выручка x 100%	-1,39	3,93	-0,85	0,54
Рентабельность основной деятельности	Валовая прибыль / Себестоимость x 100%	18,05	9,47	11,57	-6,48
Рентабельность заемного капитала	Чистая прибыль / Заемный капитал x 100%	1,63	1,99	-7,73	-9,36
Рентабельность совокупных активов	Чистая прибыль / Баланс x 100%	1,59	1,91	-8,12	-9,71
Рентабельность оборотных активов	Чистая прибыль / Оборотные активы x 100%	3,58	9,15	-76,60	-80,18
Рентабельность внеоборотных активов	Чистая прибыль / Внеоборотные активы x 100%	2,85	2,42	-9,09	-11,94
Общая экономическая рентабельность	Чистая прибыль / Активы x 100%	-0,08	1,74	-0,20	-0,12

Рентабельность продаж характеризует эффективность деятельности и показывает, сколько предприятие получает прибыли от продаж с 1 рубля полученной выручки. Как видно из таблицы, указанный коэффициент у АО «РЭД» в

2016 и 2018 году принимает отрицательное значение, т.е. предприятие получает убыток. В целом все рассчитанные показатели рентабельности в 2018 году принимают отрицательное значение, это связано с тем, что 2018 год стал убыточным для АО «РЭД».

## 2.5 Рекомендации по совершенствованию финансового положения АО РЭД «Русские электрические двигатели»

По итогам проведенного анализа можно выделить следующие положительные моменты в деятельности предприятия:

- наблюдается увеличение стоимости имущества АО «РЭД» – положительный факт его деятельности, так как увеличение активов говорит о росте экономического потенциала организации, о наращивании производственной мощности АО «РЭД», увеличении инвестиций в предприятие;

- оборачиваемость дебиторской задолженности ускоряется на протяжении всего анализируемого периода: если в 2016 году период оборота дебиторской задолженности составлял 2623,52 дней, то в 2018 году – всего 32,78 дня.

Отрицательные моменты в деятельности предприятия:

- имущество предприятия сформировано за счет заемных средств, что, безусловно, отрицательно скажется на показателях финансовой независимости и устойчивости предприятия. Компания с высокой долей заемного капитала называется финансово зависимой компанией. АО «РЭД» – финансово зависимая компания;

- платёжеспособность АО «РЭД» можно поставить под сомнение, так как все рассчитанные показатели платежеспособности находятся ниже своего норматива;

- проверив соотношение групп активов организации, выявлено, что баланс предприятия нельзя назвать ликвидным, т.к. почти все неравенства не выполняются;

- трехкомпонентный показатель равен  $S = (0, 0, 1)$ , т. е. у предприятия неу-

тойчивое финансовое состояние. Неустойчивое состояние характеризует нарушение нормальной платежеспособности. При таком состоянии возникает потребность в привлечении дополнительных заемных средств. Имеет зону критического риска;

- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (СОС) говорит о недостаточности у АО «РЭД» собственных средств для финансирования текущей деятельности;

- оборачиваемость запасов АО «РЭД» замедляется на протяжении всего анализируемого периода: если в 2016 году период оборота запасов составлял 0,35 дней, то в 2018 году – всего 126,14 дня;

- прочие расходы в 2017 году по сравнению с 2016 годом выросли с 334 632 тыс. руб. до 606 850 тыс. руб., к 2018 году выросли до 1 510 031 тыс. Такой значительный рост прочих расходов в 2018 году связан со значительным ростом отрицательных курсовых разниц;

- в целом все рассчитанные показатели рентабельности в 2018 году принимают отрицательное значение, это связано с тем, что 2018 год стал убыточным для АО «РЭД»;

- можно отметить ухудшение финансового положения предприятия в 2018 году, но этот факт можно связать с тем, что предприятие еще только начинает свою деятельность, идет инвестирование денежных средств в основные средства, предприятие только-только начинает работать в полную силу.

Открытие предприятия произошло недавно, и только в начале 2019 года состоялась продажа первого выпущенного электродвигателя. За первые года существования предприятия производилась наладка оборудования. На сегодняшний день рекомендации по совершенствованию финансового положения АО «РУССКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ ДВИГАТЕЛИ» могут быть связаны с увеличением выручки от продажи продукции, а этого можно достичь поиском новых клиентов для своей продукции, а также с уменьшением затрат, снижением себестоимости продукции.

В общем составе расходов надо различать два их типа – стратегические

расходы и расходы на обеспечение.

От стратегических расходов прямо зависят продажи и денежный поток. Они позволяют бизнесу развиваться и укрепляться. Сокращать их нежелательно и допускается лишь в крайних случаях.

Расходы на обеспечение служат цели поддержания бизнеса. Каждую их статью можно минимизировать.

Прежде чем сокращать затраты имеет смысл поискать способы увеличения доходов – предложить что-либо новое имеющимся клиентам, найти новых покупателей, новые рыночные ниши и продукты, возможно, снизить цены на свои товары и услуги для увеличения объема продаж.

Если доходы увеличить нельзя и неизбежно сокращение расходов, прежде всего, нужно тщательно проанализировать их структуру. Например, увидев большой объем затрат на командировки, нельзя приступать к их сокращению, не выяснив, на что конкретно расходуются средства этой статьи. Если больше всего расходов на командировки связано с обеспечением продаж, то их сокращение приведет к плачевным последствиям.

Хороший результат может дать перевод некоторых постоянных затрат в переменные. Например, можно разделить заработную плату работников на постоянный оклад и премии, размер которых зависит от результатов труда.

Нельзя также упускать из вида то, что некоторые виды расходов приносят компании большой мультипликативный экономический эффект. Поэтому урезать их неразумно.

Сокращать необходимо только неэффективные, нерациональные затраты.

Одна из статей расходов предприятия – затраты на обучение и повышение квалификации работников на курсах, семинарах, тренингах, на посещение работниками различных конференций и форумов. Эти расходы очень важны для приобретения персоналом новых знаний в области науки и технологий, развития отрасли, в профессии. Также при этом сотрудники обмениваются информацией и опытом со своими коллегами из других организаций. Экономия расходов по данной статье достигается повышением их

эффективности.

Здесь возможны следующие варианты. Попытаться добиться скидки от организаторов мероприятия или возможности посетить его несколькими работникам при регистрации как участвующего только одного из них. Поручить работникам взять с собой диктофоны с тем, чтобы можно было ознакомить с полезной информацией тех, кто не принимал участие в мероприятии. Обязать каждого обучавшегося работника дать предложения по внедрению на предприятии того нового, о чем он узнал.

Значительное место в структуре расходов многих современных предприятий занимают расходы на связь и интернет. В целях их экономии подразделениям снижают лимиты на связь.

Но это оправдано только для структурных звеньев, деятельность которых не требует внешних коммуникаций. Лимиты для отделов маркетинга, сбыта, снабжения и т.п. часто напротив, надо увеличивать. А для повышения эффективности расходов на междугороднюю и международную телефонную связь необходимо их стандартизировать или регламентировать для сотрудников.

Важное направление оптимизации затрат на Интернет – обучение персонала максимальному использованию его возможностей для выполнения своих профессиональных обязанностей.

Чтобы снизить расходы на командировки, в дорогостоящие дальние и заграничные командировки следует направлять наиболее опытных, прошедших обучение и хорошо подготовленных сотрудников. Они должны уметь так организовать свою работу в командировке, чтобы успевать проводить максимальное количество переговоров с достижением поставленных целей. Также следует обязать сотрудников серьезно готовиться к поездкам – планировать визиты, делать предварительные обзвоны и т.п. – и составлять полные и четкие отчеты о командировках. Результаты, полученные в командировках, должны максимально быстро внедряться в практику предприятия.

При осуществлении производственной деятельности у предприятий и организаций возникает необходимость в привлечении внешних экспертов и консультантов. Особенно актуальной их помощь становится в периоды, когда надо умно и быстро предпринять какие-либо меры. Чтобы расходы на эти цели были эффективными, надо учитывать, что консультанты могут навязать ненужные услуги и отказываться от таких услуг. Предпочтительно сотрудничать с проверенными временем специалистами.

Осторожности требует уменьшение расходов на рекламу. Эффект дает замена методов рекламы более дешевыми. Также требуется провести анализ результативности различных каналов рекламы и перераспределить рекламные расходы в пользу хорошо работающих.

К затратам, сокращение которых не наносит ущерба ни в краткосрочном, ни в долгосрочном периоде, относятся:

- уплотнение площадей офисных помещений и сдача их части в аренду;
- сокращение служебного автотранспорта и замена дорогостоящих автомобилей более экономными моделями;
- отказ от выплаты дивидендов акционерам и учредителям компании, избыточных надбавок к заработной плате и премий.

Сэкономленные средства следует вкладывать в развитие производства.

Важный путь уменьшения затрат – сокращение издержек, связанных с упущенной выгодой. Эти издержки нигде не фиксируются, и за их снижение на предприятиях никто не ведет борьбу. Но на многих крупных предприятиях можно найти мало используемое оборудование, которое можно сдавать в аренду, или избыточную численность работников, из которых можно создать творческие группы и бригады по освоению новых видов деятельности.

Предположим, что в результате поиска новых клиентов объемы производства и выручка АО «РЭД» будет ежегодно увеличиваться на 10 % .

В 2019 году выручка составит:

3 561 929 тыс. руб. + 10 % = 3 918 122 тыс. руб.

В 2020 году выручка составит:

$3\,918\,122 \text{ тыс. руб.} + 10\% = 4\,309\,934 \text{ тыс. руб.}$

Динамика выручки от реализации АО «РЭД» представлена в таблице 16.

Таблица 16 – Динамика выручки от реализации АО «РЭД»

Год	Выручка от реализации, тыс. руб.	Процент к базовому году, %
1	2	3
2018	3 561 929	100,00
2019 (прогнозируемый)	3 918 122	110,00
2020 (прогнозируемый)	4 309 934	121,00

Графически динамика изменения выручки от реализации АО «РЭД» представлена на рисунке 5.

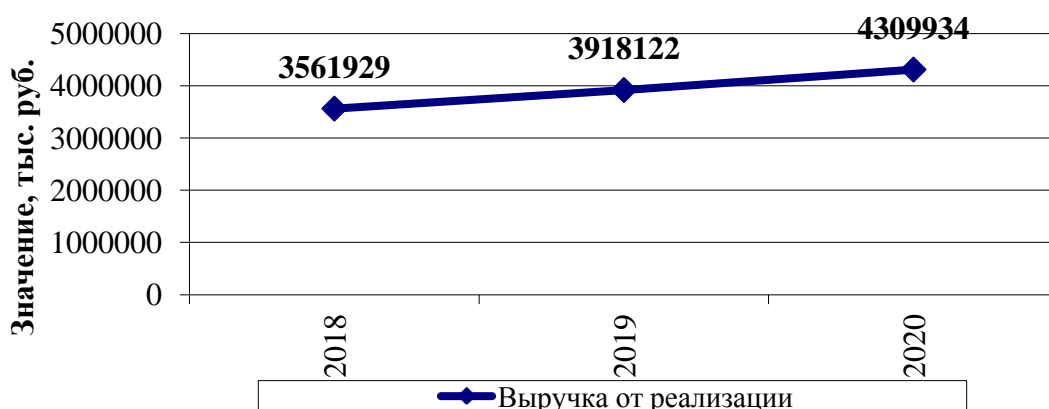


Рисунок 5 – Динамика изменения выручки от реализации АО «РЭД»

Анализируя динамику изменения выручки от реализации АО «РЭД» можно сделать вывод, что выручка от реализации за три года может увеличиться на 748 005 тыс. руб. или на 21 %.

Использование вышеприведенных рекомендаций по снижению затрат позволит снизить себестоимость единицы продукции на 5 %. Но в связи с тем, что объемы производства увеличатся на 10 %, следовательно и себестоимость тоже должна увеличиться на 10 %.

В итоге в 2019 году себестоимость составит:

$(3\,192\,506 \text{ тыс. руб.} + 10\%) - 5\% = 3\,336\,168 \text{ тыс. руб.}$

В 2020 году себестоимость составит:

$3\,336\,168 + 10\% = 3\,669\,785 \text{ тыс. руб.}$



Проведем анализ динамики себестоимости продукции АО «РЭД» в результате реализации предложенных мероприятий в таблице 17.

Таблица 17 – Динамика себестоимости продукции АО «РЭД»

Год	Себестоимость продукции, тыс. руб.	Процент к базовому году, %
1	2	3
2018	3 192 506	100,00
2019 (прогнозируемый)	3 336 168	104,50
2020 (прогнозируемый)	3 669 785	114,95

Графически динамика изменения себестоимости продукции АО «РЭД» представлена на рисунке 6.

Анализируя динамику изменения себестоимости продукции АО «РЭД» можно сделать вывод, что за три года себестоимость продукции увеличилась на 477 279 тыс. руб. или на 14,95 %

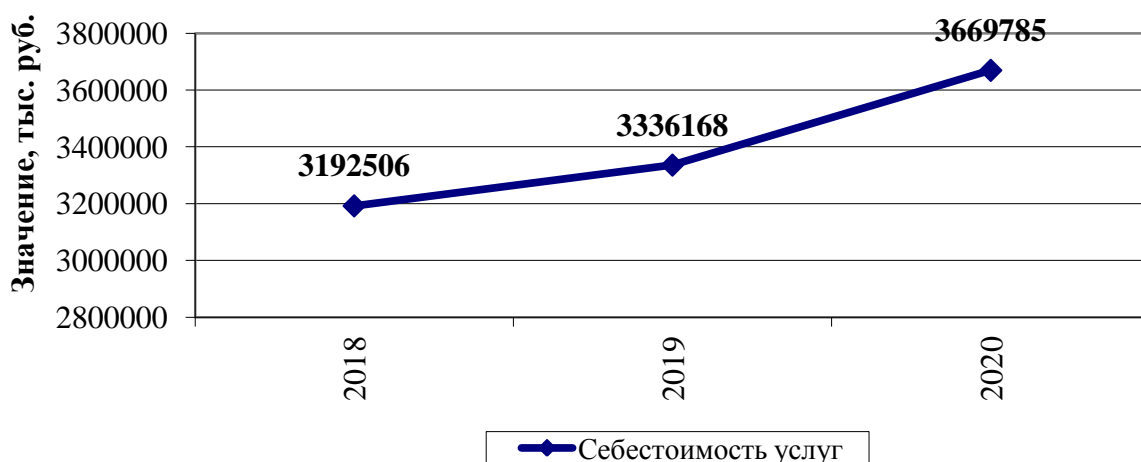


Рисунок 6 – Динамика изменения себестоимости продукции АО «РЭД»

Результаты расчета экономического эффекта от рекомендаций по увеличению объемов продаж и снижению себестоимости продукции АО «РЭД» представлены в таблице 18.

Таблица 18 – Расчет экономического эффекта

Показатель	2018 г.	2019 г. (прогнозируемый)	2020 г. (прогнозируемый)	Отклонение 2020 года от 2018 года
1	2	3	4	5
Выручка от реализации, тыс. руб.	3 561 929	3 918 122	4 309 934	+748 005
Себестоимость продукции, тыс. руб.	3 192 506	3 336 168	3 669 785	+477 279
Валовая прибыль, тыс. руб.	369 423	581 954	640 149	+270 726
Коммерческие расходы	95 780	95 780	95 780	0
Управленческие расходы	303 869	303 869	303 869	0
Прибыль от продаж	-30 226	182 305	240 500	+270 726
Рентабельность продаж	-0,85	4,65	5,58	+6,43

Анализируя динамику изменения выручки от реализации АО «РЭД» можно сделать вывод, что выручка от реализации за три года может увеличиться на 748 005 тыс. руб. или на 21 %. Анализируя динамику изменения себестоимости продукции АО «РЭД» можно сделать вывод, что за три года себестоимость продукции увеличиться на 477 279 тыс. руб. или на 14,95 %. В итоге прибыль от продаж АО «РЭД» к 2020 году должна увеличиться на 270 726 тыс. руб.

По итогам анализа было выявлено, что негативно результаты деятельности организации характеризует следующий показатель – отрицательная динамика прибыльности продаж (–4,78 процентных пункта от рентабельности за 2017 год равной 3,93 %).

В результате применения рекомендаций по увеличению объемов продаж и снижению себестоимости продукции рентабельность продаж вырастет с –0,85% в 2018 году до 4,65 % в 2019 году и до 5,58 % в 2020 году. Таким образом, наблюдается повышение экономической эффективности деятельности АО «РЭД».

Выводы по разделу два

По итогам проведенного анализа были выявлены отрицательные и положительные моменты в деятельности предприятия.

Открытие предприятия произошло недавно, и только в начале 2019 года состоялась продажа первого выпущенного электродвигателя. За первые года существования предприятия производилась наладка оборудования. На сегодняшний день рекомендации по совершенствованию финансового положения АО «РЭД» могут быть связаны с увеличением выручки от продажи продукции, а этого можно достичь поиском новых клиентов для своей продукции, а также с уменьшением затрат, снижением себестоимости продукции.

Прежде чем сокращать затраты имеет смысл поискать способы увеличения доходов – предложить что-либо новое имеющимся клиентам, найти новых покупателей, новые рыночные ниши и продукты, возможно, снизить цены на свои товары и услуги для увеличения объема продаж. Если доходы увеличить нельзя и неизбежно сокращение расходов, прежде всего, нужно тщательно проанализировать их структуру. Сокращать необходимо только неэффективные, нерациональные затраты.

Предположим, что в результате поиска новых клиентов объемы производства и выручка АО «РЭД» будет ежегодно увеличиваться на 10 %. Использование вышеприведенных рекомендаций по снижению затрат позволит снизить себестоимость единицы продукции на 5 %. Но в связи с тем, что объемы производства увеличатся на 10 %, следовательно и себестоимость тоже должна увеличиться на 10 %.

Анализируя динамику изменения выручки от реализации АО «РЭД» можно сделать вывод, что выручка от реализации за три года может увеличиться на 748 005 тыс. руб. или на 21 %. Анализируя динамику изменения себестоимости продукции АО «РЭД» можно сделать вывод, что за три года себестоимость продукции увеличиться на 477 279 тыс. руб. или на 14,95 %. В итоге прибыль от продаж АО «РЭД» к 2020 году должна увеличиться на 270 726 тыс. руб.

По итогам анализа было выявлено, что негативно результаты деятельности

организации характеризует следующий показатель – отрицательная динамика прибыльности продаж (–4,78 процентных пункта от рентабельности за 2017 год равной 3,93 %). В результате применения рекомендаций по увеличению объемов продаж и снижению себестоимости продукции рентабельность продаж вырастет с –0,85 % в 2018 году до 4,65 % в 2019 году и до 5,58 % в 2020 году. Таким образом, наблюдается повышение экономической эффективности деятельности АО «РЭД».

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Итак, изучение литературы по данной тематике показывает, что понятие «финансовое состояние организации» чаще всего позволяет понять способность организации финансировать свою деятельность, размещать и использовать финансовые ресурсы, а также все факторы, которые используются для оценки финансовых возможностей. В зависимости от конкретных общих и частных экономических задач, от вида осуществляемой деятельности или форм собственности анализ финансового состояния предприятия может быть осуществлен с использованием ряда, предлагаемых наукой, методик.

На основе обзор методик проведения анализа финансового состояния предприятия, можно представить структуру осуществления процесса финансового анализа таким образом: сбор необходимой информации, обработка информации; расчет показателей изменения статей финансовых отчетов; расчет финансовых коэффициентов по основным аспектам финансовой деятельности; сравнительный анализ финансовых коэффициентов с нормативами; анализ изменений финансовых коэффициентов; подготовка заключения о финансовом состоянии предприятия.

Анализ методик так же показал, что большее внимание в процессе анализа финансового состояния уделяется расчету финансовых коэффициентов, рассчитываемые коэффициенты. Многие ученые - экономисты придерживаются мнения, что в анализе коэффициентный метод играет ключевую роль. С этим трудно не согласиться, поскольку он позволяет быстро и доступно дать характеристику как состояния предприятия в целом, так и его отдельных сторон, например, оценить автономность анализируемой организации, способность погашать свои обязательства, степень эффективности использования ресурсов.

По итогам проведенного анализа можно выделить следующие положительные моменты в деятельности предприятия:

– наблюдается увеличение стоимости имущества АО «РЭД» – положительный факт его деятельности, так как увеличение активов говорит о росте эконо-

мического потенциала организации, о наращивании производственной мощности АО «РЭД», увеличении инвестиций в предприятие;

– оборачиваемость дебиторской задолженности ускоряется на протяжении всего анализируемого периода: если в 2016 году период оборота дебиторской задолженности составлял 2623,52 дней, то в 2018 году – всего 32,78 дня.

Отрицательные моменты в деятельности предприятия:

– имущество предприятия сформировано за счет заемных средств, что, безусловно, отрицательно скажется на показателях финансовой независимости и устойчивости предприятия. Компания с высокой долей заемного капитала называется финансово зависимой компанией. АО «РЭД» – финансово зависимая компания;

– платёжеспособность АО «РЭД» можно поставить под сомнение, так как все рассчитанные показатели платежеспособности находятся ниже своего норматива;

– проверив соотношение групп активов организации, выявлено, что баланс предприятия нельзя назвать ликвидным, т.к. почти все неравенства не выполняются;

– трехкомпонентный показатель равен  $S = (0, 0, 1)$ , т. е. у предприятия неустойчивое финансовое состояние. Неустойчивое состояние характеризует нарушение нормальной платежеспособности. При таком состоянии возникает потребность в привлечении дополнительных заемных средств. Имеет зону критического риска;

– коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (СОС) говорит о недостаточности у АО «РЭД» собственных средств для финансирования текущей деятельности;

– оборачиваемость запасов АО «РЭД» замедляется на протяжении всего анализируемого периода: если в 2016 году период оборота запасов составлял 0,35 дней, то в 2018 году – всего 126,14 дня;

– прочие расходы в 2017 году по сравнению с 2016 годом выросли с 334 632 тыс. руб. до 606 850 тыс. руб., к 2018 году выросли до 1 510 031 тыс. Такой

значительный рост прочих расходов в 2018 году связан со значительным ростом отрицательных курсовых разниц;

– в целом все рассчитанные показатели рентабельности в 2018 году принимают отрицательное значение, это связано с тем, что 2018 год стал убыточным для АО «РЭД»;

– можно отметить ухудшение финансового положения предприятия в 2018 году, но этот факт можно связать с тем, что предприятие еще только начинает свою деятельность, идет инвестирование денежных средств в основные средства, предприятие только-только начинает работать в полную силу.

Открытие предприятия произошло недавно, и только в начале 2019 года состоялась продажа первого выпущенного электродвигателя. За первые года существования предприятия производилась наладка оборудования. На сегодняшний день рекомендации по совершенствованию финансового положения АО «РЭД» могут быть связаны с увеличением выручки от продажи продукции, а этого можно достичь поиском новых клиентов для своей продукции, а также с уменьшением затрат, снижением себестоимости продукции.

Прежде чем сокращать затраты имеет смысл поискать способы увеличения доходов – предложить что-либо новое имеющимся клиентам, найти новых покупателей, новые рыночные ниши и продукты, возможно, снизить цены на свои товары и услуги для увеличения объема продаж. Если доходы увеличить нельзя и неизбежно сокращение расходов, прежде всего, нужно тщательно проанализировать их структуру. Сокращать необходимо только неэффективные, нерациональные затраты.

Чтобы снизить расходы на командировки, в дорогостоящие дальние и заграничные командировки следует направлять наиболее опытных, прошедших обучение и хорошо подготовленных сотрудников.

Значительное место в структуре расходов многих современных предприятий занимают расходы на связь и интернет. В целях их экономии подразделениям снижают лимиты на связь.

Важное направление оптимизации затрат на Интернет – обучение

персонала максимальному использованию его возможностей для выполнения своих профессиональных обязанностей.

К затратам, сокращение которых не наносит ущерба ни в краткосрочном, ни в долгосрочном периоде, относятся:

- уплотнение площадей офисных помещений и сдача их части в аренду;
- сокращение служебного автотранспорта и замена дорогостоящих автомобилей более экономными моделями;
- отказ от выплаты дивидендов акционерам и учредителям компании, избыточных надбавок к заработной плате и премий.

Предположим, что в результате поиска новых клиентов объемы производства и выручка АО «РЭД» будет ежегодно увеличиваться на 10 %. Использование вышеприведенных рекомендаций по снижению затрат позволит снизить себестоимость единицы продукции на 5 %. Но в связи с тем, что объемы производства увеличатся на 10%, следовательно и себестоимость тоже должна увеличиться на 10 %.

Анализируя динамику изменения выручки от реализации АО «РЭД» можно сделать вывод, что выручка от реализации за три года может увеличиться на 748 005 тыс. руб. или на 21 %. Анализируя динамику изменения себестоимости продукции можно сделать вывод, что за три года себестоимость продукции увеличиться на 477 279 тыс. руб. или на 14,95 %. В итоге прибыль от продаж АО «РЭД» к 2020 году должна увеличиться на 270 726 тыс. руб.

По итогам анализа было выявлено, что негативно результаты деятельности организации характеризует отрицательная динамика прибыльности продаж (–4,78 процентных пункта от рентабельности за 2017 год равной 3,93 %). В результате применения рекомендаций по увеличению объемов продаж и снижению себестоимости продукции рентабельность продаж вырастет с –0,85 % в 2018 году до 4,65 % в 2019 году и до 5,58 % в 2020 году. Таким образом, наблюдается повышение экономической эффективности деятельности АО «РЭД».

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК



1 Федеральный закон от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» [федер. закон: принят Гос. Думой 22 ноября 2011 г.: по состоянию на 01 января 2017г. /

URL:<http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=156037>

2 Приказ Минфина России от 06.05.1999 N 32н (ред. от 06.04.2015) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99» (Зарегистрировано в Минюсте России 31.05.1999 N 1791) [Электронный источник] / URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_6208/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_6208/)

3 Приказ Минфина России от 06.05.1999 N 33н (ред. от 06.04.2015) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99» (Зарегистрировано в Минюсте России 31.05.1999 N 1790) [Электронный источник] / URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_12508/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_12508/)

4 Абдукаримов, И.Т., Беспалов М.В. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур: Учебное пособие. М.: НИЦ Инфра-М, 2017. – 215 с.

5 Абдукаримов, И. Т. Бухгалтерская (финансовая) отчетность как основной источник мониторинга и анализа финансового состояния предприятия / И.Т. Абдукаримов // Актуальные вопросы экономики и управления, №10 (044), 2016. – С. 9–15.

6 Адамова, О.Н. Учет и анализ финансовых результатов предприятия / О.Н. Адамова // В сборнике: Инновации, технологии, наука: сборник статей международной научно-практической конференции: в 4 частях. 2017. С. 6–7.

7 Алексева, А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / А.И. Алексева, Ю.В. Васильев, А.В. Малеева, Л.И. Ушвицкий. - Москва : КноРус, 2016. - 706 с.

8 Аскеров, П.Ф., Цветков И.А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации: Учеб.пос. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. – 176 с.

- 9 Баканов, М.И. Теория экономического анализа / М.И. Баканов, М.В. Мельник, А.Д. Шеремет. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 452 с.
- 10 Баскаева, О.А., Деникаева Р.Н. Сущность и проблемы анализа финансовой устойчивости коммерческого предприятия // Экономика и управление: проблемы, решения. 2016. Т. 2. № 1. С. 175–177.
- 11 Белгородцев, О.В. Проблемы оценки финансовой устойчивости и платёжеспособности предприятий среднего бизнеса // Экономика и управление: проблемы, решения. 2017. № 12. С. 162–164.
- 12 Бланк, И. А. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов. – Киев: Ника-Центр ЭЛЬГА. 2017. – 455 с.
- 13 Быков, В.С. Бухгалтерский (финансовый) учет : учебное пособие / В.С. Быков, Т.В. Горбунова, И.М. Крайнова и др. - Москва : КноРус, 2016. – 246 с.
- 14 Бурлуцкая, Т. П. Бухгалтерский учет. Теория и практика: Учебно-практическое пособие/Бурлуцкая Т.П. - М.: Инфра-Инженерия, 2018. – 208 с.
- 15 Васильева, Е.А., Гудожникова Е.В., Завьялова Т.В. Роль достоверности бухгалтерской информации для анализа финансово-экономического состояния предприятия в современных условиях хозяйствования / И.Т. Абдукаримов // Фундаментальные исследования, №12, 2016. – С. 149–153.
- 16 Гарнов, А.П. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / А.П. Гарнов. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 365 с.
- 17 Грязнова, А.Г., Чечелева Т.В. Финансовая устойчивость предприятий и проблема выбора подхода к ее анализу // Новая наука: Теоретический и практический взгляд. 2016. № 5-1 (81). С. 149–152.
- 18 Губин, В.Е., Губина О.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебник. – 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ ИНФРА-М, 2017. – 336 с.
- 19 Джабраилова, Н.А. Финансовая отчетность как информационная база анализа финансового состояния предприятия [Текст] / З.О. Магомедова, Н.А. Джабраилова // Актуальные вопросы современной экономики, №4, 2014. – С. 338–343.

- 20 Джеймс К. Ван Хорн, Джон М. Вахович Основы финансового менеджмента. – М. Вильямс, 2017. – 1232 с.
- 21 Донцова, Л.В. Комплексный анализ бухгалтерской отчетности / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – М.: Дело и сервис, 2017. – 358 с.
- 22 Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений / О.В. Ефимова. – М.: Омега-Л, 2016. – 524 с.
- 23 Иванова, Ю.Н., Давидянс Т.Э. Организационные процедуры анализа и оценки финансовой устойчивости предприятия // Современный научный вестник. 2015. Т. 4. № 1. С. 89–94.
- 24 Ионова, Ю.Г., Косорукова И. В. Экономический анализ: Учебник. – М.: Московская финансово-промышленная академия, 2018. – 432с.
- 25 Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / В.В. Ковалев, О.Н. Волкова. – М.: Проспект, 2016. – 424 с.
- 26 Ковалев, В.В. Финансовый анализ: управление капиталом, выбор инвестиций, анализ отчетности / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 85 с.
- 27 Крылов, С.И. Анализ бухгалтерского баланса коммерческой организации с помощью финансовых коэффициентов / С.И. Крылов // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет, 2017. – № 8. – С. 51–59.
- 28 Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Д. В. Лысенко. – М.: ИНФРА–М, 2014. – 320 с.
- 29 Макарова, В.И., Бобренева Е.А., Андреева И.А. Роль анализа финансового состояния в системе управления предприятием / В. И. Макарова, Е.А. Бобренева, И.А. Андреева // Вестник волжского университета им. В.Н. Татищева, № 19, 2017. – С. 183–186.
- 30 Мельник, М. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 488 с.
- 31 Мерзликина, Е.М. Роль финансовых показателей при анализе финансовой устойчивости организации // Экономика и управление: проблемы, решения.

2016. Т. 2. № 5. С. 193–196.

32 Павлова, Л.Н. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 269 с.

33 Пличко, Н.А. Бухгалтерский баланс как информационная база анализа активов организации // Современные научные исследования и инновации. 2016. № 12 [Электронный ресурс]. URL: <http://web.snauka.ru/issues/2016/12/74831>.

34 Савицкая, Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности: краткий курс для высш. учеб.заведений / Г.В. Савицкая. – 3-е изд., испр. – М.: Инфра-М, 2017. – 35 с.

35 Сайбитинова, Н. Б. Анализ ликвидности и платежеспособности организации // Вестник ОмГУ. Серия: Экономика. 2018. – № 1. – С. 122–130.

36 Скамай, Л.Г., Трубочкина М.И. Экономический анализ деятельности предприятия: Учебник – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2018. – 378 с.

37 Туревский, И.С. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 567 с.

38 Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. – 479 с.

39 Шеремет, А.Д. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности – М.: «Инфра-М», 2016. – С. 307.

40 Ямпольская, Д.О., Зонис М.М., Глазкова С.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. – М.: Благовест-В, 2015. – 538 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС АО «РУССКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ ДВИГАТЕЛИ» НА 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС**  
на 31 декабря 2018 г.

Организация: АО "РЗД"  
Идентификационный номер налогоплательщика  
Вид экономической деятельности: Производство электродвигателей

Организационно-правовая форма / форма собственности:

Непубличное акционерное общество / частная собственность

Единица измерения: тыс. руб.  
Местонахождение (адрес): 454010, Челябинская обл, Челябинск г, Енисейская ул,  
дом № 8-И

	Коды
Форма по ОКУД	0710001
Дата (год, месяц, число)	2018   12   31
по ОКПО	56410997
ИНН	7449126763
по ОКВЭД	31.10.
по ОКОПФ/ОКФС	12267   18
по ОКЕИ	384

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
1	2	3	4	5	6
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
4	Нематериальные активы	1110	14 810	47	-
5	Результаты исследований и разработок	1120	458 192	315 171	146 109
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
6	Основные средства	1150	11 295 747	8 620 969	4 000 205
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
16	Отложенные налоговые активы	1180	1 050 173	120 834	3 528
	Прочие внеоборотные активы	1190	624 308	639 424	313 064
	<b>Итого по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>13 443 230</b>	<b>9 696 446</b>	<b>4 462 907</b>
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
8	Запасы	1210	1 248 039	349 940	465
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	104	-
9	Дебиторская задолженность	1230	324 373	2 172 318	3 508 682
	в том числе:				
	дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1231	-	-	-
	дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты	1232	324 373	2 172 318	3 508 682
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
17	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	22 029	38 440	13 972
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	35 962
	<b>Итого по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>1 594 442</b>	<b>2 560 801</b>	<b>3 559 081</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>15 037 672</b>	<b>12 257 247</b>	<b>8 021 988</b>

Окончание приложения А

Показатели	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
1	2	3	4	5	6
	<b>ПАСИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
10	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	100 000	100 000	100 000
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(859 781)	361 580	127 256
	Итого по разделу III	1300	(759 781)	461 580	227 256
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
11	Заемные средства	1410	12 696 824	9 193 303	4 916 351
16	Отложенные налоговые обязательства	1420	849 819	212 017	35 698
12	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	13 546 644	9 405 320	4 952 049
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	-	-	-
9	Кредиторская задолженность	1520	2 197 969	2 358 074	2 833 348
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
12	Оценочные обязательства	1540	52 840	32 273	9 335
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	2 250 809	2 390 348	2 842 683
	<b>БАЛАНС</b>	1700	15 037 672	12 257 247	8 021 988

Руководитель \_\_\_\_\_ Н.Ю. Прокопенко  
(подпись) (подпись)

28 января 2019 г.



# ПРИЛОЖЕНИЕ Б ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ АО «РУССКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ ДВИГАТЕЛИ» ЗА ЯНВАРЬ – ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

Форма утверждена приказом ПАО "Транснефть"  
от "12" июля 2017 г. № 117  
для годовой и промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности

## ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ за январь - декабрь 2018 года

Организация АО "РЭД"  
Идентификационный номер налогоплательщика  
Вид экономической деятельности: Производство электродвигателей

Организационно-правовая форма / форма собственности

Непубличное акционерное общество / частная собственность  
Единица измерения: тыс. руб.

ТФО

Форма по ОКУД	0710002
Дата (год, месяц, число)	2018   12   31
по ОКПО	56410997
ИНН	7449126763
по ОКВЭД	31.10.
по ОКФС/ОКФС	12267   18
по ОКЕИ	384

Пор- но- ния	Наименование показателя	Код	за январь - декабрь 2018 года	за январь - декабрь 2017 года
1	2	3	4	5
14	Выручка	2110	3 561 929	5 428 432
14	Себестоимость продаж	2120	(3 192 506)	(4 958 712)
	<b>Валовая прибыль (убыток)</b>	<b>2100</b>	<b>369 423</b>	<b>469 720</b>
14	Коммерческие расходы	2210	(95 780)	(118 932)
14	Управленческие расходы	2220	(303 869)	(137 424)
	<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	<b>2200</b>	<b>(30 226)</b>	<b>213 363</b>
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	2	22
	Проценты к уплате	2330	(483 324)	(48 610)
15	Прочие доходы	2340	510 680	735 412
15	Прочие расходы	2350	(1 510 031)	(606 850)
	<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>2300</b>	<b>(1 512 898)</b>	<b>293 337</b>
	Текущий налог на прибыль	2410	-	-
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(11 043)	(346)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(637 802)	(176 319)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	929 339	117 306
	Прочее	2460	-	-
	в т.ч. перераспределение налога на прибыль внутри КГН	2465	-	-
	<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>2400</b>	<b>(1 221 361)</b>	<b>234 324</b>
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	<b>Совокупный финансовый результат периода</b>	<b>2500</b>	<b>(1 221 361)</b>	<b>234 324</b>
	<b>СПРАВОЧНО</b>			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	(12)	2
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Генеральный директор \_\_\_\_\_ Н.Ю. Прокопенко  
(подпись) (расшифровка подписи)

28 января 2019 г.



# ПРИЛОЖЕНИЕ В ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА АО «РУССКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ ДВИГАТЕЛИ» ЗА ЯНВАРЬ – ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

Форма утверждена приказом ОАО "Грантех" от "12" июля 2017 г. № 117 для годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности

## ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА за январь - декабрь 2018 года

Организация: АО "РЭД"  
Идентификационный номер налогоплательщика:  
Вид экономической деятельности: Производство электродвигателей

Организационно-правовая форма / форма собственности:  
Непубличное акционерное общество / частная собственность  
Единица измерения: тыс. руб.

Коды	0710004
Форма по ОКУД	2016 / 12 / 31
Дата (год, месяц, число)	66410997
по ОКУД	7449126763
ИНН	
по ОКВЭД	31.10.
по ОКПО/ОИОС	12267   16
по ОНДН	384

### 1. Движение капитала

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8
Величина капитала на 31 декабря 2016 г.	3100	100 000	-	-	-	127 266	227 266
За 2017 г.							
Увеличение капитала - всего:	3210	-	-	-	-	234 324	234 324
в том числе:							
чистая прибыль	3211	x	x	x	x	234 324	234 324
переоценка имущества	3212	x	x	-	x	-	-
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3213	x	x	-	x	-	-
дополнительный выпуск акций	3214	-	-	-	x	x	-
увеличение номинальной стоимости акций	3215	-	-	-	x	-	x
реорганизация юридического лица	3216	-	-	-	-	-	-
Уменьшение капитала - всего:	3220	-	-	-	-	-	-
в том числе:							
убыток	3221	x	x	x	x	-	-
переоценка имущества	3222	x	x	-	x	-	-
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3223	x	x	-	x	-	-
уменьшение номинальной стоимости акций	3224	-	-	-	x	-	-
уменьшение количества акций	3225	-	-	-	x	-	-
реорганизация юридического лица	3226	-	-	-	-	-	-
дивиденды	3227	x	x	x	x	-	-
Изменение добавочного капитала	3230	x	x	-	x	-	x
Изменение резервного капитала	3240	x	x	x	-	-	x
Величина капитала на 31 декабря 2017 г.	3200	100 000	-	-	-	361 590	461 590
За 2018 г.							
Увеличение капитала - всего:	3310	-	-	-	-	-	-
в том числе:							
чистая прибыль	3311	x	x	x	x	-	-
переоценка имущества	3312	x	x	-	x	-	-
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3313	x	x	-	x	-	-
дополнительный выпуск акций	3314	-	-	-	x	x	-
увеличение номинальной стоимости акций	3315	-	-	-	x	-	x
реорганизация юридического лица	3316	-	-	-	-	-	-
Уменьшение капитала - всего:	3320	-	-	-	-	(1 221 361)	(1 221 361)
в том числе:							
убыток	3321	x	x	x	x	(1 221 361)	(1 221 361)
переоценка имущества	3322	x	x	-	x	-	-
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3323	x	x	-	x	-	-
уменьшение номинальной стоимости акций	3324	-	-	-	x	-	-
уменьшение количества акций	3325	-	-	-	x	-	-
реорганизация юридического лица	3326	-	-	-	-	-	-
дивиденды	3327	x	x	x	x	-	-
Изменение добавочного капитала	3330	x	x	-	x	-	x
Изменение резервного капитала	3340	x	x	x	-	-	x
Величина капитала на 31 декабря 2018 г.	3300	100 000	-	-	-	(859 781)	(759 781)

7



## 2. Корректировки в связи с изменением учетной политики и исправлением ошибок

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2016 г.	Изменения капитала за 2017 г.		На 31 декабря 2017 г.
			за счет чистой прибыли (убытка)	за счет иных факторов	
1	2	3	4	5	6
Капитал - всего:					
до корректировок	3400	227 256	234 324	-	461 580
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3410	-	-	-	-
исправлением ошибок	3420	-	-	-	-
после корректировок	3500	227 256	234 324	-	461 580
в том числе:					
нераспределенная прибыль (непокрытый убыток):					
до корректировок	3401	127 256	234 324	-	361 580
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3411	-	-	-	-
исправлением ошибок	3421	-	-	-	-
после корректировок	3501	127 256	234 324	-	361 580
другие статьи капитала, по которым осуществлены корректировки:					
до корректировок	3402	100 000	-	-	100 000
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3412	-	-	-	-
исправлением ошибок	3422	-	-	-	-
после корректировок	3502	100 000	-	-	100 000

## 3. Чистые активы

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
1	2	3	4	5
Чистые активы	3600	(759 781)	461 580	227 256

Руководитель (подпись) Н.Ю. Прокопенко (расшифровка подписи)

28 января 2019 г.



# ПРИЛОЖЕНИЕ Г ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ АО «РУС-СКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ ДВИГАТЕЛИ» ЗА ЯНВАРЬ – ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

Форма утверждена приказом ПАО "Транснефть"  
от "12" июля 2017 г. № 117  
для годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности

## ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ за январь - декабрь 2018 года

Организация АО "РЭД"  
Идентификационный номер налогоплательщика  
Вид экономической деятельности Производство электродвигателей

Организационно-правовая форма / форма собственности  
Непубличное акционерное общество / частная собственность

Единица измерения: тыс. руб.

Форма по ОКУД	Коды
Дата (год, месяц, число)	0710005
по ОКПО	2018   12   31
ИНН	56410997
по ОКВЭД	7449126763
по ОКФС/ОКФД	31.10.
по ОКЕИ	12267   16
	384

Наименование показателя	Код	за январь - декабрь 2018 года	за январь - декабрь 2017 года
1	2	3	4
<b>Денежные потоки от текущих операций</b>			
Поступления - всего	4110	2 917 127	4 719 945
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	2 251 011	4 576 780
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	-	-
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
прочие поступления	4119	666 116	143 164
<b>Платежи - всего</b>	<b>4120</b>	<b>(2 263 380)</b>	<b>(4 584 035)</b>
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(1 906 535)	(4 326 687)
в связи с оплатой труда работников	4122	(183 145)	(106 725)
процентов по долговым обязательствам	4123	-	-
налога на прибыль организаций	4124	(10 543)	(31 728)
прочие платежи	4129	(163 156)	(118 896)
<b>Сальдо денежных потоков от текущих операций</b>	<b>4100</b>	<b>653 747</b>	<b>135 909</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционных операций</b>			
Поступления - всего	4210	-	-
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	-	-
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	-	-
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	-	-
прочие поступления	4219	-	-
<b>Платежи - всего</b>	<b>4220</b>	<b>(2 539 818)</b>	<b>(4 220 670)</b>
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(2 539 756)	(4 220 670)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	-	-
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(62)	-
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	-	-
прочие платежи	4229	-	-
<b>Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций</b>	<b>4200</b>	<b>(2 539 818)</b>	<b>(4 220 670)</b>

Форма 0710005 с.2

Наименование показателя	Код	за январь - декабрь 2018	за январь - декабрь 2017
1	2	3	4
<b>Денежные потоки от финансовых операций</b>			
Поступления - всего	4310	11 829 740	4 446 079
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	11 829 740	4 446 079
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
прочие поступления	4319	-	-
Платежи - всего	4320	(9 979 393)	(336 851)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	-	-
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	-	-
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(9 979 393)	(336 851)
прочие платежи	4329	-	-
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	1 850 346	4 109 228
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	(35 724)	24 467
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	38 440	13 972
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	22 029	38 439
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	19 314	-

Руководитель \_\_\_\_\_ Н.Ю. Прокопенко

(подпись)

(расшифровка подписи)

"28" января 2019 г.

2019/01/28