

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное
учреждение высшего образования
«Южно-Уральский государственный университет
(Национальный исследовательский университет)»
Институт открытого и дистанционного образования
Кафедра «Современные образовательные технологии»

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Заведующий кафедрой
_____ А.В. Прохоров
_____ 2020 г.

Повышение эффективности финансово-хозяйственной деятельности
ЗАО «ЭМПИЛС»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ЮУрГУ – 38.03.01.2020.11610 ВКР

Руководитель
доцент кафедры СОТ
_____ М.Д. Путилова
_____ 2020 г.

Автор работы
студент группы ДО–551
_____ А.А. Халиулина
_____ 2020 г.

Нормоконтролер
ст. преподаватель кафедры СОТ
_____ Е.Н. Бородина
_____ 2020 г.

Челябинск 2020

АННОТАЦИЯ

Халиулина А.А. Повышение эффективности финансово-хозяйственной деятельности ЗАО «Эмпилс». – Челябинск: ЮУрГУ, 2020, ДО–551, 107 с., 6 ил., 21 табл., библиогр. список – 50 наим., 18 прил., 6 л. плакатов ф. А4

Эффективное управление финансами предприятия в обязательном порядке требует глубокого анализа с помощью современных методов исследования, что помогает максимально точно оценить сложившуюся ситуацию на предприятии. На основании этого существенно возрастает роль финансового анализа, главной целью которого является повышение эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Предприятие ЗАО «Эмпилс» является объектом выпускной квалификационной работы. Предметом работы является повышение эффективности финансово-хозяйственной деятельности на основании подробного анализа, включающего в себя анализ финансовой устойчивости, платежеспособности (ликвидности), рентабельности (доходности), эффективности использования капитала.

Целью выпускной квалификационной работы является проведение финансового анализа и разработка рекомендаций по повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия на примере ЗАО «Эмпилс».

В работе были изучены теоретические основы экономической сущности, виды анализа финансового состояния, необходимость в данном анализе. Также была рассмотрена методика проведения анализа финансового состояния, предлагаемая Балабановым И.Т. Были более глубоко рассмотрен анализ ликвидности, анализ финансовой устойчивости, имущественный анализ, анализ рентабельности и эффективности использования капитала, необходимые для оценки финансового состояния предприятия. На основании анализа финансового состояния были сформулированы негативные аспекты в деятельности предприятия ЗАО «Эмпилс», а также разработаны рекомендации по их устранению и повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности. Дана оценка эффективности предложенных рекомендаций.

Результаты выпускной квалификационной работы имеют практическую значимость и могут применяться на предприятии ЗАО «Эмпилс» в процессе повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	7
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ	9
1.1 Сущность и виды оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия.....	9
1.2 Методика проведения анализа финансового состояния предприятия	12
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ЗАО «ЭМПИЛС».....	29
2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия	29
2.2 Анализ имущественного состояния предприятия	30
2.3 Анализ кредитоспособности (ликвидности) предприятия.....	39
2.4 Анализ финансовой устойчивости предприятия	42
2.5 Анализ финансовых результатов и доходности (рентабельности) предприятия.....	45
2.6 Анализ эффективности использования капитала предприятия	47
3 РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ ХОЗЯЙСТВЕННО ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗАО «ЭМПИЛС».	51
3.1 Рекомендации по повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия.....	51
3.2 Оценка эффективности предложенных рекомендаций	54
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	64
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	67
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	67
Приложение А. Бухгалтерский баланс за 2016–2018 гг.....	70
Приложение Б. Отчет о финансовых результатах за 2016–2018 гг.	72
Приложение В. Организационная структура предприятия ЗАО «Эмпилс»	74
Приложение Д. Динамика изменений пассива баланса ЗАО «Эмпилс» 2016–2018 гг.	76
Приложение Е. Структура пассива баланса ЗАО «Эмпилс» за 2016–2018 гг. .	77
Приложение Ж. Динамика изменений финансовых результатов ЗАО «Эмпилс» 2016–2018 гг.....	78
Приложение З. Расчет рентабельности (доходности) предприятия ЗАО «Эмпилс» за 2016–2018 гг.	79
Приложение И. Расчет показателей финансовой устойчивости предприятия ЗАО «Эмпилс» за 2016–2018 гг.	83
Приложение К. Расчет коэффициентов финансовой устойчивости предприятия ЗАО «Эмпилс» за 2016–2018 гг.	85
Приложение Л. Расчет показателей кредитоспособности (ликвидности) предприятия ЗАО «Эмпилс» за 2016–2018 гг.	88
Приложение М. Расчет коэффициентов кредитоспособности (ликвидности) предприятия ЗАО «Эмпилс» за 2016–2018 гг.	91
Приложение Н. Расчет коэффициентов эффективности использования капитала предприятия ЗАО «Эмпилс» за 2016–2018 гг.	93

Приложение О. Расчет коэффициентов рентабельности (доходности) ЗАО «Эмпилс» после предложенных рекомендаций	97
Приложение П. Расчет коэффициентов финансовой устойчивости предприятия ЗАО «Эмпилс» после предложенных рекомендаций	100
Приложение Р. Расчет показателей кредитоспособности (ликвидности) ЗАО «Эмпилс» после предложенных рекомендаций	102
Приложение С. Расчет коэффициентов кредитоспособности (ликвидности) ЗАО «Эмпилс» после предложенных рекомендаций	104
Приложение Т. Расчет коэффициентов эффективности использования капитала ЗАО «Эмпилс» после предложенных рекомендаций	106

ВВЕДЕНИЕ

Большое значение в механизме регулирования рыночных отношений в самой структуре их формирования играют финансы. Они являются неотъемлемой частью рыночных отношений и одновременно инструментом управления и реализации экономической политики. Именно исходя из этого, в сложившейся экономической ситуации необходимо понимать сущность финансов, глубоко разбираться в особенностях их функционирования и видеть способы их рационального управления с целью более эффективного развития предприятия. На данном этапе развития экономики характерной тенденцией во всем мире является выдвигание на первый план финансовых аспектов деятельности хозяйственных субъектов и возрастание роли финансов.

Особенно актуальна тема эффективности финансово-хозяйственной деятельности в настоящий момент для российской экономики. В условиях спада производства, разрыва хозяйственных связей, нехватки платежеспособного спроса, неконкурентоспособности российских товаров и прочих неблагоприятных обстоятельств ухудшения финансового состояния и вытекающая из этого проблема несостоятельности (банкротства) стали настоящим бедствием для отечественных предприятий. Из всего вышеперечисленного можно сделать вывод, что тема работы актуальна в нынешнее время.

Эффективное управление финансами предприятия в обязательном порядке требует глубокого анализа с помощью современных методов исследования, что помогает максимально точно оценить сложившуюся ситуацию на предприятии. На основании этого существенно возрастает роль финансового анализа, главной целью которого является повышение эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Предприятие ЗАО «Эмпилс» является объектом выпускной квалификационной работы. Предметом работы является повышение эффективности финансово-хозяйственной деятельности на основании подробного анализа, включающего в себя анализ финансовой устойчивости, платежеспособности (ликвидности), рентабельности (доходности), эффективности использования капитала.

Целью выпускной квалификационной работы является проведение финансового анализа и разработка рекомендаций по повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия на примере ЗАО «Эмпилс». Для решения указанной цели в работе необходимо решить следующие задачи.

1. Изучить теоретические основы анализа финансового состояния предприятия.
2. Рассмотреть методику проведения анализа финансового состояния предприятия.
3. Провести анализ финансового состояния и дать оценку деятельности ЗАО «Эмпилс».
4. Разработать рекомендации по повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности.
5. Оценить эффективность предложенных рекомендаций.

При подготовке данной работы были использованы нормативно-правовые акты РФ; учебники; материалы периодических изданий; финансовая отчетность ЗАО «Эмпилс». Также использовались труды доктора экономических наук, профессора Балабанова И.Т. и некоторых его коллег таких как: профессора Шеремета А.Д.; доктора экономических наук Ковалева В.В.; Любушина Н.П. и кандидата экономических наук Савицкой Г.В.

Данная работа состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка и приложений.

В первой главе выпускной квалификационной работы рассматриваются теоретические основы анализа финансового состояния, основные направления и информационное обеспечение для изучения финансового состояния. Особое внимание уделено методике анализа финансового состояния, предложенной профессором Балабановым И.Т. Также рассмотрены основные принципы и последовательность проведения финансового анализа. Особое внимание было уделено наличию тесной взаимосвязи между различными показателями, характеризующими финансовое состояние.

Во второй главе работы был проведен анализ финансового состояния предприятия ЗАО «Эмпилс». В ходе анализа были использованы данные бухгалтерской отчетности ЗАО «Эмпилс». В начале главы проводится общая характеристика анализируемого предприятия, далее излагается суть проведенного исследования финансового положения по пяти основным направлениям: имущественное состояние, доходность (рентабельность); финансовая устойчивость, платежеспособность и эффективность использования капитала.

В третьей главе выпускной квалификационной работы были сформулированы негативные аспекты в деятельности предприятия ЗАО «Эмпилс», а также разработаны рекомендации по их устранению и повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности. Дана оценка эффективности предложенных рекомендаций.

Основное содержание работы изложено на 107 страницах текста. В работе 21 таблица и 6 рисунков; также есть приложения в количестве 18 штук, в которых содержатся бухгалтерский баланс с 2016 по 2018 года, отчет о финансовых результатах за 2016–2018 года, расчеты показателей и коэффициентов финансового состояния предприятия. В заключении представлены итоги по проведенной работе. Библиографический список состоит из 50 источников.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Сущность и виды оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия

Развитие рыночных отношений поставило предприятия различных организационно-правовых форм в жесткие экономические условия, которые подразумевают ими укрепления финансового состояния, ее платежеспособности и финансовой устойчивости. Главным, основополагающим пунктом состояния организации являются финансы [15, с. 6].

Финансы – это совокупность экономических денежных отношений, возникающих в процессе производства и реализации продукции, включающих формирование и использование денежных доходов, обеспечение кругооборота средств в процессе, организацию взаимоотношений с другими предприятиями, бюджетом, банками, страховыми организациями и др. [19, с. 7].

Финансы предприятия – это экономические отношения, возникающие в процессе производства и реализации продукции; образования собственных финансовых ресурсов; формирования производственных фондов, а также привлечение, распределение и использование внешних источников финансирования [19, с. 9].

Из данных понятий следует, что финансовое состояние организации базируется на собственных и заемных денежных средствах, которые не посредственно обеспечивают непрерывный процесс производства и бесперебойную работу предприятия [26, с. 21]. Таким образом, для обобщения разных определений, предложенных учеными-экономистами относительно их понимания сущности понятия «финансовое состояние предприятия», рассмотрим несколько предложенных мнений по данному вопросу.

Доктор экономических наук, профессор Шермет А.Д под финансовым состоянием понимает соотношение структур его пассивов и активов, то есть средств предприятия и источников их формирования. [51, с. 8]. Финансовое состояние предприятия – это сложная экономическая категория, отражающая на определенный момент состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию. В процессе операционной, инвестиционной и финансовой деятельности происходит непрерывный процесс кругооборота капитала, изменяется структура средств и источники формирования, наличие и потребность в финансовых ресурсах и как следствие – финансовое состояние предприятия, внешним проявлением которого выступает платежеспособность [51, с. 8–9].

Финансовое состояние хозяйствующего субъекта, по мнению доктора экономических наук, профессора Балабанова И.Т. – это характеристика его финансовой конкурентоспособности на рынке; выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами; эффективное управление финансовыми ресурсами и капиталом; достижение максимизации выручки. [17, с. 6].

Сравнение этого понятия разными авторами и их критическая оценка определяет следующее обобщенное определение, которое, по моему мнению, полностью отражает сущность понятия финансовое состояние при этом является понятным, лаконичным и актуальным, так как раскрывает его всесторонне. Под финансовым состоянием понимается способность организации финансировать свою деятельность, что характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, платежеспособностью и финансовой устойчивостью, а также финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими, физическими лицами и государством [28, с. 17].

Финансово-хозяйственная деятельность – это поэтапно осуществляемый процесс практической реализации функций предприятия, которые непосредственно связаны с формированием и использованием его финансовых ресурсов для обеспечения экономического, социального развития, а также финансовых результатов. Процесс осуществления финансово-хозяйственной деятельности организации характеризуется широким спектром его финансовых отношений с различными субъектами хозяйствования. Критерием финансовых результатов является получение наибольшей прибыли, критерием эффективности – достижение наибольших результатов при наименьших затратах, или при тех же ресурсах [33, с. 24].

В условиях рыночной экономики каждое предприятие должно добиваться повышения эффективности использования всех имеющихся средств и ресурсов, что способствует повышению общей эффективности работы организации, укреплению конкурентоспособности и финансовой состоятельности компании. Это можно достигнуть путем эффективного управления финансовыми, трудовыми и материальными ресурсами, на базе умелого их текущего и стратегического планирования, прогнозирования, мониторинга, анализа хозяйственной деятельности принятия правильных управленческих решений [33, с. 25].

Финансовое состояние имеет весомое значение для деятельности организации в сфере принятия управленческих решений для перспективного развития и эффективного использования ресурсов. Для выявления недостатков работы предприятия и прогнозирования его деятельности необходима оценка финансового состояния организации [38, с. 34].

Оценка финансового положения предприятия – это совокупность методов, позволяющих определить состояние организации в результате анализа его деятельности в определенном интервале времени. Анализ финансового положения должен дать руководству полную картину его состояния, а контрагентам необходимые сведения для беспристрастного суждения о рациональном использовании вложенных денежных средств, о заключенных договорах поставки, покупки, сбыта и так далее [36, с. 11].

Анализом финансового состояния занимаются не только руководители и соответствующие службы предприятия, но и его учредители, инвесторы с целью изучения эффективности использования ресурсов, банки для оценки условий кредитования и определения степени риска, поставщики для своевременного получения платежей, налоговые инспекции для выполнения плана поступления

средств в бюджет и так далее В соответствии с этим анализ делится на внутренний и внешний [50, с. 102]. Результаты оценки финансового состояния предприятия необходимы следующим категориям.

1. Собственник – необходимо знать отдачу от вложенных финансовых и иных ресурсов в организацию, прибыльность, а также уровень экономического риска и вероятность потери своего капитала [28, с. 75].

2. Непосредственный руководитель (менеджер) – важна оценка эффективности принимаемых решений, используемых в процессе деятельности ресурсов и полученных результатов [46, с. 41].

3. Кредиторы и инвесторы – им необходимо знать возможность возврата денежных средств и возможность организации реализовать инвестиционную программу [47, с. 28].

4. Контрагенты – важно знать является ли организация платежеспособной и сможет выполнить условия договора [52, с. 25].

Финансовый анализ может быть разделен на следующие виды.

По пользователям.

1. Внутренний анализ. Проводится службами предприятия и его результаты используются для планирования, контроля и прогнозирования финансового состояния. Его цель – установить планомерное поступление денежных средств и разместить собственные и заемные средства таким образом, чтобы обеспечить нормальное функционирование предприятия, получения максимума прибыли и исключение банкротства [30, с. 165].

2. Внешний анализ. Осуществляется инвесторами, поставщиками материальных и финансовых ресурсов, контролирующими органами на основе публикуемой отчетности. Его цель – установить возможность выгодного вложить средства, чтобы обеспечить максимум прибыли и исключить риск потери [30, с. 167].

По направлению анализа.

1. Ретроспективный анализ делится на оперативный и итоговый.

1.1. Оперативный (ситуационный) анализ проводится сразу после совершения хозяйственных операций или изменения ситуации за короткие отрезки времени (смену, сутки, декаду и так далее). Цель его – оперативно выявлять недостатки и воздействовать на хозяйственные процессы. Рыночная экономика характеризуется динамичностью ситуации как производственной, коммерческой, финансовой деятельности предприятия, так и его внешней среды. В этих условиях оперативный (ситуационный) анализ приобретает особое значение [20, с. 85].

1.2. Итоговый (заключительный) анализ проводится за отчетный период времени (месяц, квартал, год). Его ценность в том, что деятельность предприятия изучается комплексно и всесторонне по отчетным данным за соответствующий период. Этим обеспечивается более полная оценка деятельности организации по использованию имеющихся возможностей. Оперативный и заключительный анализы взаимосвязаны, они предоставляют возможность на их основании оперативно ликвидировать сложности и недостатки в работе предприятия тем самым улучшив его финансово-хозяйственную деятельность. Также они

формируют и обобщают данные о результатах работы за определенные отрезки времени и помогают определять стратегию развития производства на ближайший и долгосрочный периоды.

2. Перспективный анализ необходим для экспертизы финансовых планов, их обоснованности и достоверности с позиций текущего состояния и имеющегося потенциала, а также разработка дальнейших мероприятий по развитию организации, достижение финансовой устойчивости и укрепление позиций на финансовом рынке. Ретроспективный и перспективный анализы связаны между собой, так как на основе ретроспективного анализа формируется перспективный. Опыт прошлый и текущих лет помогает выявить тенденции в развитии, и понять возможности, как предприятия, так и экономики в целом, и на основании полученных данных сформировать перспективу и направление роста в будущем [20, с. 91].

По детализации.

1. Экспресс-анализ финансовой отчетности помогает за короткое время руководству иметь общие представления о текущем положении дел на предприятии. Основа анализа состоит в скорости и удобстве его проведения на основании бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах. Эти формы отчетности являются обязательными и стандартными и с помощью их и грамотно сформированного анализа можно наглядно получить текущий срез деятельности для принятия определенных решений и исполнения действий [25, с. 93–94].

2. Детализированный финансовый анализ – проводится по всем показателям, дает полную характеристику имущественного и финансового положения хозяйствующего субъекта, результатов его деятельности в истекшем отчетном периоде, а также возможностей развития субъекта на перспективу [39, с. 88].

Таким образом, финансовое состояние – это финансовое благополучие организации и выявление возможности повышения эффективности функционирования хозяйствующего субъекта. Финансовое состояние является важнейшей характеристикой степени эффективности проведения экономической деятельности организации. Финансовое состояние непосредственно зависит от многих факторов, таких как рентабельность, платежеспособность, финансовая устойчивость, эффективность использования капитала и т. д. Для эффективного управления финансово-хозяйственной деятельностью предприятию необходимо регулярно проводить финансовый анализ.

1.2 Методика проведения анализа финансового состояния предприятия

В методике Балабанова И.Т. финансовое состояние субъекта понимается как характеристика его конкурентоспособности, использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами. Согласно разработанной методике финансового анализа движение любых финансово-материальных ценностей сопровождается формированием и расходованием денежных средств и именно благодаря этому финансовый анализ отражает хозяйственную деятельность предприятия со всех сторон (доходность, финансовая устойчивость, кредитоспособность, использование

капитала, уровень самофинансирования, валютная самоокупаемость, ликвидность, оборачиваемость, рентабельность) [17, с. 167].

Рассмотрим далее методику анализа финансового состояния, предлагаемую И. Т. Балабановым более углубленно. Главным достоинством данной методики является глубокий горизонтальный анализ абсолютных величин, позволяющий выявить причины, влияющие на количественные изменения показателей. Горизонтальный сравнительный анализ применяется для определения абсолютных и относительных отклонений фактического уровня исследуемых показателей от базового (планового, прошлого, среднего и так далее), то есть вычисляются темпы роста или прироста показателей и финансовых коэффициентов за отчетный период, а также сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом. Сопоставление позволяет определить общее направление движения баланса за отчетный период. Горизонтальный анализ означает сопоставление статей баланса и исчисляемых по ним показателей на начало и конец одного или нескольких отчетных периодов; он помогает выявить отклонения от нормы, требующие дальнейшего изучения и рассмотрения, для стабилизации финансового состояния [17, с. 174].

Приемы анализа.

Анализ финансового состояния осуществляется на основании следующих основных приемов: цепных подстановок, разниц, сравнение сводки и группировки и прочее. Также могут использовать дополнительные методы экономико-математического моделирования – регрессивный и корреляционный анализы [35, с. 289].

Прием сравнения заключается в сопоставлении финансовых показателей отчетного периода с их плановыми значениями (норматив) и с показателями предшествующего периода. Для эффективного и правильного получения информации необходимо соблюдать правило однородности и однокачественности, сравнение аналитических показателей необходимо проводить по календарным срокам, методам оценки, условий работы, экономических процессов и прочее [35, с. 291].

Приемы сводки и группировки в аналитические таблицы помогают сопоставить показатели и на основании этого сформировать выводы. Аналитические группировки показывают взаимосвязь показателей и экономических друг от друга, а также выявляют закономерности и тенденции развития финансовых процессов [35, с. 294]. Прием цепных подстановок основывается для расчета величины влияния определенных факторов в общем комплексе их воздействия на общий уровень экономического благосостояния предприятия. Этот способ используется если необходимо математически обосновать связь между показателями в форме функциональной зависимости. Сущность приема заключается в следующем – последовательно заменять каждый отчетный показатель базисным при условии, что следующие показатели считаются неизменными. Такая замена позволяет опередить влияние каждого фактора на общий финансовый показатель предприятия [35, с. 296].

Методика проведения анализа методом цепных подстановок.

1. Определяем плановое значение показателя «X».

$$X_{\text{план}} = A_{\text{план}} \cdot B_{\text{план}} \cdot C_{\text{план}}, \quad (1)$$

где X, A, B, C – условные обозначения.

2. Изменяем показатель «A_{план}»

$$X' = A_{\text{факт}} \cdot B_{\text{план}} \cdot C_{\text{план}}$$

3. Определяем влияние фактора «A_{план}» на плановое значение показателя «X».

$$X' - X_{\text{план}}$$

4. Изменяем показатель «B_{план}»

$$X' = A_{\text{факт}} \cdot B_{\text{факт}} \cdot C_{\text{план}}$$

5. Определяем влияние фактора «B_{план}» на плановое значение показателя «X».

$$X'' - X'$$

6. Изменяем показатель «C_{план}»

$$X_{\text{факт}} = A_{\text{факт}} \cdot B_{\text{факт}} \cdot C_{\text{факт}}$$

7. Определяем влияние фактора «C_{план}» на плановое значение показателя «X».

$$X_{\text{факт}} - X''$$

Проверка

$$\sum (\text{Пункт 3} + \text{Пункт 5} + \text{Пункт 7}) = \text{Пункт 6} - \text{Пункт 1}.$$

Применение приема цепных постановок требует строгого выполнения последовательности определения влияние отдельных факторов. Суть приема заключается в том, что в первую очередь определяется степень влияние количественных показателей, характеризующих абсолютный объем деятельности, объем доходов и расходов, объем финансовых ресурсов, во вторую очередь – качественных показателей, характеризующих уровень доходов и затрат; степень использования финансовых ресурсов [32, с. 319].

Прием разниц состоит в том, что предварительно определяется относительная и абсолютная разница в отклонении от базисного показателя по изучаемым факторам и совокупному финансовому показателю. Затем это отклонение по каждому фактору умножается на абсолютное значение других взаимосвязанных факторов. При изучении влияния на совокупный показатель двух факторов (количественного и качественного) принято отклонение по количественному фактору умножать на базисный качественных фактор, а отклонение по качественному фактору на отчетный количественный фактор [35, с. 323].

При использовании способа расчета абсолютных разниц величина влияния факторов рассчитывается умножением абсолютного прироста исследуемого фактора на базовую величину факторов, которые находятся справа от него и на фактическую величину факторов, расположенных слева от него в модели. Подсчет строится на последовательной замене плановых значений факторных показателей на их отклонение, а затем на фактический уровень этих показателей [35, с. 325]. Рассмотрим методику расчета влияния факторов этим способом для мультипликативных моделей типа $Y = A \cdot B \cdot C$. Определим влияние каждого из факторов на результативный показатель «Y» [35, с. 326].

$$\begin{aligned}\Delta Y(A) &= (A_{\text{факт}} - A_{\text{план}}) \cdot B_{\text{план}} \cdot C_{\text{план}} - \text{влияние фактора «А»}, \\ \Delta Y(B) &= A_{\text{факт}} \cdot (B_{\text{факт}} - B_{\text{план}}) \cdot C_{\text{план}} - \text{влияние фактора «В»}, \\ \Delta Y(C) &= A_{\text{факт}} \cdot B_{\text{факт}} \cdot (C_{\text{факт}} - C_{\text{план}}) - \text{влияние фактора «С»}.\end{aligned}$$

Способ расчета относительных разниц.

Способ относительных разниц значительно проще приема цепных подстановок, что при некоторых обстоятельствах делает его очень эффективным. Это чаще всего касается тех случаев, когда исходные данные содержат уже определенные ранее относительные приросты факторных показателей в процентах или коэффициентах [44, с. 333]. Рассмотрим методику расчета влияния данных факторов представленным способом для мультипликативных моделей типа $Y = A \cdot B \cdot C$. Сначала необходимо произвести расчет относительных отклонений факторных показателей.

$$\begin{aligned}\Delta A\% &= \frac{A_{\text{факт}} - A_{\text{план}}}{A_{\text{план}}} \cdot 100\%, \\ \Delta B\% &= \frac{B_{\text{факт}} - B_{\text{план}}}{B_{\text{план}}} \cdot 100\%, \\ \Delta C\% &= \frac{C_{\text{факт}} - C_{\text{план}}}{C_{\text{план}}} \cdot 100\%.\end{aligned}$$

Тогда изменение результативного показателя за счёт каждого фактора определяется следующим образом.

$$\begin{aligned}\Delta Y_A &= \frac{Y_{\text{план}} \cdot \Delta A\%}{100}, \\ \Delta Y_B &= \frac{(Y_{\text{план}} + \Delta Y_A) \cdot \Delta B\%}{100}, \\ \Delta Y_C &= \frac{(Y_{\text{план}} + \Delta Y_A + \Delta Y_B) \cdot \Delta C\%}{100}.\end{aligned}$$

Прием цепных подстановок и прием разниц являются разновидность приема, получившего название элиминирование. Элиминирование – это логический прием, который используется при изучении функциональных связей, суть заключается в последовательном выделении влияния одного фактора при исключении влияния всех остальных. Другими словами – это устранить воздействие всех факторов на величину результативного показателя, кроме того, влияние которого оценивается количественно [43, с. 348].

С помощью приемов анализа проводится оценка финансового состояния предприятия. Движение любых финансово-материальных ценностей сопровождается формированием и расходованием денежных средств и именно благодаря этому финансовый анализ отражает хозяйственную деятельность предприятия со всех сторон его производственно-торговой деятельности. Характеристику финансового состояния Балабанов И.Т. предлагает провести по следующей схеме.

1. Анализ доходности (рентабельности)

Доходность и рентабельность – показатели эффективности деятельности предприятия. Это тождественные понятия. Доходность – это отношение дохода к

авансированному капиталу или его элементам; источникам средств или их элементам; общей величине текущих расходов или их элементам. Показатель доходности свидетельствует о том, сколько дохода получила организация на каждый рубль расходов [17, с. 72]. Доходность предприятия имеет характеристику как абсолютными показателями, к ним относится сумма прибыли или доходов, и относительными, к ним относится рентабельность предприятия. Рентабельность – это прибыльность производственно-торгового процесса и ее величина измеряется уровнем рентабельности.

1. Рентабельность активов характеризует прибыль, получаемую предприятием с каждого рубля, авансированного на формирование активов. Рентабельность активов выражает меру доходности на данный период функционирования предприятия [17, с. 79].

$$K_{РА} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Сумма активов}} \cdot 100\%. \quad (2)$$

2. Рентабельность совокупных активов – показатель, отражающий прибыльность использования всех активов предприятия. Коэффициент рентабельности совокупных активов представляет собой отношение прибыли предприятия перед выплатой налогов и получением процентных платежей к суммарным нетто-активам. Данный показатель показывает, как предприятие использует свои активы перед выплатой по обязательствам. Коэффициент рентабельности совокупных активов отличается от коэффициента рентабельности активов тем, что при его расчете учитывается операционная прибыль, а не чистая. Формула расчета показателя, следующая [17, с. 83].

$$K_{РСА} = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Активы}}. \quad (3)$$

3. Рентабельность собственного капитала характеризует прибыльность вложенного капитала собственниками данного предприятия. При сопоставлении рентабельности собственного капитала и рентабельности активов, то результат покажет степень использования организацией финансовых рычагов (кредитов и займов) с целью повышения общей доходности предприятия. Если удельный вес заёмных источников финансирования возрастает в общей структуре баланса, то отдача собственного капитала возрастает. Разницу между рентабельностью собственного капитала и рентабельностью общей величины капитала принято считать эффектом финансового рычага. Соотношение источников формирования активов предприятия считается оптимальной, если оно обеспечивает максимальное увеличение рентабельности собственного капитала в сочетании с рациональной величиной финансового риска [14, с. 90].

$$K_{РСК} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя величина собственного капитала}} \cdot 100\%. \quad (4)$$

4. Рентабельность чистых активов – показывает прибыльность чистых активов предприятия, и отражает сколько создается прибыли на каждый 1 руб. чистых активов. Коэффициент рентабельности чистых активов рассчитывается как

отношение чистой прибыли предприятия за отчетный период к величине чистых активов. Формула расчета показателя, следующая [17, с. 93].

$$K_{\text{ЧА}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{ВА} + (\text{СО} - \text{ДО})} \cdot 100\%, \quad (5)$$

где ВА – внеоборотные активы;
СО – оборотные активы;
ДО – долговые обязательства.

5. Рентабельность чистой прибыли – показывает долю чистой прибыли в общей структуре продаж предприятия [17, с. 94].

$$K_{\text{ЧП}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка от продаж}} \cdot 100\%. \quad (6)$$

6. Рентабельность основных средств – показатель, отражающий результативность основных средств производства. Формула расчета имеет следующий вид [17, с. 96].

$$K_{\text{ОС}} = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Средняя величина всех основных средств}} \cdot 100\% \quad (7)$$

7. Рентабельности продукции – показатель, отражающий прибыльность продаваемой продукции, и рассчитывается как отношение чистой прибыли к себестоимости реализованной продукции. Формула имеет следующий вид.

$$K_{\text{РП}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Себестоимость}} \cdot 100\% \quad (8)$$

8. Рентабельность оборотных активов – показывает эффективность управления оборотными средствами предприятия и рассчитывается как отношение чистой прибыли к оборотным средствам [17, с. 97].

$$K_{\text{ОБА}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Оборотные активы}} \cdot 100\% \quad (9)$$

9. Рентабельность вложенных средств – это эффективность использования общей величины капитала, имеющегося в распоряжении организации [17, с. 99].

$$K_{\text{РВК}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{СК} + \text{ДО} + \text{ДБП}} \cdot 100\%, \quad (10)$$

где СК – собственный капитал;
ДБП – доходы будущих периодов.

10. Рентабельность продаж характеризует удельный вес прибыли в общей структуре выручки от реализации продукции, этот показатель также является нормой прибыльности. Если рентабельность продаж имеет тенденцию к снижению, то это сообщает о снижении конкурентоспособности предприятия на рынке [17, с. 104].

$$K_{\text{РП}} = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Выручка от продаж}} \cdot 100\%, \quad (11)$$

Показатели рентабельности являются важными характеристиками факторной среды формирования прибыли предприятия. Поэтому они обязательны при проведении сравнительного анализа и оценке финансового состояния предприятия.

Данные показатели отражают как финансовое положение предприятия, так и эффективность управления хозяйственной деятельностью, имеющимися активами и вложенным собственниками капиталом [17, с. 106]. В условиях рыночных отношений велика роль показателей рентабельности продукции, характеризующих уровень прибыльности или убыточности её производства. Показатели рентабельности – это важнейшие характеристики среды формирования прибыли и дохода от деятельности организация. По этой причине они являются обязательными элементами сравнительного анализа и оценки финансового состояния предприятия. При анализе производства показатели рентабельности используются как инструмент инвестиционной политики и ценообразования [49, с. 111].

2. Анализ финансовой устойчивости

Под финансовой устойчивостью предприятия понимается независимость от внешних заемных источников формирования капитала; наличием необходимой суммы собственных средств для эффективного функционирования организации; способность предприятия маневрировать финансовыми ресурсами для обеспечения хозяйственной деятельности. При оценки финансового состояние обязательно проведение анализа финансовой устойчивости [42, с. 44]. Финансовая устойчивость предприятия связана с общей финансовой структурой и степенью ее зависимость от дебиторов и кредиторов. На основании этого можно сделать вывод, что финансовая устойчивость в долгосрочном плане — это соотношение собственного и заемного капитала и всех резервов на балансе предприятия [22, с. 123].

Стабильность финансового положения, обеспечивается достаточной долей собственных средств предприятия в составе источников финансирования. Достаточная доля собственного капитала не исключает заемные средства, но означает что они используются в пределах обеспечения нормального функционирования производства в условиях их своевременного возврата. С этой точки зрения краткосрочные обязательства по сумме не должны превышать стоимость ликвидных активов [16, с. 64].

В данном случае ликвидными можно считать не все активы, которые можно быстро превратить в деньги. Превращение в деньги таких активов как сырье, запасы, полуфабрикаты и все что непосредственно участвует в виде материалов в создание товаров и составляет незавершенное производство нарушит непрерывную деятельность организации. Речь идет лишь о тех ликвидных активах, превращение которых в деньги является естественной стадией их кругооборота. Кроме самих денежных средств и финансовых вложений сюда относятся дебиторская задолженность и готовая продукция предназначенной к реализации [18, с. 52].

Необходимая (достаточная) доля собственного капитала в составе источников финансирования индивидуальна для каждой организации и на каждую отчетную или за планируемую дату, она не может оцениваться с помощью каких-либо нормативных значений, и рассчитывается для каждого предприятия отдельно. Достаточная доля собственного капитала в составе источников финансирования – это не максимально возможная его доля, а

разумная, определяемая целесообразным сочетанием заемных и собственных средств, соответствующим структуре активов [40, с. 72].

Типы финансовой устойчивости предприятия.

Обеспеченность запасов и затрат источниками их формирования позволяет классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости. Выделяются четыре типа финансовой устойчивости.

1. Абсолютная финансовая устойчивость характеризуется тем, что запасы и затраты субъекта меньше суммы собственных оборотных средств и кредитов банка под товарно-материальные ценности. Она встречается редко и говорит о высоком уровне доходности и отсутствии нарушений платежной дисциплины [17, с. 86].

$$\Delta\text{СОС} < 0; \Delta\text{СД} \geq 0; \Delta\text{ОИ} \geq 0. \quad (12)$$

2. Нормальная устойчивость финансового состояния означает, что запасы и затраты равны сумме собственных оборотных средств и кредитов банка под товарно-материальные ценности. При данной устойчивости гарантируется платежеспособность хозяйствующего субъекта [17, с. 88].

$$\Delta\text{СОС} < 0; \Delta\text{СД} < 0; \Delta\text{ОИ} \geq 0. \quad (13)$$

3. Неустойчивое (предкризисное) финансовое состояние характеризуется тем, что запасы и затраты равны сумме собственных оборотных средств, кредитов банка под товарно-материальные ценности и временно свободных источников финансирования (резервного фонда, фонда социальной сферы и прочее). Предкризисное финансовое состояние определяется снижением доходности предприятия; перебоями в поступлении денежных средств на расчетный счет; наличием нарушений финансовой дисциплины [17, с. 89].

$$\Delta\text{СОС} < 0; \Delta\text{СД} < 0; \Delta\text{ОИ} < 0. \quad (14)$$

В таком случае финансовая устойчивость является допустимой если соблюдаются следующие условия такие как: незавершенное производство плюс расходы будущих периодов меньше сумме оборотного капитала; производственные запасы плюс готовая продукция равны или превышают сумму краткосрочных кредитов и заемных средств участвующих в формировании запасов.

4. Кризисное финансовое состояние (на грани банкротства), когда равновесие платежного баланса обеспечивается за счет краткосрочных платежей по оплате труда, ссудам банка, поставщикам, бюджету и так далее, то есть в данной ситуации денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность организации не покрывают даже его кредиторской задолженности и просроченных ссуд. Кризисное финансовое состояние также характеризуется не регулярными оплатами (просроченные ссуды в банке; недоимки; просроченные договора с контрагентами и так далее) [41, с. 113]. В данном случае финансовую устойчивость можно восстановить сокращением управленческих и коммерческих расходов; снижением уровня запасов; ускорением оборачиваемости оборотного капитала в результате чего произойдет относительное сокращение на рубль товарооборота; пополнение собственного оборотного капитала за счет собственных средств [33, с. 136]. Именно поэтому при оценке финансовой устойчивости предприятия осуществляется углубленный анализ причин изменения запасов и затрат; выявление резервов долгосрочных текущих материальных активов; наличие и

увеличение собственного оборотного капитала; ускорение оборачиваемости средств [37, с. 42]. Финансово устойчивой является организация, которая за счет собственных средств покрывает средства, вложенные в активы (основные фонды, нематериальные активы, оборотные средства), не допускает неоправданной дебиторской и кредиторской задолженности и расплачивается в срок по своим обязательствам. Положительным фактором для финансовой устойчивости является наличие источников формирования запасов, а отрицательным – величина запасов. Важнейшим этапом анализа финансовой устойчивости является определение наличия и динамики собственных оборотных средств и их сохранности [42, с. 206].

1. Наличие собственных оборотных средств – разница между капиталом и резервами, и внеоборотными активами. Этот показатель характеризует чистый оборотный капитал. Его увеличение по сравнению с предыдущим периодом свидетельствует о эффективном развитии деятельности организации [17, с. 119].

$$\text{СОС} = \text{СИ} - \text{ВА}, \quad (15)$$

где СИ – собственные источники;

ВА – внеоборотные активы.

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СД), определяемое по формуле.

$$\text{СД} = \text{СОС} + \text{ДП}, \quad (16)$$

где ДП – долгосрочные пассивы;

СОС – наличие собственных оборотных средств.

3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат.

$$\text{ОИ} = \text{СД} + \text{КЗС}, \quad (17)$$

где КЗС – краткосрочные заемные средства;

СД – наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат.

Соответственно можно выделить и три показателя обеспеченности запасов источниками их формирования [17, с. 125].

Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств ($\Delta\text{СОС}$).

$$\Delta\text{СОС} = \text{СОС} - \text{З}, \quad (18)$$

где З – запасы.

Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников формирования запасов ($\Delta\text{СД}$).

$$\Delta\text{СД} = \text{СД} - \text{З}, \quad (19)$$

Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов ($\Delta\text{ОИ}$) [17, с. 129].

$$\Delta\text{ОИ} = \text{ОИ} - \text{З}, \quad (20)$$

где ОИ – общая величина основных источников формирования запасов и затрат.

1. Коэффициент автономии характеризует отношение собственного капитала к общей сумме активов предприятия. Коэффициент показывает, насколько организация независима от кредиторов. Чем меньше уровень коэффициента, тем

в большей степени предприятие зависимо от внешних источников финансирования и тем более шаткое у него финансовое положение и наоборот.

$$K_a = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса}}. \quad (21)$$

Минимальное значение коэффициента автономии принимается на уровне 0,5. Все равно или больше этого значения означает, что все обязательства организации могут быть покрыты его собственными средствами. Рост коэффициента автономии свидетельствует об увеличении финансовой независимости и снижении риска финансовых затруднений.

2. Коэффициент финансовой устойчивости (K_y) представляет собой соотношение собственных и заемных средств.

$$K_y = \frac{\text{Собственные средства} + \text{Долгосрочные средства}}{\text{Валюта баланса}}. \quad (22)$$

Превышение собственных средств над заемными означает, что хозяйствующий субъект обладает достаточным запасом финансовой устойчивости и относительно независим от внешних факторов [17, с. 139]. Затем после изучения темпов реального прироста активов рассматривается в отдельности динамика и структура собственных оборотных средств, и кредиторская задолженность. Источниками образования собственных средств непосредственно являются уставной капитал, добавочный капитал, резервный фонд и фонды специального назначения. Анализ оборотных средств, их структуры и оборачиваемости необходим для принятия управленческих решений. При этом следует помнить, что повышение рентабельности оборотных средств во многом идет за счет финансовой устойчивости [17, с. 142].

3. Коэффициент концентрации заемного капитала, отражающий отношение заемного капитала предприятия к сумме всех активов компании, формула расчета, следующая.

$$K_{кзк} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Валюта баланса}}. \quad (23)$$

Коэффициент концентрации заемного капитала оценивается положительно в случае его спада, а сумма коэффициента заемного и концентрации собственного капитала равняется единице [17, с. 143]. Чем ниже этот показатель, тем меньшей считается задолженность предприятия и тем более стойким будет его финансовое состояние [17, с. 144].

4. Коэффициент финансовой зависимости показывает, насколько активы предприятия финансируются из заемных источников. Слишком большая доля заемных средств подрывает финансовую устойчивость; снижает платежеспособность и доверие к нему контрагентов и уменьшает возможность выдачи кредита. Низкое значение коэффициента свидетельствует об упущенных возможностях повысить рентабельность собственного капитала за счет использования эффекта финансового рычага. Коэффициент финансовой зависимости рассчитывается по следующей формуле [17, с. 146].

$$K_{фз} = \frac{\text{Обязательства}}{\text{Валюта баланса}}. \quad (24)$$

5. Коэффициент маневренности собственного капитала – показывает финансовую устойчивость и отражает долю собственных средств, используемых для финансирования деятельности предприятия. Рассчитывается как отношение собственных оборотных средств к размеру собственного капитала.

$$K_m = \frac{СК + ДП - ВА}{СК}, \quad (25)$$

где ДП – долгосрочные пассивы;

СК – собственный капитал предприятия;

ВА – внеоборотные активы.

Коэффициент маневренности собственного капитала зависит от структуры капитала и специфики отрасли производства, рекомендован в интервале от 0,2 до 0,5 условных единиц, но на этот показатель сильное влияние оказывает выбранный вид деятельности. Низкое значение свидетельствует о низкой финансовой устойчивости в сочетании с тем, что денежные средства вложены в медленно реализуемые и низко ликвидные активы, а внеоборотные активы формировались за счет заемных средств.

6. Коэффициент структуры долгосрочных вложений предприятия показывает долю, которую составляют долгосрочные обязательства в объеме внеоборотных активов предприятия. Коэффициента структуры долгосрочных вложений рассчитывается по следующей формуле.

$$K_{дв} = \frac{\text{Долгосрочные пассивы}}{\text{Внеоборотные активы}}. \quad (26)$$

Низкие значения данного показателя свидетельствуют о неспособности предприятия привлечь долгосрочные кредиты и займы. Высокое значение коэффициента показывает способность предприятия самому выдать займы. Высокое значение также может быть в следствие сильной зависимости от инвесторов [17, с. 150].

7. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств показывает, какая часть деятельности финансируется за счет долгосрочных заемных средств наряду с собственными средствами. Значительное превышение этого показателя свидетельствует о сильной зависимости от внешних источников финансирования и необходимости в будущем выплачивать значительные суммы для ее погашения. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств рассчитывается по следующей формуле.

$$K_{дп} = \frac{ДП}{ДП + СК}, \quad (27)$$

Коэффициенты финансовой устойчивости позволяют комплексно определить и оценить успешность, характер и тенденции в деятельности предприятия и управлении финансовыми ресурсами [17, с. 154].

При неизменном показателе собственных оборотных средств может меняться его структура, увеличение активов связано с оттоком денежных средств, и наоборот, уменьшение активов приводит к увеличению денежных средств. Если идет рост собственных оборотных средств, то он происходит, как правило, за счет роста не денежных активов – дебиторской задолженности, запасов, а значит, падает

ликвидность и снижается текущая платежеспособность. Если всё же рост происходит за счет денежных средств, то вместе с выводом о росте ликвидности и платежеспособности следует отметить, что организация, возможно, неэффективно использует денежные средства, накапливая их на текущих счетах [24, с. 168]. Прирост суммы собственных оборотных средств свидетельствует о том, что хозяйствующий субъект не только сохранил имеющиеся средства, но и накопил дополнительную их сумму, что свидетельствует о функциональной и рациональной работе организации и правильно построенной политике управления в исследуемом периоде [24, с. 182].

3. Анализ кредитоспособности (ликвидности)

Под кредитоспособностью предприятия понимаются наличие у него предпосылок для получения кредита и способность возратить его в срок. Кредитоспособность заемщика характеризуется его актуальностью при расчетах по ранее полученным кредитам, его текущим финансовым состоянием и перспективными изменениями, способностью при необходимости мобилизовать денежные средства из различных источников. При анализе кредитоспособности используется целый ряд показателей, одним из которых является показатель ликвидности активов предприятия и ликвидности его баланса [29, с. 46]. Ликвидность предприятия – это способность его быстро погашать всю задолженность. По существу, ликвидность организации означает ликвидность его баланса. Ликвидность баланса выражается в степени покрытия обязательств хозяйствующего субъекта его активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств. Ликвидность означает платежеспособность организации и предполагает постоянное равенство между активами и обязательствами как по общей сумме, так и по срокам наступления [27, с. 51].

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания. В зависимости от степени ликвидности, скорости превращения в денежные средства, активы подразделяются на следующие группы [23, с. 69].

A1 – наиболее ликвидные активы. К ним относятся все денежные средства (наличные и на счетах) и краткосрочные финансовые вложения.

A2 – быстро реализуемые активы. Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты.

A3 – медленно реализуемые активы. Статьи раздела II актива баланса, включающие запасы, налог на добавленную стоимость, дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) и прочие оборотные активы

A4 – труднореализуемые активы (внеоборотные активы).

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

П1 – наиболее срочные обязательства. К ним относится кредиторская задолженность.

П2 – краткосрочные пассивы. Краткосрочные заемные средства, задолженность участникам по выплате доходов и прочие краткосрочные обязательства.

П3 – долгосрочные пассивы. Статьи баланса, относящиеся к разд. IV, а также доходы будущих периодов и резервы предстоящих расходов.

П4 – постоянные, или устойчивые, пассивы.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие отношения [23, с. 76].

$$A1 \geq П1; A2 \geq П2; A3 \geq П3; A4 \leq П4$$

В финансовом анализе используют следующую систему показателей ликвидности.

1. Коэффициент абсолютной ликвидности определяется как отношение суммы денежных средств и финансовых вложений к краткосрочным финансовым обязательствам. Коэффициент показывает какая часть задолженности может быть погашена на дату составления баланса или на другую необходимую дату. Нормальным значением абсолютной ликвидности считается интервал от 0,2 до 0,3 условных единиц [17, с. 159].

$$K_{AL} = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}}{\text{Краткосрочные текущие обязательства}}. \quad (28)$$

2. Коэффициент быстрой ликвидности – определяется как отношение денежных средств, высоколиквидных ценных бумаг и дебиторской задолженности к краткосрочным обязательствам. Показывает сможет ли предприятие в установленные сроки рассчитаться по своим обязательствам. Нормальным значением данного коэффициента является в пределах от 0,75 до 1 условных единиц [17, с. 164].

$$K_{BL} = \frac{ДС + КФЛ + ДЗ}{ТО} \quad (29)$$

Этот коэффициент характеризует определенную часть текущих обязательств, которые могут быть погашены как за счет денежных средств, так и с помощью ожидаемых поступлений за отгруженную продукцию, оказанные услуги и выполненные работы [17 с. 164].

3. Коэффициент текущей ликвидности представляет собой отношение всех оборотных активов к краткосрочным обязательствам. Он позволяет установить, в какой кратности оборотные активы покрывают краткосрочные обязательства. Чем больше величина оборотных активов, тем выше вероятность погашения обязательств за счет имеющихся активов [17, с. 170].

$$K_{TL} = \frac{\text{Оборотные активы} + \text{Финансовые вложения}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (30)$$

Экономический смысл состоит в следующем, сколько рублей финансовых ресурсов приходится на 1 рубль текущих обязательств. Нормальным значением считается от 1 до 3 условных единиц [17, с. 172]. Многократное превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами позволяет сделать вывод о том, что предприятие располагает значительным объемом свободных ресурсов, формируемых из собственных источников. Рост коэффициентов рассматривается как положительная тенденция. Со стороны кредиторов подобный вариант формирования оборотных средств наиболее интересен. С точки зрения эффективности работы большое накопление запасов и отвлечение денежных средств в дебиторскую задолженность показывает нерациональное управление оборотными активами [17, с. 173].

Главными причинами некредитоспособности хозяйствующего субъекта являются наличие дебиторской задолженности, нарушение обязательств перед контрагентами, накопление избыточных запасов и резервов, низкая эффективность хозяйственной деятельности, замедление оборачиваемости оборотных средств [48, с. 175].

По итогам проведения анализа кредитоспособности кредитополучателя банк составляет заключение и определяет условия кредитования. Таким образом, кредитоспособность, наряду с платежеспособностью и ликвидностью, является важной характеристикой финансового состояния предприятия.

4. Анализ эффективности использования капитала

Развитие предприятия путем вложения в него денежных средств должно быть в первую очередь эффективным, под эффективностью понимается величина прибыли, которая приходится на каждый вложенный рубль инвестиций. Эффективность капитала сложное понятие, включающее в себя эффективность использования основных средств и нематериальных активов и рациональное управление оборотными активами. Коэффициенты для расчета эффективности использования собственного капитала [17, с. 179].

1. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала показывает скорость оборота собственного капитала.

$$K_{\text{обск}} = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Среднегодовая стоимость собственного капитала}}. \quad (31)$$

2. Коэффициент финансирования показывает, насколько предприятие независимо от внешних источников финансирования [17, с. 183].

$$K_{\text{фин}} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}}. \quad (32)$$

3. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (ОКЗ) рассчитывается как частное от деления себестоимости реализованной продукции на среднегодовую стоимость кредиторской задолженности (КЗ) и показывает, сколько компании требуется сделать оборотов инвестиционного капитала для оплаты выставленных ей счетов.

$$K_{\text{окз}} = \frac{\text{Себестоимость}}{\text{Среднегодовая стоимость кред. задолженности}}. \quad (33)$$

4. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности измеряет эффективность работы с покупателями в части управления и взыскания дебиторской задолженности, а также отражает политику предприятия в отношении продаж в кредит. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает сколько раз за определенный период предприятие получило от покупателей оплату в размере среднего остатка неоплаченной задолженности [17, с. 190].

$$K_{\text{окз}} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая стоимость дебит. задолженности}}. \quad (34)$$

5. Коэффициент заемного капитала, определяется как отношение заемного капитала к общей сумме активов и показывает, какая величина заемного капитала приходится на единицу финансовых ресурсов. Этот коэффициент рассчитывается.

$$K_{зк} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Активы}}. \quad (35)$$

6. Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала характеризует степень зависимости предприятия от внешних займов (кредитов).

$$K_{скизк} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}}. \quad (36)$$

Коэффициент показывает, сколько заемных средств приходится на 1 руб. собственных. Чем выше этот коэффициент, тем больше займов у компании и тем рискованнее ситуация, которая может привести в конечном итоге к банкротству. Высокий уровень коэффициента отражает также потенциальную опасность возникновения на предприятии дефицита денежных средств. Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала в условиях рыночной экономики не должен превышать единицы [17, с. 194].

7. Эффективность использования капитала в целом представляет собой отношение балансовой прибыли к величине капитала предприятия. Капитал в целом является суммой основных и оборотных средств, нематериальных активов [17, с. 196].

$$P = \frac{B \cdot 100}{V} \cdot \frac{1}{\frac{1}{K_o} + \frac{1}{\Phi} + \frac{1}{\Phi_n}}, \quad (37)$$

где P – уровень рентабельности капитала;

B – балансовая прибыль;

V – выручка;

Φ – фондоотдача основных средств;

K_o – коэффициент оборачиваемости оборотных средств;

Φ_n – фондоотдача нематериальных активов.

Формула показывает, что уровень рентабельности капитала находится в прямой зависимости от коэффициента оборачиваемости оборотных средств, фондоотдачи основных фондов, фондоотдачи нематериальных активов организации [17, с. 196].

1. Оборачиваемость оборотных средств (активов) показывает, сколько раз за анализируемый период предприятие использовало средний имеющийся остаток оборотных средств. Согласно бухгалтерскому балансу, оборотные активы включают: запасы, денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и краткосрочную дебиторскую задолженность, включая НДС по приобретенным ценностям. Формула оборачиваемости оборотных активов, следующая.

$$K_o = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая стоимость оборотных активов}}. \quad (38)$$

При этом оборотные активы берутся не на начало или конец анализируемого периода, а как среднегодовой остаток (то есть значение на начало года плюс на конец года делят на 2). Показатель характеризует долю оборотных средств в общих активах

организации и эффективность управления ими. В то же время, на него накладываются отраслевые особенности производственного цикла [21, с. 99].

2. Эффективность использования основных фондов характеризует показатель фондоотдачи, рассчитываемый как отношение объема выпуска продукции за год к среднегодовой полной стоимости основных фондов. Фондоотдача – это объем выпущенной продукции, деленный на среднюю сумму промышленно-производственных основных фондов по первоначальной стоимости [17, с. 97].

$$\Phi = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая стоимость основных средств}}. \quad (39)$$

Фондоотдача показывает, сколько продукции (или прибыли) получает предприятие с каждого рубля имеющихся у него основных фондов.

3. Эффективность использования нематериальных активов рассчитываемый как отношение объема выпуска продукции за год к среднегодовой полной стоимости нематериальных активов. Фондоотдача нематериальных активов устанавливается отношением объема выручки от реализации к среднегодовой стоимости нематериальных активов [17, с. 204].

$$\Phi_n = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая стоимость нематериальных активов}}. \quad (40)$$

В условиях рыночной экономики любая организация должна уделять вопросу капитала особое внимание. Чтобы управлять финансами эффективно, предприятию необходимо систематически проводить финансовый анализ для возможности повышения эффективности функционирования предприятия. Способность организации успешно функционировать и развиваться, сохранять равновесие активов и пассивов в изменяющийся внутренней и внешней предпринимательской среде, поддерживать платежеспособность и финансовую устойчивость свидетельствует о ее устойчивом финансовом состоянии, и наоборот [41, с. 19]. Проведение финансового анализа основывается на внутренней документации предприятия.

Несомненно, бухгалтерский баланс – важнейший источник информации о финансовом положении предприятия за отчетный период. Он позволяет определить состав и структуру имущества, мобильность и оборачиваемость оборотных средств, состояние и динамику дебиторской и кредиторской задолженности, конечный финансовый результат (прибыль или убыток) [45, с. 188]. Назначение бухгалтерского баланса – итоговое обобщение информации бухгалтерского учета. Составлением бухгалтерского баланса заканчивается процесс сбора информации об определенном периоде производственно-финансовой деятельности организации. Бухгалтерский баланс необходим для наглядного демонстрирования деятельности предприятия в отчетном периоде [45, с. 188]. Результативность финансового анализа во многом зависит от организации и совершенства его информационной базы. Основные источники информации:

- 1) бухгалтерский баланс (форма №1);
- 2) отчет о финансовых результатах (форма №2);

- 3) отчет об изменениях капитала (форма №3);
- 4) отчет о движении денежных средств (Форма №4);
- 5) другие формы и отчетности, данные первичного и аналитического учета, которые детализируют и расшифровывают отдельные статьи баланса.

Полнота информации о финансовых результатах деятельности организации, финансовом положении и изменениях в ее финансовом положении обеспечивается единством указанных отчетов, а также соответствующими дополнительными данными.

Выводы по разделу 1

Таким образом, финансовое состояние – это финансовое благополучие предприятия и выявление возможности повышения эффективности функционирования хозяйствующего субъекта. Финансовое состояние является важнейшей характеристикой эффективности управления и осуществления деятельности предприятия, для определения которой необходимо проводить регулярный финансовый анализ. Углубление и развитие финансового анализа является необходимым условием стабильной деятельности, что в свою очередь позволяет оценить текущее состояние предприятия с возможностью прогнозирования перспективы работы и для выполнения главной цели – максимизации прибыли. Финансовое состояние непосредственно зависит от многих факторов, таких как рентабельность, платежеспособность, финансовая устойчивость, эффективность использования капитала и т. д. Для понимания рационального управления предприятием необходимо регулярно проводить финансовый анализ, так как важнейшим принципом поддержания эффективности функционирования предприятия является постоянный контроль финансово-экономических показателей с целью обнаружения проблем или сигналов о надвигающемся снижении эффективности и немедленной реакции на эти сигналы.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ЗАО «ЭМПИЛС»

2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия

ЗАО «Эмпилс» – является одним из ведущих российским производителем лакокрасочных материалов и крупнейшим отечественным производителем оксида цинка (цинковых белил). ЗАО «Эмпилс» имеет большой опыт производства лакокрасочных покрытий на водной и органических основах для различных типов поверхностей в разных ценовых категориях, а также покрытий индустриального, промышленного производства. Предприятие выпускает декоративные покрытия строительно-ремонтного назначения под марками NEWTONE, «Ореол», «Титан», «Расцвет», «Дачная», «Эмпилс», PROFIWOOD, «Простокрашено!» и промышленные покрытия EMPILS Industrial.

Все продукты – универсальные и специальные эмали и краски, средства защиты поверхностей, вспомогательные и сопутствующие материалы для строительства и ремонта – производятся с применением современных промышленных технологий и отвечают актуальным требованиям к качеству, функциональности, безопасности и экологичности. Продукция «Эмпилс» востребована клиентами и представлена в оптовой и розничной сети в России, Беларуси, Украине, Молдове, Армении, Грузии, Казахстане, Таджикистане, Кыргызстане, Туркменистане и Монголии.

Выпуск оксида цинка (цинковых белил) осуществляет ООО «Эмпилс-цинк». Оксид цинка является сырьевым компонентом для различных отраслей промышленности таких как: керамической, фармацевтической, шинной, кабельной, резинотехнической и прочих. Продукция предприятия экспортируется в Болгарию, Италию, Испанию, Сербию, Финляндию, Узбекистан, Эстонию, Украину, Словению, Германию, Словакию, Румынию, Польшу, Казахстан, Беларусь. Продукция прошла все виды необходимой сертификации для соответствия европейским экологическим нормам, что позволяет предприятию без ограничений заниматься импортом оксида цинка в страны Евросоюза.

ЗАО «Эмпилс» занимает второе место среди российских производителей лакокрасочных материалов, согласно независимым источникам, рыночная доля составляет более 7,1 процентов. Предприятие ЗАО «Эмпилс» является абсолютным лидером в производстве алкидных покрытий отделочно-строительного применения, а также крупнейшим производителем на рынке полуфабрикатного лака. Составленном американским журналом Coatings World рейтинге участников мирового рынка лакокрасочных покрытий ЗАО «Эмпилс» занимает 80-ю позицию.

Общество имеет обособленное имущество, самостоятельный баланс, имеет расчетный счет и другие счета в банке, круглую печать со своим наименованием, фирменные и товарные знаки обслуживания, и исключительные права на их использование. Размер уставного капитала составляет 20 523 тыс. руб. Имущество составляют основные средства, а также иные ценности, стоимость

которых отражается на балансе предприятия и формируется за счет собственных средств. Бухгалтерский учет в ЗАО «Эмпилс» ведется в соответствии с порядком его ведения, предусмотренным законодательством Российской Федерации. Применяется автоматизированная форма учета. Эта форма учета основана на использовании компьютерной техники, которая с помощью специальных программ позволяет автоматизировать весь учетный процесс. В ЗАО «Эмпилс» используется автоматизированная система бухгалтерского учета 1С: Предприятие.

ЗАО «Эмпилс» имеет линейно-функциональную структуру управления. При данной структуре управления сохраняется преимущество линейной структуры в виде принципа единоначалия, и преимущество функциональной структуры в виде специализации управления. В связи с этим организационная структура и управленческий персонал должны.

1. Обеспечивать бесперебойную, слаженную работу всех составных частей предприятия, четкое выполнение ее функций.

2. Обладать необходимой гибкостью и маневренностью, чтобы быстро реагировать на изменения экономической конъюнктуры и других внешних условий.

3. Избегать социальных конфликтов, осуществлять управление с учетом интересов трудового коллектива, на основе принципов социального партнерства.

4. Обеспечивать высокие конечные результаты, получение необходимой прибыли при своевременном выполнении всех обязательств перед поставщиками и покупателями, бюджетом и коммерческими банками.

Логическое соотношение функциональных областей и уровней управления, построенное в такой форме, которая позволяет наиболее эффективно достигать поставленных целей, представляет собой организационную структуру предприятия (Приложение В).

2.2 Анализ имущественного состояния предприятия

Основной информационной базой для проведения анализа ЗАО «Эмпилс» являются «Бухгалтерский баланс» – Форма №1 (Приложение А) и «Отчет о финансовых результатах» – Форма №2 (Приложение Б). Бухгалтерский баланс характеризует имущественное и финансовое положение предприятия по состоянию на отчетную дату, представляя данные о хозяйственных средствах (актив) и источниках их формирования (пассив). Отчет о финансовых результатах характеризует финансовые результаты деятельности предприятия, их формирование и использование. Краткая экономическая характеристика деятельности ЗАО «Эмпилс» приведены в таблице 1, которая позволяет выявить проблемы в деятельности предприятия, определить их причины. Для этого проанализируем деятельность предприятия, используя баланс и форму №2 «Отчет о финансовых результатах» ЗАО «Эмпилс» за 2016; 2017; 2018 гг.

Таблица 1 – Основные показатели работы ЗАО «Эмпилс»

Наименование	2018 год	2017 год	2016 год	Отклонение		Темп роста, %	
				2016г– 2017г	2017г– 2018г	2016г– 2017г	2017г– 2018г
Выручка от продаж, тыс.руб.	3 374 943	3 449 458	4 072 728	-623 270	-74 515	-15	-2
Себестоимость, тыс.руб.	2 316 204	2 388 119	3 045 638	-657 519	-71 915	-22	-3
Валовая прибыль, тыс.руб.	1 058 739	1 061 339	1 027 090	34 249	-2 600	3	0
Прибыль от продаж	164 148	245 249	307 989	-62 740	-81 101	-20	-33
Рентабельность продаж, % (стр.4/стр.1)	4,86	7,11	7,56	-0,45	-2,25	-5,98	-31,59
Рентабельность себестоимости, % (стр.3/стр.2)	45,71	44,44	33,72	10,72	1,27	31,79	2,85
Чистая прибыль (убыток), тыс.руб.	23 108	19 823	4 082	15 741	3 285	386	17
Наличие основных средств, тыс.руб.	444 773	495 138	240 751	254 387	-50 365	105,66	-10,17
Фондоотдача, руб./руб. (стр.1/стр.8)	758,80	696,67	1 691,68	-995,01	62,14	-58,82	8,92
Фондоемкость, руб./руб. (стр.8/стр.1)	13,18	14,35	5,91	8,44	-1,18	142,82	-8,19
Производительность труда, тыс. руб. (стр.1/стр.14)	5 720	5 627	6 743	-1 116	93	-16,55	1,65
Средняя заработная плата, тыс.руб.	37,36	34,98	35,93	-0,94	2,38	-2,62	6,80
ФОТ, тыс.руб.	264 523	257 348	260 401	-3 053	7 175	-1,17	2,79
Среднесписочная численность персонала, чел.	590	613	604	9	-23	1,49	-3,75

Данные таблицы 1 показывают, что выручка предприятия в 2018 году уменьшилась на 74 515 тыс.руб., темп прироста составил отрицательное значение в 2 процента, что обусловлено некоторой стагнацией строительного сектора страны и снижением покупательской способности населения. Себестоимость услуг предприятия в 2018 году уменьшилась на 71 915 тыс.руб., это закономерный процесс в связи со снижением производства, что также привело к снижению многих показателей 2018 года.

Наблюдается сильный спад выручки в 2017 году на 15 процентов и снижение себестоимости на 22 процента, такой сильный спад характеризуется снижением производства и выпуска продукции в связи с непредвиденным дефицитом диоксида титана, используемого в производстве лакокрасочных материалов. Также в связи с ужесточением конкуренции и ухудшения состояния экономики снизились прочие расходы, что привело к увеличению чистой прибыли в 2017 году на 15 741 тыс. руб. и в 2018 году на 3 285 тыс. руб. (рисунок 1)

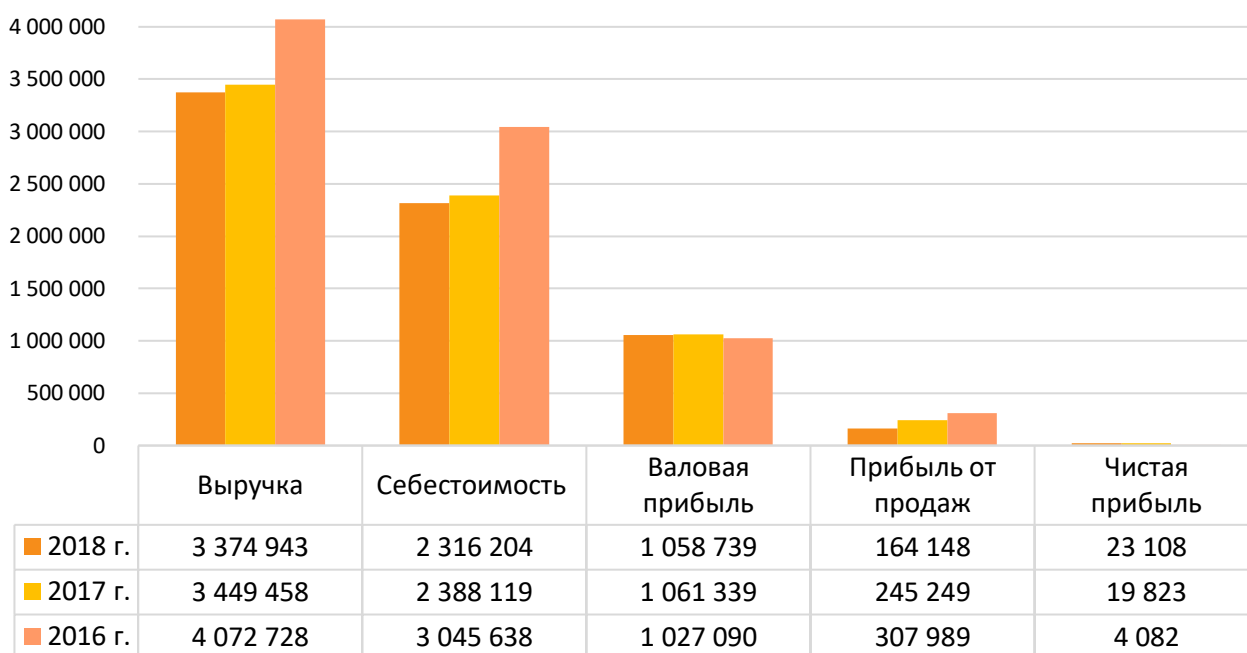


Рисунок 1 – Динамика развития показателей деятельности ЗАО «Эмпилс»

Рентабельность продаж ЗАО «Эмпилс» в 2018 году уменьшилась по сравнению с 2017 годом на 31,59 процента. Если рентабельность продаж имеет тенденцию к понижению, то это свидетельствует о снижении конкурентоспособности продукции на рынке. По сравнению с 2016 годом количество основных средств увеличилось с 240 751 тыс. руб. до 444 773 тыс. руб., что связано с переоснащением производства и разработкой новых альтернативных технологий. В 2018 году произошло снижение основных средств на 50 365 тыс. рублей, что связано с переоценкой оборудования. Таким образом, произошло снижение фондоемкости на 8,19 процентов и увеличение фондоотдачи на 8,92 процента в 2018 году. На 2018 год численность работников ЗАО «Эмпилс» составляет 590 человек, что снизилось по сравнению с 2016 годом на 14 человек, что связано со снижением выручки и попыткой уменьшить расходы. Производительность труда уменьшилась в 2017 году на 16,55 процента в связи с увеличением штата работников и уменьшением выручки, но в 2018 году производительность труда возросла из-за сокращения числа сотрудников в следствие падение выручки из-за снижения покупательской способности. Фонд оплаты труда претерпевает небольшие колебания в связи со скачками сотрудников, но средняя заработная плата находится на стабильном уровне в среднем 36 тыс. руб., что считается достойной зарплатой по Ростовской области.

Для понимания полной картины финансового состояния предприятия ЗАО «Эмпилс» необходимо провести горизонтальный и вертикальный анализ актива и пассива баланса. С помощью горизонтального (временного) и вертикального (структурного) анализа можно получить наиболее общее представление об имевших место качественных изменениях в структуре актива и пассива баланса, а также динамике этих изменений. Горизонтальный анализ проведен на основании «Бухгалтерский баланс» форма №1. (Приложение А) актива баланса за 2016 г.; 2017 г.; 2018 г. который представлен в таблице 2 «Горизонтальный анализ актива баланса ЗАО «Эмпилс».

Таблица 2 – Горизонтальный анализ актива баланса ЗАО «Эмпилс»

Наименование показателя	2018 г.	2017 г.	2016 г.	Изменения		Темп прироста %	
				2016–2017	2017–2018	2016–2017	2017–2018
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Нематериальные активы	633	850	1 005	-155	-217	-15,4	-25,5
Основные средства	444 773	495 138	240 751	254 387	-50 365	105,7	-10,2
Финансовые вложения	152 500	152 500	152 510	-10	0	0,0	0,0
Отложенные налоговые активы	8 623	12 821	15 399	-2 578	-4 198	-16,7	-32,7
Прочие внеоборотные активы	79 230	21 516	86 657	-65 141	57 714	-75,2	268,2
Итого по разделу I	685 759	682 825	496 322	186 503	2 934	37,6	0,4
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Запасы	406 313	309 310	315 092	-5 782	97 003	-1,8	31,4
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	28 988	26 520	18 846	7 674	2 468	40,7	9,3
Дебиторская задолженность	512 206	564 539	828 871	-264 332	-52 333	-31,9	-9,3
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	0	6 450	9 700	-3 250	-6 450	-33,5	-100,0
Денежные средства и денежные эквиваленты	82 308	30 501	31 571	-1 070	51 807	-3,4	169,9
Прочие оборотные активы	3 920	748	1 342	-594	3 172	-44,3	424,1
Итого по разделу II	1 033 735	938 068	1 205 422	-267 354	95 667	-22,2	10,2
БАЛАНС	1 719 494	1 620 893	1 701 744	-80 851	98 601	-4,8	6,1

Как видно из данных таблицы 2 общая валюта баланса за 2018 год увеличилась на 6,1 процент или на 98 601 тыс. руб., что свидетельствует о росте производственного потенциала ЗАО «Эмпилс» и активизации его финансово-хозяйственной деятельности. Наибольший рост за анализируемый период продемонстрировали прочие оборотные активы за 2018 год сумма увеличилась на 3 172 тыс.руб. или на 424,1 процентов, а сумма прочих внеоборотных активов увеличилась на 57 714 тыс. руб. или на 268,2 процентов. Помимо этого, наблюдается рост запасов на 31,4 процента, увеличение запасов является отрицательным явлением, так как рост запасов без увеличения выручки от продажи снижает оборачиваемость и платежеспособности предприятия. Также произошел рост денежных средств и денежных эквивалентов на 169,9 процента, что является само по себе положительным явлением так как повышает ликвидность предприятия, но в совокупности с увеличением запасов может сигнализировать о складировании активов и потери возможной прибыли. В 2018 году произошло снижение нематериальных активов на 25,5 процентов и основных средств на 10,2 процента, спад данных статей актива произошел из-за переоценки нематериальных активов и списания изношенного оборудования.

В 2017 году общая валюта баланса упала на 80 851 тыс. руб. или 4,8 процента, что связано со снижением оборотных активов, на которые в свою очередь повлияло снижение дебиторской задолженности на 31,9 процента. Снижение дебиторской задолженности говорит о положительной тенденции и о притоке денежных средств. Наблюдается спад прочих внеоборотных активов на 75,2 процента и прочих оборотных активов на 44,3 процента, что свидетельствует о переоценке их стоимости и вывода из производства в связи с износом. Помимо этого, предприятие увеличило количество основных средств на 105,7 процента из-за введения новых технологии производства лакокрасочных материалов.

Для общей оценки имущественного потенциала проведем вертикальный анализ актива баланса на основании «Бухгалтерский баланс» форма №1. (Приложение А). В таблице 3 представим вертикальный анализ актива баланса за 2016; 2017; 2018 гг.

Таблица 3 – Вертикальный анализ актива баланса ЗАО «Эмпилс» за 2016; 2017; 2018 гг.

Наименование показателя	2018 г.	2017 г.	2016 г.	Изменения	
				2016– 2017	2017– 2018
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Нематериальные активы	0,04	0,05	0,06	-0,01	-0,02
Основные средства	25,87	30,55	14,15	16,40	-4,68
Финансовые вложения	8,87	9,41	8,96	0,45	-0,54
Отложенные налоговые активы	0,50	0,79	0,90	-0,11	-0,29
Прочие внеоборотные активы	4,61	1,33	5,09	-3,76	3,28
Итого по разделу I	39,88	42,13	29,17	12,96	-2,25
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Запасы	23,63	19,08	18,52	0,57	4,55
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1,69	1,64	1,11	0,53	0,05
Дебиторская задолженность	29,79	34,83	48,71	-13,88	-5,04
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	0,00	0,40	0,57	-0,17	-0,40
Денежные средства и денежные эквиваленты	4,79	1,88	1,86	0,03	2,91
Прочие оборотные активы	0,23	0,05	0,08	-0,03	0,18
Итого по разделу II	60,12	57,87	70,83	-12,96	2,25
БАЛАНС	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00

Из данных таблицы 3 и наглядно представленного материала в Приложении Г, за 2 анализируемых периода в структуре активов предприятия произошли следующие изменения: в 2017 году внеоборотные активы выросли на 12,96 процентов на что повлиял рост основных средств предприятия, увеличение которых изменило структуру активов. Также в 2017 году наблюдается резкий спад оборотных активов, в связи со снижением дебиторской задолженности на 13,88 процентов. В 2018 году наблюдается незаметное колебание статей баланса, самые значительные из которых

снижение дебиторской задолженности на 5,04 процента и спад основных фондов на 4,68 процента в связи с ликвидацией устаревшего оборудования.

Горизонтальный анализ пассива баланса произведен на основании «Бухгалтерский баланс» форма №1. (Приложение А) ЗАО «Эмпилс» за 2016; 2017; 2018 гг. представлен в таблице 4.

Таблица 4 – Горизонтальный анализ пассива баланса ЗАО «Эмпилс» за 2016; 2017; 2018 гг.

Наименование показателя	2018 г.	2017 г.	2016 г.	Изменения		Темп прироста %	
				2016–2017	2017–2018	2016–2017	2017–2018
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							
Уставный капитал	20 523	20 523	20 523	0	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	107 447	132 345	133 568	-1 223	-24 898	-0,9	-18,8
Резервный капитал	1 030	1 030	1 030	0	0	0	0
Нераспределенная прибыль	182 492	141 403	125354	16 049	41 089	12,8	29,1
Итого по разделу III	311 492	295 301	280 475	14 826	16 191	5,3	5,5
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	724 300	756 800	668318	88 482	-32 500	13,2	-4,3
Отложенные налоговые обязательства	9604	17986	21257	-3 271	-8 382	-15,4	-46,6
Итого по разделу IV	733 904	774 786	689 575	85 211	-40 882	12,4	-5,3
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	503 372	474 830	626 508	-151 678	28 542	-24,2	6,0
Кредиторская задолженность	165 380	67 488	100 721	-33 233	97 892	-33,0	145,1
Доходы будущих периодов	0	0	2	-2	0	-100	0
Оценочные обязательства	5346	8488	0	8 488	-3 142	0,0	-37,0
Прочие обязательства	0	0	4463	-4 463	0	-100	0
Итого по разделу V	674 098	550 806	731 694	-180 888	123 292	-24,7	22,4
БАЛАНС	1 719 494	1 620 893	1 701 744	-80 851	98 601	-4,8	6,1

Как свидетельствуют данные таблицы 4 и наглядно представленного материала (Приложение Д), за анализируемый период сумма уставного, и резервного капитала остались неизменны. В 2018 году особо сильные изменения произошли в статье баланса – кредиторская задолженность выросла на 145,1 процентов или на 97 892 тыс. руб. это является отрицательным явлением, так как предприятие становится более зависимо от заемного капитала. Также выросли заемные средства на 6 процентов – это все повлияло на рост краткосрочных обязательств на 22,4 процента и на рост валюты баланса на 6,1 процентов. С одной стороны, привлечение заемных средств – это фактор успешного функционирования предприятия, который способствует быстрому преодолению дефицита финансовых ресурсов, свидетельствует о доверии кредиторов и обеспечивает повышение рентабельности

собственных средств. С другой стороны, предприятие обременяется финансовыми обязательствами, что является само по себе очень рискованно. В 2018 году выросла нераспределенная прибыль предприятия на 29,1 процентов, что свидетельствует о расширении возможностей пополнения оборотных средств для ведения нормальной хозяйственной деятельности.

В 2017 году наблюдается снижение валюты баланса на 4,8 процента, на что повлияло снижение краткосрочных обязательств на 24,7 процента в основном из-за снижения заемных средств на 24,2 процента и снижение кредиторской задолженности на 33 процента это является положительным явлением в связи с закрытием задолженностей предприятия. Но с учетом роста долгосрочных обязательств на 12,4 процентов может привести к ухудшению финансовой устойчивости предприятия.

Для полного анализа пассива баланса необходимо провести вертикальный анализ. В таблице 5 представлен вертикальный анализ пассива баланса на основании «Бухгалтерский баланс» форма №1. (Приложение А) за 2016; 2017; 2018 гг.

Таблица 5 – Вертикальный анализ пассива баланса ЗАО «Эмпилс»

Наименование показателя	2018 г.	2017 г.	2016 г.	Изменения	
				2016– 2017	2017– 2018
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал	1,19	1,27	1,21	0,06	-0,07
Переоценка внеоборотных активов	6,25	8,16	7,85	0,32	-1,92
Резервный капитал	0,06	0,06	0,06	0,00	0,00
Нераспределенная прибыль	10,61	8,72	7,37	1,36	1,89
Итого по разделу III	18,12	18,22	16,48	1,74	-0,10
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	42,12	46,69	39,27	7,42	-4,57
Отложенные налоговые обязательства	0,56	1,11	1,25	-0,14	-0,55
Итого по разделу IV	42,68	47,80	40,52	7,28	-5,12
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	29,27	29,29	36,82	-7,52	-0,02
Кредиторская задолженность	9,62	4,16	5,92	-1,76	5,45
Оценочные обязательства	0,31	0,52	0,00	0,52	-0,21
Прочие обязательства	0,00	0,00	0,26	-0,26	0
Итого по разделу V	39,20	33,98	43,00	-9,02	5,22
БАЛАНС	100	100	100	0	0

На основе данных таблицы 5 и наглядно представленного материала (Приложение Е) можно сделать вывод о том, что в целом, анализ пассива баланса предприятия свидетельствует о достаточной финансовой устойчивости предприятия и наличии положительных изменений в нераспределенной прибыли. Также в 2017 году наблюдается рост долгосрочных обязательств и спад краткосрочных в среднем на 7 процентов, что говорит о привлечение заемных средств сроком возврата больше года и об снижении задолженности, тоже самое произошло и в 2018 году в среднем на 5 процентов.

В таблице 6 представлен горизонтальный анализ на основании «Отчет о финансовых результатах» форма №2. (Приложение А) за 2016 – 2018гг.

Таблица 6 – Горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах ЗАО «Эмпилс» за 2016 – 2018гг

Наименование показателя	2018 г.	2017 г.	2016 г.	Изменения		Темп прироста %	
				2016–2017	2017–2018	2016–2017	2017–2018
Выручка	3 374 943	3 449 458	4 072 728	-623 270	-74 515	-15,3	-2,2
Себестоимость	2 316 204	2 388 119	3 045 638	-657 519	-71 915	-21,6	-3,0
Валовая прибыль (убыток)	1 058 739	1 061 339	1 027 090	34 249	-2 600	3,3	-0,2
Коммерческие расходы	515 186	457 732	396 586	61 146	57 454	15,4	12,6
Управленческие расходы	379 405	358 358	322 515	35 843	21 047	11,1	5,9
Прибыль (убыток) от продаж	164 148	245 249	307 989	-62 740	-81 101	-20,4	-33,1
Доходы от участия в других организациях	25 000	0	0	0	25 000	0,0	0,0
Проценты к получению	425	1 284	1 012	272	-859	26,9	-66,9
Проценты к уплате	119 881	135 904	169 552	-33 648	-16 023	-19,8	-11,8
Прочие доходы	652 986	653 206	934 285	-281 079	-220	-30,1	0,0
Прочие расходы	696 179	740 609	1 062 019	-321 410	-44 430	-30,3	-6,0
Прибыль (убыток) до налогообложения	26 499	23 226	1 756 800	11 511	3 273	98,3	14,1
Текущий налог на прибыль	2 565	5 618	1 579	4 039	-3 053	255,8	-54,3
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	6 919	1 241	1 070	171	5 678	16,0	457,5
Изменение отложенных налоговых обязательств	8 382	3 271	420	2 851	5 111	678,8	156,3
Изменение отложенных налоговых активов	3 323	2 578	2 253	325	745	14,4	28,9
Прочее	5 885	1 522	4 221	-2 699	4 363	-63,9	286,7
Чистая прибыль (убыток)	23 108	19 823	4 082	15 741	3 285	385,6	16,6
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	17 978	3 774	12 217	-8 443	14 204	-69,1	376,4
Совокупный финансовый результат периода	41 086	16 049	16 299	-250	25 037	-1,5	156,0

Из данных таблицы 6 и наглядно представленного материала (Приложение Ж), за анализируемый период наблюдается уменьшение выручки от продаж в 2018 году на 74 515 тыс. руб. или на 2,2 процента, что является отрицательным явлением и свидетельствует о снижении спроса на предлагаемые услуги. Также наблюдается снижение себестоимости на 71 915 тыс. руб. или 3 процента за снижения выпуска продукции. При этом условия, что снизилась выручка и себестоимость, валовая прибыль пошла на спад на 2 600 тыс. руб. или 0,2 процента. Коммерческие и управленческие расходы увеличились, что говорит о понижении прибыльности осуществляемой деятельности и необходимости провести оптимизацию издержек. Чистая прибыль выросла в 2018 году на 16,6 процентов на значительное влияние оказало снижение прочих расходов на 6 процентов и снижение процентов к уплате на 11,8 процентов. Совокупный финансовый результат вырос на 156 процентов, что сообщает об эффективной работе предприятия по сравнению с 2017 годом.

В 2017 году наблюдается заметный спад выручки и соответственно себестоимости из-за снижения выпуска продукции в связи со снижением покупательной способности населения и снижением устойчивости экономики. Коммерческие и управленческие расходы выросли в среднем на 13 процентов, что произошло из-за разработки новых технологий по производству лакокрасочных материалов с уменьшенным количеством диоксида титана. Чистая прибыль возросла на 385,6 процентов или на 15 741 тыс. руб. преимущественно за счет уменьшения прочих доходов и расходов.

Из всего вышеизложенного можно сделать вывод, что лакокрасочное предприятие ЗАО «Эмпилс» в целом повысила свои показатели в 2018 году по сравнению с 2017 годом. Сумма актива баланса возросла на 98 601 тыс.руб., включающая в себя: Итого по 1 разделу «Внеоборотные активы» увеличение на 2934 тыс. руб.; Итого по 2 разделу «Оборотные активы» увеличение на 95 667 тыс. руб. итого по 3 разделу «Капитал и резервы» увеличение на 16 191 тыс. руб.; итого по 4 разделу «Долгосрочные обязательства» снижение на 40 882 тыс. руб.; итого по 5 разделу «Краткосрочные обязательства» увеличение на 123 292 тыс. руб. Сумма финансовых результатов возросла, о чем свидетельствует увеличение чистой прибыли на 3 285 тыс. руб. В целом о проведенных горизонтальном и вертикальном анализах актива, пассива, финансовых результатах можно говорить о положительном явлении в развитие ЗАО «Эмпилс». О положительном развитии и работы предприятия можно говорить только при полном понимании всех его показателей, для этого необходимо провести анализ рентабельности предприятия, так как в 2017 году был обвал рынка, что отразилась на показателях предприятия. Снижение в 2017 году произошло в валюте баланса и составило 80 851 тыс. руб. или 4,8 процента, а выручка снизилась на 15,3 процентов.

2.3 Анализ кредитоспособности (ликвидности) предприятия

Под кредитоспособностью предприятия понимаются наличие у нее предпосылок для получения кредита и способность возратить его в срок. При анализе кредитоспособности используется целый ряд показателей, одним из которых является показатель ликвидности активов предприятия и ликвидности его баланса. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания. Для этого проанализируем ликвидность ЗАО «Эмпилс», используя бухгалтерский баланс (форма 1) (Приложение А) за 2016–2018 гг. В зависимости от степени ликвидности, скорости превращения в денежные средства, активы предприятия подразделяются на следующие группы.

Таблица 7 – Структура активов предприятия по ликвидности ЗАО «Эмпилс»

Активы	2018 г.	2017 г.	2016 г.	Изменения		Темп роста, %	
				2016г– 2017г	2017г– 2018г	2016г– 2017г	2017г– 2018г
А1 – наиболее ликвидные активы	82 308	36 951	41 271	-4 320	45357	-10,47	122,75
А2 – быстро реализуемые активы	512 206	565 287	830 213	-264926	-53081	-31,91	-9,39
А3 – медленно реализуемые активы	439 221	336 578	335 280	1298	102643	0,39	30,50
А4 – труднореализуемые активы	685 759	682 825	496 322	186503	2934	37,58	0,43

Таблица 8 – Структура пассивов предприятия по убываю срочности платежей ЗАО «Эмпилс»

Пассив	2018 г.	2017 г.	2016 г.	Изменения		Темп роста, %	
				2016– 2017	2017– 2018	2016– 2017	2017– 2018
П1– наиболее срочные обязательства.	165 380	67 488	100 721	-33 233	97892	-33,00	145,05
П2– краткосрочные пассивы.	508 718	483 318	630 971	-147653	25400	-23,40	5,26
П3– долгосрочные пассивы.	733 904	774 786	689 575	85211	-40882	12,36	-5,28
П4– устойчивые, пассивы.	311 492	295 301	280 477	14824	16191	5,29	5,48

Все расчеты предоставлены в Приложении Л.

На основании таблицы 7 можно сделать вывод, что на предприятии в 2018 и 2017 годах больше всего труднореализуемых активов, а в 2016 году быстрореализуемых активов. Это в первую очередь связано с большим количеством дебиторской задолженности в 2016 году и ростом основных средств в 2017–2018 годах. Большое количество внеоборотных активов свидетельствует о оседание денежных средств, что является отрицательным явлением при низком количестве наиболее ликвидных активов. Однако в ЗАО «Эмпилс» имеются достаточное количество быстро реализуемых активов и наиболее ликвидных активов, что является положительным явлением.

На основании таблицы 8 можно сделать вывод, что на предприятии больше всего долгосрочных пассивов в 2016 году – 689 575 тыс. руб.; в 2017 году – 774 786 тыс. руб. и в 2018 году – 733 904 тыс. руб.. Большое количество долгосрочных пассивов свидетельствует о большом количестве долгосрочных обязательств, что является отрицательным явлением, так как предприятие теряет платежеспособность. В ЗАО «Эмпилс» имеются достаточное количество срочно реализуемых пассивов, которые должны покрываться наиболее ликвидными активами. Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие отношения:

$$A1 \geq П1; A2 \geq П2; A3 \geq П3; A4 \leq П4.$$

В лакокрасочного предприятия ЗАО «Эмпилс» был произведен анализ ликвидности по итогам которого были рассчитаны следующие отношения.

$$\text{За 2018 г. } A1 \leq П1; A2 \geq П2; A3 \leq П3; A4 \geq П4$$

$$\text{За 2017 г. } A1 \leq П1; A2 \geq П2; A3 \leq П3; A4 \geq П4$$

$$\text{За 2016 г. } A1 \leq П1; A2 \geq П2; A3 \leq П3; A4 \geq П4$$

Неравенство $A1 \geq П1$ не выполняется, что сообщает об отсутствие платежеспособности в момент составления бухгалтерского баланса. У предприятия ЗАО «Эмпилс» недостаточно абсолютно ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств. Неравенство $A2 \geq П2$ выполняется, это свидетельствует, что предприятие может быть платежеспособным в ближайшем будущем, так как быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы, но только с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит. Неравенство $A3 \geq П3$ невыполнимо, предприятие неплатежеспособно, таким образом в будущем при своевременном послаблении денежных средств от продаж на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса. Не выполнение $A4 \leq П4$ свидетельствует о несоблюдении минимального условия финансовой устойчивости предприятия, наличия у него собственных оборотных средств. Невыполнение какого-либо из первых трех неравенств свидетельствует о том, что ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной.

Из вышеизложенных итогов можно сделать вывод об неудовлетворительной платежеспособности предприятия. Имеется проблема в оплате текущих обязательств до 6 месяцев из-за небольшого количества денежных

поступлений, для решения этой сложности можно прибегнуть к реализации активов группы АЗ, но для того потребуется время к тому же не исключена возможность потери их стоимости или нарушения договором и ряд других негативных последствий. В финансовом анализе используют следующую систему коэффициентов ликвидности.

Таблица 9 – Коэффициенты ликвидности предприятия ЗАО «Эмпилс»

Коэффициенты ликвидности	2018 г.	2017 г.	2016 г.	Изменения		Темп прироста, %	
				2018–2017	2017–2016	2016–2017	2017–2018
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,12	0,07	0,06	0,01	0,05	20,80	80,64
Коэффициент быстрой ликвидности	0,89	1,11	1,19	-0,08	-0,22	-6,74	-19,85
Коэффициент текущей ликвидности	1,77	2,01	1,86	0,16	-0,24	8,36	-11,79

Все расчеты предоставлены в Приложении М.

1. В данном случае, уровень абсолютной ликвидности за 2018 год 0,12 условных единиц, что больше, чем за предыдущий период на 0,05 условных единиц, что является положительной тенденцией, тем не менее рост коэффициента абсолютной ликвидности при снижении прочих показателей ликвидности платежеспособности может попросту свидетельствовать о нерациональности управления денежными средствами.

2. На предприятии ЗАО «Эмпилс» коэффициент быстрой ликвидности за 2018 год равен 0,89 условных единиц; за 2017 год – 1,11; за 2016 год 1,19 условных единиц, что показывает снижение платежеспособности и возможности погасить текущие обязательства с помощью быстрореализуемых активов. Этот коэффициент характеризует определенную часть текущих обязательств, которые могут быть погашены как за счет денежных средств, так и с помощью ожидаемых поступлений за отгруженную продукцию, оказанные услуги и выполненные работы.

3. В 2016 году уровень составляет 1,86 условных единиц; в 2017 году равен 2,01 условных единиц, а в 2018 году уровень текущей ликвидности равен 1,77 условных единиц, спад в 2018 году является отрицательной тенденцией, так как происходит снижение уровня текущей ликвидности за анализируемый период и приводит к трудности покрытия текущих обязательств, вследствие чего необходимо сокращать кредиторскую задолженность и снижать оборотные активы.

Подводя итоги, можно сделать вывод, что у лакокрасочного предприятия ЗАО «Эмпилс» ликвидность неудовлетворительная (о чем свидетельствует

рассчитанные показатели и коэффициенты). Но, помимо этого, имеются некоторые проблемы, такие как чрезмерное низкое значение коэффициента абсолютной ликвидности, что может свидетельствовать о большом количестве краткосрочных обязательств. Ежегодное снижение коэффициента быстрой ликвидности и снижение в 2018 году коэффициента текущей ликвидности подтверждает возникшие проблемы предприятия. Которые для дальнейшей продуктивной работы предприятия ЗАО «Эмпилс» необходимо устранить.

2.4 Анализ финансовой устойчивости предприятия

Финансовая устойчивость предприятия – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде.

Проведем подробный анализ финансовой устойчивости на примере ЗАО «Эмпилс». Для анализа воспользуемся Бухгалтерским балансом (Форма 1) и отчетом о финансовых результатах (Форма 2) за 2016–2018 гг. (данные формы представлены в Приложениях А, Б). Выделяют следующие показатели рентабельности, которые представлены в Таблице 10.

Таблица 10 – Показатели финансовой устойчивости ЗАО «Эмпилс»

Показатели финансовой устойчивости	2018 г., руб.	2017 г., руб.	2016 г., руб.	Изменения, руб.		Темп прироста, %	
				2016г–2017г	2017г–2018г	2016г–2017г	2017г–2018г
Наличие собственных оборотных средств (СОС)	-374 267	-387 524	-215 847	-171 677	13 257	79,5	-3,4
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СД)	359 637	387 262	473 728	-86 466	-27 625	-18,3	-7,1
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ)	1 033 735	938 068	1 205 422	-267 354	95 667	-22,2	10,2

Все расчеты представлены в Приложении И.

В анализируемом периоде собственные оборотные средства находятся в отрицательных значениях что характеризует финансовое состояние с негативной стороны. Это значит, что у предприятия не хватает собственного капитала, и оно функционирует за счет заемных денег. Для нормальной работы необходимо,

чтобы собственные оборотные средства были не только больше нуля, но и превышали стоимость запасов.

Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат по всем анализируемым годам является положительным, что свидетельствует, что предприятие неспособно отвечать по долгосрочным обязательствам своими активами, что может привести к ухудшению функционирования предприятия. Негативной тенденцией в данном показателе является ежегодное снижение в среднем на 12,7 процентов.

В ЗАО «Эмпилс» наблюдается, что общая величина основных источников формирования запасов и затрат является положительной, наблюдается резкое снижение показателя в 2017 году на 22,2 процента, но в 2018 году ситуация нормализуется и рост составляет 10,2 процента. На анализируемом предприятии наблюдается абсолютное покрытие запасов нормальными источниками их формирования.

Соответственно можно выделить и три показателя обеспеченности запасов источниками их формирования.

Таблица 11 – Показатели обеспеченности запасов источниками их формирования в ЗАО «Эмпилс»

Показатели обеспеченности запасов	2018 г., руб.	2017 г., руб.	2016 г., руб.	Изменения, руб.		Темп прироста, %	
				2016–2017	2017–2018	2016–2017	2017–2018
ΔСОС	-780 580	-696 834	-530 939	-165 895	-83 746	31,2	12,0
ΔСД	-46 676	77 952	158 636	-80 684	-124 628	-50,9	-159,9
ΔОИ	627 422	628 758	890 330	-261 572	-1 336	-29,4	-0,2
Финансовая устойчивость	- - +	- + +	- + +				

Исходя из результатов таблицы 11 и проделанных расчетов наглядно наблюдается финансовая устойчивость лакокрасочного предприятия ЗАО «Эмпилс» в 2017, 2016 годах. В 2018 году финансовая устойчивость пошатнулась и приняла неустойчивое положение из-за резкого повышения запасов предприятия на 31,4 процентов, это произошло из-за возможностей ввода санкций на иностранные компоненты, чтобы предприятие не потеряло обороты производства была произведена закупка. Можно сделать вывод, что у ЗАО «Эмпилс» нормальное финансовое состояние, что является положительной тенденцией. Наблюдается нехватка собственных оборотных средств, однако на предприятии наблюдается нормальная платежеспособность и высокий уровень доходности текущей деятельности, что говорит о рациональном использовании собственных средств. Также наблюдается снижение показателя наличия собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, что связано непосредственно с величиной собственных оборотных средств.

Таблица 12 – Коэффициенты финансовой устойчивости ЗАО «Эмпилс»

Коэффициенты финансовой устойчивости	2018 г.	2017 г.	2016 г.	Изменения		Темп прироста, %	
				2016г–2017г	2017г–2018г	2016г–2017г	2017г–2018г
Коэффициент автономии	0,18	0,18	0,16	0,02	0,00	10,54	-0,57
Коэффициент финансовой устойчивости	0,61	0,66	0,57	0,09	-0,05	15,82	-7,91
Коэффициент концентрации заемного капитала	0,71	0,76	0,76	0,00	-0,05	-0,14	-6,04
Коэффициент финансовой зависимости	0,82	0,81	0,84	-0,02	0,00	-2,71	0,39
Коэффициент маневренности собственного капитала	1,15	1,31	1,69	-0,38	-0,16	-22,36	-11,96
Коэффициент структуры долгосрочных вложений	1,07	1,13	1,39	-0,25	-0,06	-18,33	-5,68
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	0,70	0,72	0,70	0,01	-0,02	2,12	-2,79

Все расчеты предоставлены в Приложении К.

Для оценки финансовой устойчивости предприятия используется коэффициент автономии и коэффициент финансовой устойчивости, которые зависят от собственных средств предприятия. В данном случае коэффициент автономии за 2018 год составил 0,18 условных единиц, что меньше нормального значения коэффициента и является отрицательным явлением, и говорит, что предприятие не в состоянии покрывать обязательства собственными активами.

Коэффициент финансовой устойчивости составляет в 2018 году – 0,61 условных единиц, в 2017 году – 0,66 условных единиц, в 2016 году – 0,57 условных единиц. Что ниже 0,80 и говорит о слабой финансовой устойчивости предприятия, большой доли внешних (заемных) источников финансирования. Данный коэффициент недостаточно высок, что говорит о проблемах в устойчивости.

На предприятии ЗАО «Эмпилс» коэффициент концентрации заемного капитала составляет 0,76 условных единиц за 2016 год и за 2017 год; 0,71 условных единиц за 2018 год, при нормативном значении не больше 0,5, что является негативным результатом связи с большим количеством заемных средств в валюте баланса. Значит, что у предприятия крупная задолженность и неустойчивое финансовое состояние. Коэффициент финансовой зависимости по нормативу должен быть меньше 0,8. При его превышении как в данном случае в анализируемом периоде с 2016 по 2018 гг. средний показатель по коэффициенту финансовой зависимости составил 0,82 условных единиц можно сделать вывод о зависимости предприятия от внешних денежных средств (обязательств). Предприятию нужно сделать выводы о своих заемных средствах и, возможно, пока

не брать больше долгов. Чрезмерное накапливание обязательств в скором времени приведет предприятие к потере платежеспособности и банкротству.

В данном случае коэффициент маневренности собственных средств за 2016 год – 1,68 условных единиц; за 2017 год – 1,31 условных единиц; за 2018 год – 1,15. Нормативным значением для предприятий является значение от 0,2 до 0,5 условных единиц, однако для производственных предприятий уровень повышается. Высокий коэффициент обеспечивает большой объем оборотных средств. Систематическое снижение данного показателя информирует о пониженной прибыльности, возникшая вследствие неэффективного управления или других факторов; невозможность в полном объеме инвестировать средства в модернизацию производства; невозможность успешно диверсифицировать предприятие.

Предприятие ЗАО «Эмпилс» находится в неустойчивом положении и сильно зависимо от учредителей, о чем свидетельствует коэффициент структуры долгосрочных вложений, который находится на уровне: в 2016 году – 1,39 условных единиц; в 2017 году – 1,13 условных единиц; в 2018 году – 1,07. Высокий показатель коэффициента сообщает о сильной зависимости от сторонних инвесторов, но наблюдается ежегодное снижение и нормализация показателя, что является положительной тенденцией. Наблюдается положительная тенденция, это может говорить о снижении зависимости предприятия от долгосрочных источников финансирования производственной деятельности, и составляет 0,70 в 2016 году; 0,72 условных единиц в 2017 году и 0,70 условных единиц в 2018 году. Показатель выше нормативного значения показывает, что предприятие обладает зависимостью от привлеченного капитала. Это приведет к тому, что в будущем владелец будет выплачивать большое количество денежных средств за пользование займами и кредитами.

Подводя итоги, можно сделать вывод, что у лакокрасочного предприятия ЗАО «Эмпилс» неудовлетворительная финансовая устойчивость (о чем свидетельствуют рассчитанные показатели и коэффициенты в таблице 11), также имеются некоторые проблемы, которые выявил анализ финансовой устойчивости и которые необходимо устранить для эффективной работы предприятия.

2.5 Анализ финансовых результатов и доходности (рентабельности) предприятия

Доходность предприятия имеет характеристику как абсолютными показателями, к ним относится сумма прибыли или доходов, и относительными, к ним относится рентабельность предприятия. Рентабельность – это прибыльность производственно-торгового процесса и ее величина измеряется уровнем рентабельности. Проведем подробный анализ рентабельности на примере ЗАО «Эмпилс». Для анализа воспользуемся Бухгалтерским балансом (Форма 1) и отчетом о финансовых результатах (Форма 2) за 2016–2018 гг. (данные формы представлены в Приложениях А, Б). Выделяют следующие показатели рентабельности, которые представлены в Таблицы 13.

Таблица 13 – Показатели рентабельности деятельности предприятия ЗАО «Эмпилс»

Показатели рентабельности	2018 %	2017 %	2016 %	Изменения		Темп прироста %	
				2016– 2017	2017– 2018	2016– 2017	2017– 2018
Рентабельность активов	1,38	1,19	0,24	0,95	0,19	387,75	15,95
Рентабельность совокупных активов	9,83	14,76	18,46	-3,70	-4,93	-20,02	-33,42
Рентабельность собственного капитала	7,62	6,89	1,45	5,43	0,73	374,54	10,61
Рентабельность чистых активов	2,52	2,13	0,39	1,74	0,39	441,09	18,26
Рентабельность чистой прибыли	0,68	0,57	0,10	0,47	0,11	473,36	19,15
Рентабельность основных средств	23,99	41,60	61,42	-19,82	-17,61	-32,27	-42,33
Рентабельности продукции	1,00	0,83	0,13	0,70	0,17	519,33	20,19
Рентабельность оборотных активов	2,34	1,85	0,35	1,50	0,49	428,84	26,72
Рентабельность вложенных средств	2,18	1,94	0,45	1,50	0,24	335,43	12,42
Рентабельность продаж	4,86	7,11	7,56	-0,45	-2,25	-5,98	-31,59

Расчеты по данным показателям предоставлены в Приложении 3.

Наблюдается рост рентабельности активов в 2016 году показатель составил 0,24 процента; в 2017 году – 1,19 процента; в 2018 году – 1,38 процента. Увеличение коэффициента отражает эффективность использования инвестированного капитала, и связывает основную и инвестиционную деятельность предприятия, которые характеризуются рентабельностью продаж и оборачиваемостью активов.

Коэффициент рентабельности собственного капитала увеличился на 10,61 процентов по сравнению с 2017 годом. Рост рентабельности собственного капитала произошел из-за увеличения чистой прибыли и из-за значительного роста нераспределенной прибыли на 29,1 процентов.

На предприятии наблюдается рост рентабельности чистых активов, которое составило в 2016 году – 0,39 процентов; в 2018 году – 2,52 процентов чистых активов, что является положительным явлением и характеризует отдачу от использования всех активов предприятия, эффективность использования имущества. То есть, показывает, сколько чистой прибыли в расчете на денежные единицы приносит каждая единица активов, имеющихся в распоряжении компании. На предприятии наблюдается рост уровня рентабельности чистой прибыли в 2018 году на 19,15 процентов по сравнению с 2017 годом – положительная тенденция. Уровень рентабельности зависит от выпускаемой продукции и выбранной стратегии, что позволяет применять коэффициент чистой прибыли для оценки работы структуры, ее эффективности.

Снижение в коэффициенте рентабельности основных средств является отрицательным показателем. Чем выше этот показатель, тем лучше используются основные средства. Анализируя полученный показатель, можно сделать вывод, что с каждого затраченного рубля предприятие получило прибыль в размере 23,99 процента. Таким образом, доходность предприятия составляет 23,99 процента за отчетный период. Рентабельность продукции ежегодно растет в связи с увеличением чистой прибыли. Но показатель все же находится на очень низком уровне, что говорит о том, что предприятия большей частью выручки покрывает

себестоимость, что невыгодно для предприятия. Рентабельность оборотных активов возросла, в 2016 году показатель составил 0,35 процента, а в 2018 году 2,34 процента, что является положительной тенденцией, так как коэффициент влияет на процесс производства, выполнения производственных и финансовых планов.

Уровень рентабельности вложенных средств достаточно низкий, но наблюдается положительная тенденция, а именно ежегодный рост показателя в 2018 году составил 2,18 процента, что на 12,42 процентов больше по сравнению с предыдущим годом, что является положительной тенденцией, означает что предприятие более эффективно использовало вложенные средства. В анализируемом периоде уровень коэффициента рентабельности продаж ежегодно снижается в 2016 году показатель составлял 7,56 процентов, а к 2018 году его уровень опустился до 4,86 процента, что является негативным явлением. Снижение данного коэффициента говорит о нерациональном росте затрат при уменьшении выручки и это в первую очередь произошло из-за изменения ассортимента предлагаемой продукции.

В заключение, рост абсолютно любого показателя рентабельности зависит от экономических явлений и финансовых процессов, происходящих в экономике в целом и на предприятии в частности. Это, в большей степени, зависит от повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности, совершенствования системы управления, от правильно сформулированной стратегии развития предприятия и преодоления им кризисных ситуаций. На предприятии ЗАО «Эмпилс» был произведен анализ рентабельности, по итогам которого можно сделать вывод что все показатели рентабельности находятся на очень низких значениях, что является негативным явлением, однако большинство коэффициентов ежегодно растут, что в сложившейся ситуации говорит о положительной тенденции. В данной ситуации ЗАО «Эмпилс» необходимо более внимательно распоряжаться собственными и заемными денежными средствами, а также снизить расходы предприятия в связи с уменьшением выручки. Многообразие показателей рентабельности определяет альтернативность поиска путей ее повышения. Каждый из исходных показателей раскладывается в факторную систему с различной степенью детализации, что задает границы выявления и оценки производственных резервов. В условиях рыночных отношений велика роль показателей рентабельности продукции, характеризующих уровень прибыльности или убыточности её производства. Показатели рентабельности – это важнейшие характеристики фактической среды формирования прибыли и дохода предприятий. По этой причине они являются обязательными элементами сравнительного анализа и оценки финансового состояния предприятия.

2.6 Анализ эффективности использования капитала предприятия

Развитие предприятия путем вложения в него денежных средств должно быть в первую очередь эффективным, под эффективностью понимается величина прибыли, которая приходится на каждый вложенный рубль инвестиций. Эффективность капитала сложное понятие, включающее в себя эффективность

использования основных средств и нематериальных активов и рациональное управление оборотными активами.

Проведем подробный анализ эффективности использования капитала на примере ЗАО «Эмпилс». Для анализа воспользуемся «Бухгалтерским балансом» (Форма 1) и отчетом о финансовых результатах (Форма 2) за 2016–2018 гг. (данные формы представлены в Приложениях А, Б). Выделяют следующие показатели рентабельности, которые представлены в Таблице 14.

Таблица 14 – Коэффициенты расчета эффективности использования капитала

Коэффициенты расчета эффективности использования капитала	2018 г.	2017 г.	2016 г.	Изменения		Темп прироста %	
				2016–2017	2017–2018	2016–2017	2017–2018
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	11,12	11,98	14,48	-2,50	-0,86	-17,24	-7,16
Коэффициент финансирования	0,22	0,22	0,20	0,03	0,00	13,26	-0,95
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	28,99	41,01	42,78	-1,76	-12,03	-4,12	-29,33
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	6,27	4,95	5,17	-0,22	1,32	-4,21	26,61
Коэффициент заемного капитала	0,82	0,82	0,84	-0,02	0,00	-2,08	0,13
Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	4,50	4,46	5,05	-0,59	0,04	-11,70	0,96
Эффективность использования капитала в целом	0,73	0,74	0,71	0,02	-0,01	3,12	-1,34

Все расчеты предоставлены в Приложении Н.

На предприятии ЗАО «Эмпилс» коэффициент оборачиваемости собственного капитала за 2016 год составляет 14,48 условных единиц, за 2017 год – 11,98 условных единиц, а за 2018 год – 11,12 условных единиц, что является высоким уровнем. Спад значения коэффициента оборачиваемости собственного капитала происходит из-за увеличения выручки от продаж, и как закономерность, это осуществляется из-за значительной доли прибыли, полученной за счет привлечения заемных источников финансирования. Таким образом в долгосрочной перспективе это может оказать влияние на финансовую независимость предприятия от заемных средств и дестабилизировать финансовое состояние. Коэффициент финансирования определяет, насколько предприятие независимо от внешних источников финансирования. При значении показателя меньше 1, а в данном случае 0,22 условных единиц за 2018 год, что говорит, что большая часть имущества сформирована за счет заемного капитала и это свидетельствует о неплатёжеспособности и сложности получения кредитных денежных средств.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности с 2016 года постепенно снижается, но все же находится на очень высоком уровне и составляется за

2018 год 19,89 условных единиц. Высокое значение данного показателя говорит о наиболее быстром взаиморасчете со всеми поставщиками. Оценку и анализ коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности необходимо производить совместно с оценкой коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности. В ЗАО «Эмпилс» коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности равен 4,95 условных единиц за 2017 год; 2016 году равен 5,17 условных единиц и 6,27 условных единиц за 2018 год, как мы видим в 2017 году произошло понижение данного коэффициента, что является отрицательным явлением, так как снижение коэффициента побуждает предприятие увеличивать оборотный капитал, а в случае нехватки собственных средств придется воспользоваться займом. При этом эффективная деятельность не обязательно сопровождается высокой оборачиваемостью. Коэффициент концентрации заемного капитала положительно оценивается в случае его снижения, в данном случае коэффициент заемного капитала равен за 2016 год – 0,84 условных единицы, а за 2017 год – 0,82 условных единицы и за 2018 год равен 0,82 условных единицы, что является положительным явлением.

На предприятии ЗАО «Эмпилс» коэффициент соотношения заемного и собственного капитала выше нормы и составляет за 2016 год – 5,05 условных единиц; за 2017 год – 4,46 условных единиц, а за 2018 год – 4,5 условных единиц. Высокий уровень коэффициента отражает потенциальную опасность возникновения на предприятии дефицита денежных средств, что в последствие может привести к неплатежеспособности. В данном случае эффективность использование капитала на 2017 год составила 0,74 условных единицы, что выше, чем в 2018 году, это является отрицательным явлением, так как снижение эффективности использование капитала говорит о неправильной политике в области использования собственных и заемных денежных средств.

Выводы по разделу 2

В заключение, по итогам анализа финансового состояния предприятие ЗАО «Эмпилс» работает не эффективно, о чем свидетельствует неудовлетворительная финансовая устойчивость и ликвидность. В ЗАО «Эмпилс» был произведен анализ рентабельности, по итогам которого можно сделать вывод о не рациональной работе предприятия, о чем говорят низкие показатели рентабельности. ЗАО «Эмпилс» распоряжается собственными и заемными средствами не оптимально, и на данном этапе нуждается в пересмотренные политики работы. Исходя из вышеизложенных расчетов делаем вывод, что у предприятия ЗАО «Эмпилс» неудовлетворительная финансовая устойчивость, которая стабилизируется по всем показателям по сравнению с предыдущим периодом, что является положительной тенденцией. Наблюдается нехватка чистой прибыли, однако на предприятии наблюдается нормальная платежеспособность и достаточный уровень доходности текущей деятельности, что говорит о оптимальном использование заемных и собственных средств. Некоторые коэффициенты финансовой устойчивости находятся ниже рекомендуемого значения. По проведенному анализу ликвидности можно утверждать, что ЗАО «Эмпилс» находится в недопустимом состоянии. В данном состоянии у предприятия имеются проблемы в оплате текущих обязательств до 6 месяцев из-

за небольшого количества денежных поступлений, для решения этой сложности можно прибегнуть к реализации активов группы АЗ, но для того потребуется время к тому же не исключена возможность потери их стоимости или нарушения договором и ряд других негативных последствий. В структуре капитала предприятия преобладает заемный, который представлен в виде кредиторской задолженности. Поэтому предприятию необходимо сократить привлечение заемного капитала. Проанализировав состояние предприятия по методике Балабанова И.Т., можно сказать, что ЗАО «Эмпилс» на данный момент недостаточно стабильно, и есть вероятность снижения финансовой устойчивости.

3 РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ ХОЗЯЙСТВЕННО-ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗАО «ЭМПИЛС»

3.1 Рекомендации по повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия

Прежде всего при принятии решения о необходимости повышения уровня эффективности деятельности предприятия, следует определить звенья, которые являются наиболее проблемными, а затем выявить направления, в которых могут быть приняты реорганизационные меры.

Основываясь на результатах проведенного анализа финансового состояния ЗАО «Эмпилс», нацеленного на идентификацию проблем финансово-хозяйственной деятельности предприятия, были выявлены следующие недостатки, отрицательно влияющие на эффективность деятельности и финансовую устойчивость ЗАО «Эмпилс».

1. Снижение выручки предприятия, которая отрицательно сказывается на прибыли. Скачки в уровне себестоимости производимой продукции, которые, несомненно, влияют на общие показатели предприятия.

2. Колеблющееся состояние коэффициентов рентабельности, финансовой устойчивости и ликвидности предприятия, нахождение некоторых из них ниже границ общепризнанных норм, что является отрицательной тенденцией в деятельности.

3. Большая часть имущества ЗАО «Эмпилс» сформировано за счет заемных средств; высокий уровень заемного капитала, что, несомненно, сказывается на всем финансовом состоянии.

4. Не рациональный рост коммерческих, управленческих и прочих расходов с учетом снижения выручки в связи со снижением покупательской способности населения и экономической нестабильностью.

Для решения вышеизложенных проблем необходимо рассмотреть каждую из них по отдельности. Прибыль является одним из самых важных пунктов в осуществлении деятельности предприятия и удовлетворения интересов собственников и персонала, так как именно она является результатом работы и конечной целью предпринимательской деятельности. Прибыль является ключевым фактором влияния на доходность предприятия и рентабельность находится в прямой зависимости от уровня прибыли. На предприятии ЗАО «Эмпилс» процесс управления прибылью формируется из принятия управленческих решений на этапах ее формирования, распределения, использования и планирования. Главной целью эффективного управления прибылью является максимизация доходов владельцев в оперативном и долгосрочном периодах. Данная цель призвана обеспечить интересы не только собственников, но и персонала и государства. Увеличение выручки предприятия ЗАО «Эмпилс» повлечет за собой следующее:

- 1) увеличение коэффициентов рентабельности;
- 2) повышение платежеспособности предприятия;

- 3) повышение финансовой устойчивости;
- 4) увеличение собственного капитала;
- 5) своевременный расчет с кредиторами.

Рассматривая ситуацию ЗАО «Эмпилс» возникает необходимость срочного применения методов повышения выручки предприятия, так как выручка падает. Методы увеличения выручки от реализации лакокрасочной продукции могут быть различными в зависимости от сферы деятельности предприятия. В данном случае предприятие ЗАО «Эмпилс» занимается низкорентабельным производством, исходя из этого рассмотрим методы повышения выручки присуще данной отрасли. В условиях современной рыночной экономики выручка любого предприятия в том числе и ЗАО «Эмпилс» зависит от грамотного определения цен на свою продукцию, что является непосредственной задачей финансового отдела предприятия. На данном этапе ценообразование на лакокрасочные покрытия сведена к минимуму и формируется на основании себестоимости с учетом свободных (рыночных) цен величина которых определяется исходя из спроса и предложения.

Снижение выручки обуславливается снижением спроса в связи со стагнацией строительного сектора страны и снижением покупательской способности населения. Кроме того, импортозамещение и локализация производства лакокрасочных материалов декоративного направления уже практически завершились. Самые масштабные проекты по строительству объектов к олимпиаде, чемпионату миру по футболу и строительству Крымского моста также уже были завершены.

С учетом развития предприятия в 1 квартале 2020 года объем продаж лакокрасочных материалов по сравнению с 2019 годом в натуральном значении вырос на 13 процентов. Также ЗАО «Эмпилс» увеличило продажи покрытий в приоритетном для предприятия направлении – высококонкурентном среднем ценовом сегменте на 8 процентов в тоннах. При этом продажи органоразбавимых лакокрасочных материалов выросли на 24 процента. В 1 квартале 2020 года российские потребители приобрели защитно-декоративных материалов и лаков для древесины ТМ Profiwood на 25 процентов в тоннах больше по сравнению с предыдущим годом. Кроме того, в начале года начались продажи экологических лакокрасочных материалов AvantGarde в новом для российского рынка сегменте органических покрытий на водной основе.

Экспортные поставки ЗАО «Эмпилс» превысили прошлогодние показатели на 16 процентов в количественном выражении и на 19 процентов в денежном. Рост продаж лакокрасочных материалов промышленного назначения за 3 месяца 2020 года по сравнению с аналогичным периодом 2019 года составил 11 процентов в тоннах и 27 процентов в рублях. Общий объем реализации продукции предприятия ЗАО «Эмпилс» в 1-м квартале 2020 года (включая лакокрасочные материалы сегмента DIY, промышленные покрытия, а также полуфабрикатные лаки и смолы) в натуральном выражении вырос на 11 процентов, в денежном – на 16 процентов. Значительное влияние на показатели деятельности оказала экономическая ситуация, которая затронула

конкурирующие предприятия, тем самым уменьшив их долю на рынке. Также на рост показателей деятельности оказала активная рекламная кампания, которая в свою очередь повлияла на рост коммерческих расходов.

В 2020 году предприятие ЗАО «Эмпилс» продолжило реализацию программы по усовершенствованию и модернизации производства, а именно выведен на плановую мощность новый цех лаков общей мощностью до 30 тонн продукции в сутки. Также начал работу новый участок по производству полиуретановых покрытий и стартовала новая автоматическая линия по наклеиванию этикеток на тару. В связи с вышесказанными показателями и улучшением производства можно предполагать о стабильном увеличении прибыли в 2019 году и росте выручки в 2020 году. В планируемом периоде ожидается наращивание производства лаков и смол, что предполагает новые рынки сбыта продукции.

В связи всего вышесказанного были сформулированы рекомендации по стабилизации финансовых показателей, а именно.

1. Сделать перерасчет мощностей и загрузки сырьем на производстве лаков и смол, в связи с открытием дополнительных линий;

2. Отрегулировать поставку ингредиентов необходимых для производства продукции с учетом бесперебойной работы оборудования;

3. Полностью отказаться от сторонних предприятий по упаковке товара, а именно изготовление тары и сопутствующих элементов;

4. Сформировать четкую политику продаж в среднем ценовом сегменте;

5. Вследствие снижения покупательской способности и нестабильности экономики, сделать упор на производство более технически сложных, нишевых, промышленных продуктов.

Большое количество заемных средств обусловлено строительством автоматизированного производственно-логистического комплекса ЗАО «Эмпилс», который специализируется на принципиально современных лакокрасочных покрытиях на органической основе (алкидно-стирольных; эпоксидных; алкидно-уретановых эмалей, лаков и смол), которые имеют перспективы по замещению и вытеснению с рынка импортных аналогов, которые являются основными конкурентами в отраслях использования продукции таких как: топливно-энергетических; машиностроение; на металлургических предприятиях, а также в сегменте «Сделай сам». В связи с этим в ЗАО «Эмпилс» наблюдается большое количество долгосрочных и краткосрочных заемных средств, которые также выросли из-за модернизации производства. Проект усовершенствования производства предполагается закончить к 2021 году, что приведет к увеличению мощности предприятия и повысит объем выпускаемой продукции. Помимо расширения ассортимента продукции, новая конфигурация производственной площадки и использование нового технологического оборудования увеличит гибкость производства, а также позволит сократить потери при выпуске изделий и снизить затраты на производство, что несомненно повлияет на себестоимость продукции.

3.2 Оценка эффективности предложенных рекомендаций

Эффективность предприятия в общем виде определяют как отношение результата его деятельности к затратам, направленным на его достижение. Для оценки эффективности, предложенные рекомендаций по повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия, необходимо проанализировать показатели работы такие как: рентабельность (доходность); финансовую устойчивость; ликвидность (платежеспособность); эффективность использования капитала.

Исходя из сложившейся ситуации на рынке и предложенных рекомендаций на основе маркетинговых исследований рынка лакокрасочной продукции можно предположить следующие изменения в планируемом периоде на 2020 год, данные представлены в таблице 15.

Таблица 15 – Объем производства в планируемом периоде. (тонн)

Ассортимент	План	2018	Изменения	Темп прироста, %
Объем производства	71240,89	64850,52	6390,37	9,85
NEWTONE	3863,95	3539,41	324,54	9,17
Ореол	2037,49	2825,54	-788,05	-27,89
Титан	1549,42	2068,73	-519,31	-25,10
Расцвет	5373,20	4183,51	1189,69	28,44
Дачная	3190,88	3234,42	-43,54	-1,35
Эмпилс	4808,62	6416,31	-1607,69	-25,06
PROFIWOOD	8158,93	6112,55	2046,38	33,48
Простокрашено!	5097,00	5477,05	-380,05	-6,94
AvantGarde	5075,60	4291,00	784,60	18,28
Дисконт	7335,67	5997,38	1338,30	22,31
EMPILS Industrial	14609,23	11975,95	2633,28	21,99
Прочие	10138,85	8726,35	1412,50	16,19

Как видно из таблицы 15 в планируемом периоде ожидается увеличение количества тонн продукции, увеличение находится в пределах 9 процентов на основании статистических данных, так как спрос на лакокрасочную продукцию ежегодно растет согласно внутренним данным предприятия. Также рост спроса спрогнозирован в связи со сдачей коммерческой, государственной и жилой недвижимости. Ожидается увеличение спроса на продукцию бюджетной ценовой категории и на промышленные покрытия в сфере машиностроения, дорожного строительства, железнодорожного транспорта, нефтегазовой промышленности, строительных металлоконструкций.

В связи с модернизацией производства ЗАО «Эмпилс» ожидается перераспределение мощностей и полная загрузка оборудования, автоматизация некоторых процессов приведет к более рентабельному выпуску продукции, также

строительство автоматизированной линии по наклеиванию этикеток приведет к снижению коммерческих расходов. Эффективная загрузка производства снизит количество запасов на складах и снизит аренду на хранение. Помимо расширения ассортимента продукции, новая конфигурация производственной площадки и использование нового технологического оборудования увеличит гибкость производства, а также позволит сократить потери при выпуске изделий и снизить затраты на производство.

Предприятие находится в сильном влиянии от заемных денежных средств как в долгосрочном, так и в краткосрочном периоде это связано с трудностями финансирования за счет собственных средств модернизации производства. Главными инвесторами ЗАО «Эмпилс» являются предприятия входящие в промышленный союз «Новое сотрудничество». Снижение заемных средств возможно благодаря пересмотру политики использования капитала, и оптимизации производственного процесса, стабильного роста прибыли.

Все эти изменения несомненно приведут к изменению основных показателей деятельности предприятия.

Таблица 16 – Влияние рекомендаций на общие показатели деятельности предприятия ЗАО «Эмпилс»

Показатели	После внедрения, тыс.руб.	До внедрения, тыс.руб.	Изменения	
			тыс.руб.	%
Выручка от реализации	3 592 728	3 374 943	217 785	6,45
Себестоимость	2 395 603	2 316 204	79 399	3,43
Валовая прибыль	1 197 125	1 058 739	138 386	13,07
Коммерческие расходы	496 784	515 186	-18 402	-3,57
Управленческие расходы	359 953	379 405	-19 452	-5,13
Прибыль от продаж	340 388	164 148	176 240	107,37
Чистая прибыль	179 880	23 108	156 772	678,43
Рентабельность чистой прибыли	5,01	0,68	4,32	631,24
Рентабельности продукции	7,51	1,00	6,51	652,63
Рентабельность продаж	9,47	4,86	4,61	94,80

Все расчеты предоставлены в Приложении О.

Таким образом, как видно из расчетов увеличение выручки на 6,45 процента, а также снижение себестоимости на 3,43 процента привело к увеличению валовой прибыли на 13,07 процентов, что несомненно является положительным явлением. Рост выручки на 6,45 процентов произошел из-за занятости новой части рынка, а именно высококонкурентной ниши средне ценового сегмента. Снижение себестоимости произошло из-за пересчета затрат на производство продукции с учетом открытия новых линий производства. Также наблюдается небольшое снижение

коммерческих и управленческих расходов, в связи с запуском цеха упаковки и отказом от сторонних организаций, к тому же автоматизация производства перераспределило персонал. В итоге всех нововведений значительно увеличилось количество прибыли от продаж и чистой прибыли соответственно. Более наглядно представлено на рисунке 2. Изменения в финансовых результатах привело и к росту основных показателей рентабельности, что является положительным явлением., что представлено в рисунке 3.

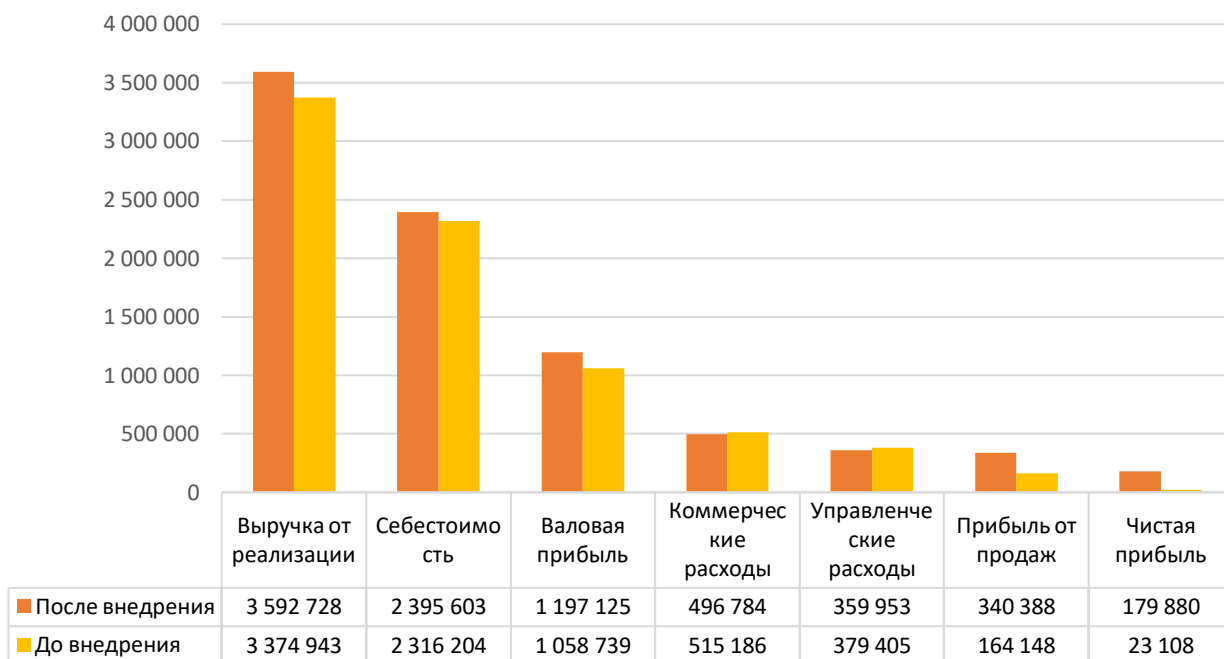


Рисунок 2 – Экономическая эффективность рекомендаций, влияющих на общие показатели предприятия ЗАО «Эмпилс»

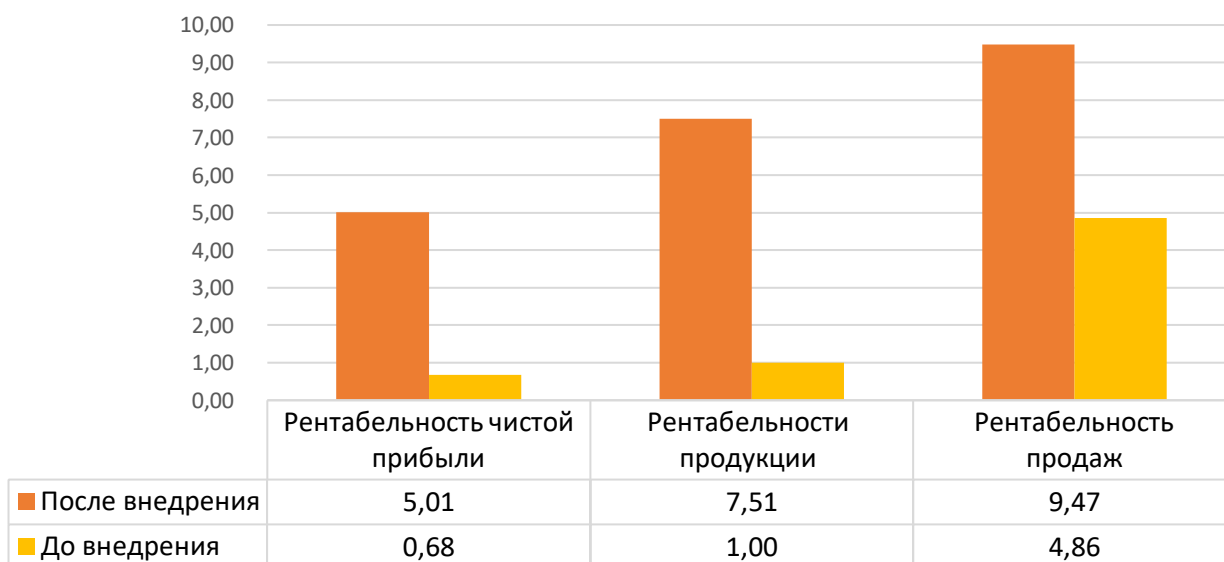


Рисунок 3 – Экономическая эффективность рекомендаций, влияющих на коэффициенты рентабельности предприятия ЗАО «Эмпилс»

На рисунке 3 показана экономическая эффективность предложенных рекомендаций, все показатели рентабельности выросли, что является положительным явлением. Норма рентабельности в первую очередь зависит от отрасли торговли и предоставление услуг, производство лакокрасочных материалов заведомо низко рентабельная отрасль, но рост показателей в любом случае положительное явление. Как показали результаты проведенного анализа финансовое состояние предприятия имеет ряд недостатков.

1. Падение коэффициентов ниже рекомендуемых значений;
2. Не способность покрывать обязательства предприятия собственными средствами в полной мере;
3. Большое количество заемных средств и зависимость от них;
4. Вложение денежных средств в медленно реализуемые активы.

Ликвидация этих негативных тенденций позволила бы несколько улучшить финансовое состояние предприятия. Для решения данных проблем необходимо провести мероприятия по восстановлению финансовой устойчивости. Увеличение прибыли ЗАО «Эмпилс» решит сразу несколько проблем. Одна из которых стабилизация коэффициентов финансовой устойчивости. Как мы видим из таблицы 10 «Коэффициенты финансовой устойчивости ЗАО «Эмпилс» данные коэффициенты не находятся в норме, что является отрицательным явлением и говорит о негативных аспектах в финансовой устойчивости и зависимости предприятия. Таким образом увеличение прибыли в планируемом периоде повлияет и на финансовую устойчивость предприятия ЗАО «Эмпилс». Рассмотрим экономическую эффективность данных рекомендаций.

Таблица 17 – Влияние рекомендаций на коэффициенты финансовой устойчивости предприятия ЗАО «Эмпилс»

Коэффициенты финансовой устойчивости	После внедрения	До внедрения	Изменения
Коэффициент автономии (K_k)	0,19	0,18	0,01
Коэффициент финансовой устойчивости (K_y)	0,61	0,61	0,00
Коэффициент концентрации заемного капитала ($K_{кзк}$)	0,70	0,71	-0,01
Коэффициент финансовой зависимости ($K_{фз}$)	0,80	0,82	-0,01
Коэффициент маневренности собственного капитала (K_m)	1,14	1,15	-0,01
Коэффициент структуры долгосрочных вложений ($K_{дв}$)	1,07	1,07	0,00
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств ($K_{дп}$)	0,68	0,70	-0,02

Все расчеты предоставлены в Приложении П.

Как видно из таблицы 17 и наглядно представленного материала (рисунок 4) коэффициенты финансовой устойчивости возросли, но не стабилизировались. Показатели не находятся в нормативных значениях, но некоторые показатели после внедрения предложений передвинулись ближе к рекомендуемым значениям, к ним относятся: коэффициент автономии – рост составил 0,01 условных единиц; коэффициент концентрации заемного капитала спад составил – 0,01 условных единиц; коэффициент финансовой зависимости снизился на 0,01 условных единиц; коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств упал на 0,02.

Однако коэффициент финансовой устойчивости остался на прежнем значении и коэффициент структуры долгосрочных вложений тоже, что является негативным явлением. В 2018 году финансовая устойчивость предприятия пошатнулась и приняла неустойчивое положение из-за резкого повышения запасов предприятия на 31,4 процентов, это произошло из-за возможностей ввода санкций на иностранные компоненты, чтобы предприятие не потеряло обороты производства была произведена закупка. После рекомендаций ситуация стабилизировалась, и финансовая устойчивость нормализовалась.

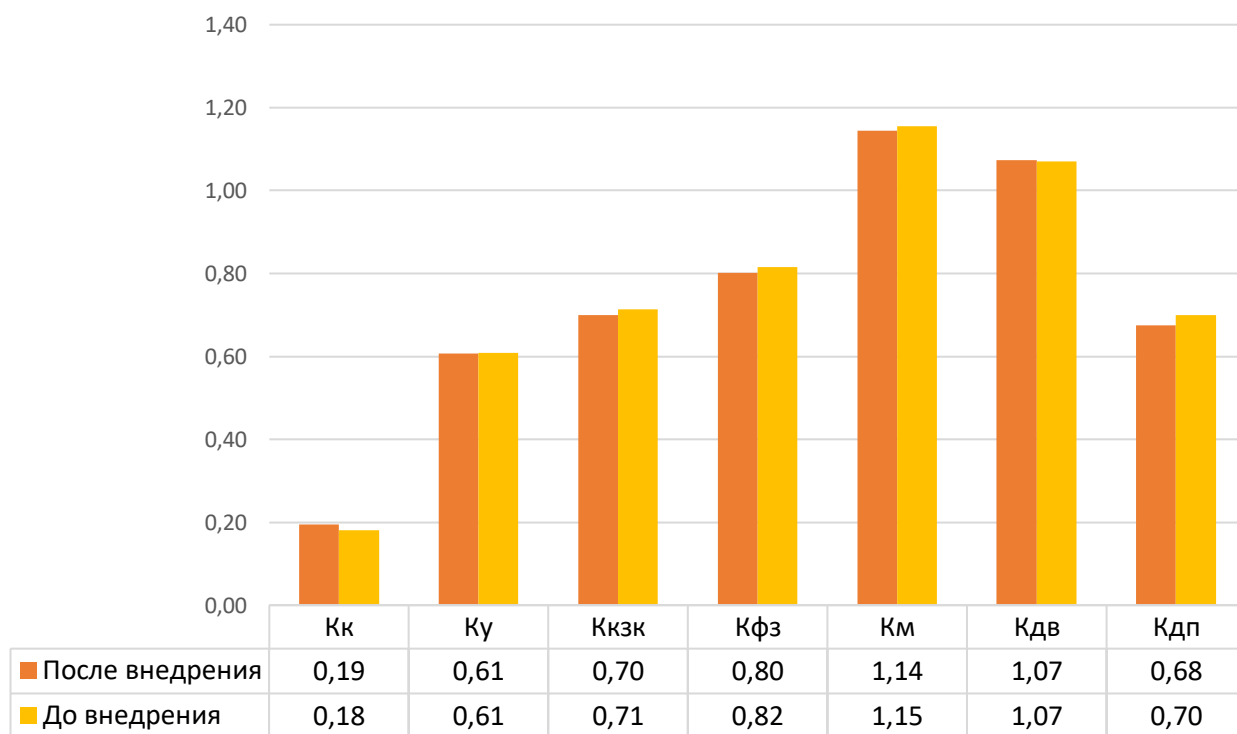


Рисунок 4 – Экономическая эффективность рекомендаций, влияющих на коэффициенты финансовой устойчивости на предприятии ЗАО «Эмпилс»

По проведенному анализу ликвидности ЗАО «Эмпилс» на предприятии наблюдается неудовлетворительная платежеспособность. Согласно оценке в деятельности предприятия не выполняется три обязательных неравенства для абсолютной ликвидности. Решение этой проблемы является трудоемким и долгосрочным действием. После предложенных рекомендаций ситуация немного улучшилась. Данные представлены в таблице 18 и 19.

Таблица 18 – Структура активов предприятия по ликвидности ЗАО «Эмпилс» после предложенных рекомендаций

Активы	После внедрения, руб.	До внедрения, руб.	Изменения, руб.	Темп прироста, %
A1 – наиболее ликвидные активы	117 308	82 308	35 000	42,52
A2 – быстро реализуемые активы.	532 216	512 206	20 010	3,91
A3 – медленно реализуемые активы.	406 716	439 221	-32 505	-7,40
A4 – труднореализуемые активы	656 787	685 759	-28972	-4,22

Таблица 19 – Структура пассивов предприятия по убыванию срочности платежей ЗАО «Эмпилс» после предложенных рекомендаций

Пассив	После внедрения, руб.	До внедрения, руб.	Изменения, руб.	Темп прироста, %
П1– наиболее срочные обязательства.	165 380	165 380	0	0
П2– краткосрочные пассивы.	508 718	508 718	0	0
П3– долгосрочные пассивы.	704 932	733 904	-28 972	-3,95
П4– устойчивые, пассивы.	333 997	311 492	22 505	7,22

Все расчеты представлены в Приложении Р.

Неравенство $A2 \geq П2$ выполняется и более того быстро реализуемые активы после предложенных рекомендаций возросли на 3,91 процент, предприятие может быть платежеспособным в ближайшем будущем, так как быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы, но только с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит. Неравенство $A1 \geq П1$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$ не выполняется, это свидетельствует о неудовлетворительной платежеспособности предприятия, но по сравнению с 2018 годом после предложенных рекомендаций неравенства приблизились в сторону нормальных значений. Долгосрочные пассивы остаются на высоком значении при значительно низком значении медленно реализуемых активов, в первую очередь из-за большого количества долгосрочных заемных средств на модернизацию производства. Также остаются довольно крупные внеоборотные активы при низких значениях собственного капитала и резервов предприятия. Недостаточное количество денежных средств также не дает реализоваться неравенству $A1 \geq П1$.

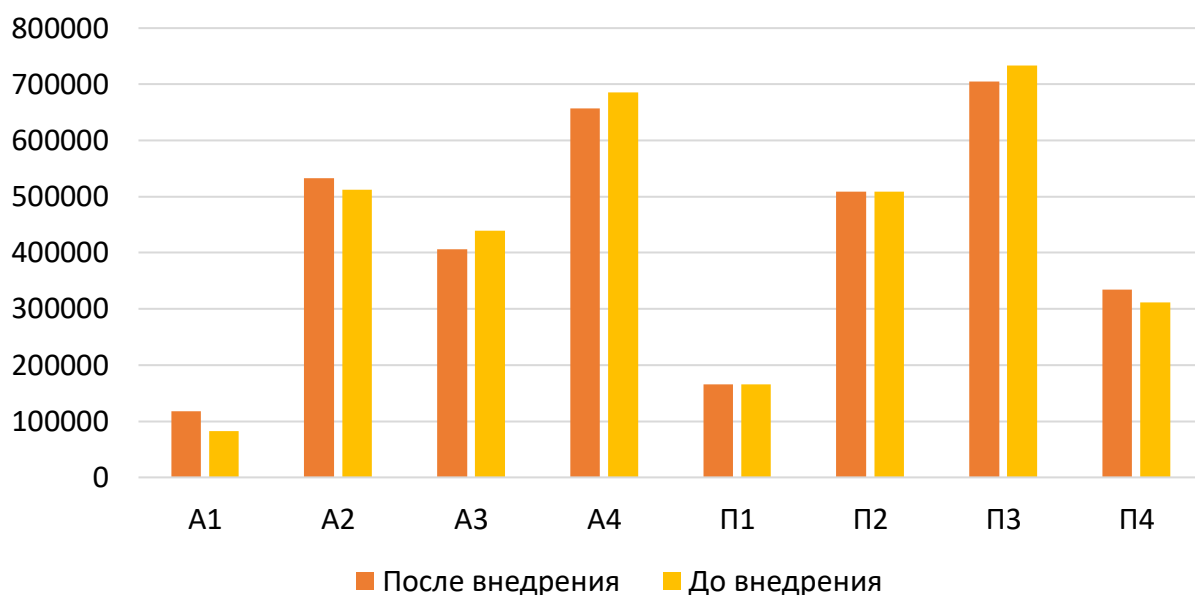


Рисунок 5 – Изменение активов и пассивов предприятия после предложенных рекомендаций

Таким образом, после предложенных рекомендаций наблюдается незначительное повышение платежеспособности предприятия, но для более детального рассмотрения необходимо обратить внимание на коэффициенты ликвидности, представленные в таблице 20.

Таблица 20 – Коэффициенты ликвидности предприятия ЗАО «Эмпилс» после предложенных рекомендаций

Коэффициенты ликвидности	После внедрения	До внедрения	Изменения
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,18	0,12	0,05
Коэффициент быстрой ликвидности	0,97	0,89	0,08
Коэффициент текущей ликвидности	1,81	1,77	0,03

Все расчеты представлены в Приложении С.

В данном случае, уровень абсолютной ликвидности после предложенных рекомендаций 0,18 условных единиц, что больше, чем за 2018 год на 0,05 условных единиц, что является положительной тенденцией. На предприятии ЗАО «Эмпилс» коэффициент быстрой ликвидности после предложенных рекомендаций равен 0,97 условных единиц; за 2018 год – 0,89 условных единиц, что показывает рост платежеспособности и возможность погасить текущие обязательства с помощью быстрореализуемых активов. Этот коэффициент характеризует определенную часть текущих обязательств, которые могут быть погашены как за счет денежных средств, так и с помощью ожидаемых поступлений за отгруженную продукцию, оказанные услуги и выполненные работы. Рост коэффициента текущей ликвидности говорит, что

предприятие имеет высокую способность в краткосрочном периоде расплатиться по своим обязательствам.

Увеличение прибыли и снижение себестоимости решает еще одну не мало важную проблему – это более эффективное использование капитала предприятием ЗАО «Эмпилс». Данные предложения в планируемом периоде повысят коэффициенты использования капитала. Также для стабилизации показателей использования капитала в планируемом периоде необходимо провести работу с краткосрочными обязательствами, а точнее с кредиторской задолженностью. Снижение кредиторской задолженности в первую очередь зависит от увеличения прибыли, вследствие чего предприятие способно уплатить часть краткосрочных обязательств. Результаты проведенного анализа эффективности использования капитала выявило ряд негативных аспектов деятельности предприятия ЗАО «Эмпилс». Большая часть имущества сформирована за счет заемных средств; высокий уровень заемного капитала, что, несомненно, сказывается на всем финансовом состоянии предприятия. Поэтому рассмотрим влияние внедрения рекомендаций в планируемом периоде.

Таблица 21 – Влияние рекомендаций на коэффициенты эффективности использования капитала ЗАО «Эмпилс», %.

Коэффициенты расчета эффективности использования капитала	После внедрения	До внедрения	Изменение	Темп прироста
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (КобСК)	11,13	11,12	0,01	0,07
Коэффициент финансирования (Кфин)	0,24	0,22	0,02	9,49
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (КОКЗ)	14,49	19,89	-5,41	-27,18
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (КОДЗ)	6,88	6,27	0,61	9,75
Коэффициент заемного капитала (КЗК)	0,81	0,82	-0,01	-1,69
Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала (КСКиЗК)	4,11	4,50	-0,39	-8,66

Все расчеты предоставлены в Приложении Т.

По результатам проведения экономической эффективности рекомендаций, и на основании таблицы 21, можно сделать вывод об улучшении коэффициентов эффективности использования капитала. Коэффициент финансирования вырос на 9,49 процентов, что является положительной тенденцией, но показатель находится ниже нормы. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности снизился

на 27,18 процентов, но держит высокое значение. Коэффициент концентрации заемного капитала положительно оценивается в случае его снижения, в данном случае коэффициент заемного капитала снизился на 1,69 процентов, что является положительным явлением. На предприятии ЗАО «Эмпилс» коэффициент соотношения заемного и собственного капитала выше нормы и составляет за 2018 год – 4,5 условных единиц, в планируемом периоде показатель снизился на 8,66 процентов. Более наглядно влияние рекомендаций на эффективность использования капитала наблюдается на рисунке 6.

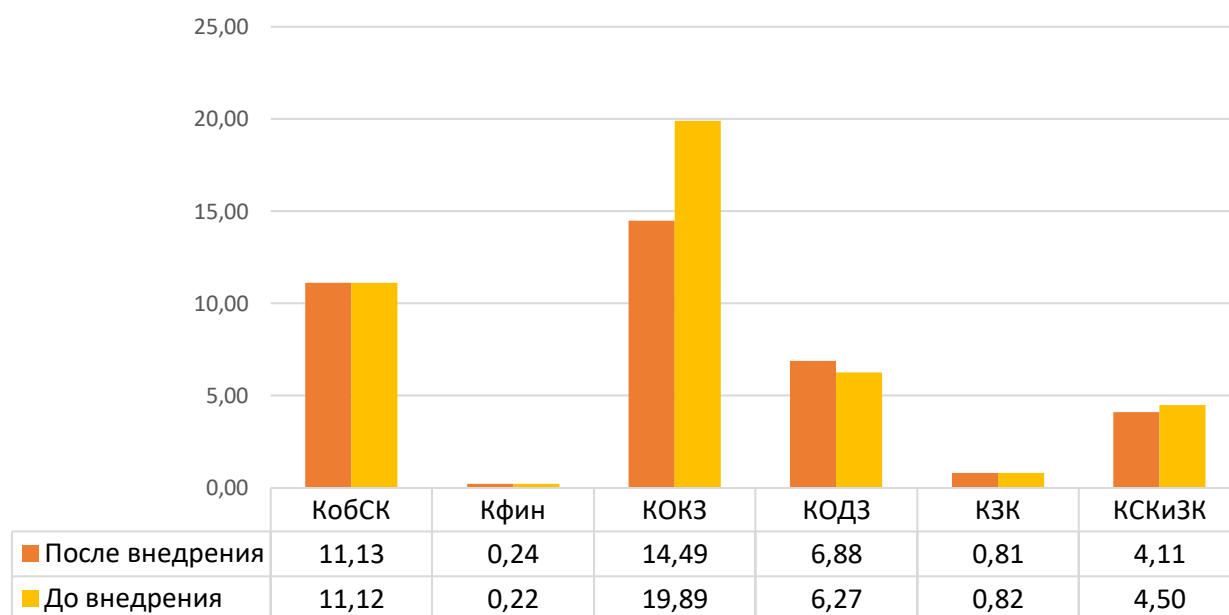


Рисунок 6 – Экономическая эффективность рекомендаций, влияющих на коэффициенты эффективности использования капитала ЗАО «Эмпилс»

Таким образом, предложенные рекомендации позитивно сказались на деятельности предприятия, эффективность которых наглядно представлена. Коэффициенты рентабельности значительно возросли, что является положительным явлением, но не достигли нормативного значения, что является негативным явлением. Коэффициенты финансовой устойчивости возросли, но не стабилизировались, показатели не находятся в нормативных значениях, но некоторые показатели после внедрения предложений передвинулись ближе к рекомендуемым значениям. Платежеспособность предприятия после предложенных рекомендаций остается неудовлетворительной, так как решение этой проблемы является трудоемким и долгосрочным действием. Неравенство $A2 \geq П2$ выполняется, это свидетельствует, что предприятие может быть платежеспособным в ближайшем будущем, так как быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы, но только с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит. Неравенство $A1 \geq П1$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$ не выполняется, это свидетельствует неудовлетворительной платежеспособности предприятия, но по сравнению с 2018 годом после предложенных рекомендаций неравенства приблизились в сторону нормальных значений. Положительным фактором является рост коэффициентов ликвидности и нормализация этих показателей. Предложенные

рекомендации также положительно сказались на некоторых показателях эффективности использования капитала, таких как: коэффициент финансирования, коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности; коэффициент соотношения собственного и заемного капитала. В целом предложенные рекомендации эффективны и оказывают положительное влияние на эффективность хозяйственно-финансовой деятельности.

Выводы по разделу 3

Предприятие ЗАО «Эмпилс» в текущем периоде находится в допустимом финансовом состоянии, имея негативные аспекты. На предприятии имеются проблемы, решение которых выведет ЗАО «Эмпилс» на новый уровень и стабилизирует все показатели деятельности. Экономическая эффективность предложенных рекомендаций и разработка стратегии работы на краткосрочный период наглядно продемонстрирована. Показатели рентабельности улучшились; коэффициенты финансовой устойчивости стабилизировались; платежеспособность предприятия на низких значениях, равенства не выполняются, но после предложенных рекомендаций неравенства приблизились в сторону нормальных значений; коэффициенты эффективности использования капитала показывают положительную динамику в сторону нормативных значений. Таким образом, предприятие ЗАО «Эмпилс» стабильно держится на рынке лакокрасочной продукции и является конкурентоспособной.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Проведен финансовый анализ и на его основе разработаны рекомендации по повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия ЗАО «Эмпилс». Для достижения поставленной цели были решены следующие задачи:

Во-первых, были изучены теоретические основы экономической сущности, виды анализа финансового состояния, необходимость в данном анализе. Наиболее полно экономическая сущность финансового состояния сформулирована профессорами Балабановым И.Т. и Ковалевым В.В.

Таким образом, финансовое состояние – это финансовое благополучие предприятия и выявление возможности повышения эффективности функционирования хозяйствующего субъекта. Финансовое состояние является важнейшей характеристикой степени эффективности проведения экономической деятельности предприятия.

Во-вторых, была рассмотрена методика проведения анализа финансового состояния, предлагаемая Балабановым И.Т. Были более глубоко рассмотрены анализы такие как: имущественный анализ, анализ рентабельности, анализ финансовой устойчивости, анализ ликвидности и эффективности использования капитала, необходимые для понимания финансового состояния предприятия, и приемы их получения. Методику анализа необходимо переориентировать на исследование таких сторон деятельности предприятия, которые приобретают большую важность в период неустойчивого экономического положения; снижения покупательской способности; обострения конкурентности; шаткое положение финансовой устойчивости предприятия в сформированных условиях рынка. В современных условиях рыночной экономики приобретают вес методы, направленные на прогнозирование финансово-хозяйственной деятельности; на формирование долгосрочной перспективы развития; на выработку рекомендаций для принятия продуманных и обоснованных решений.

В-третьих, был проведен анализ финансового состояния, по выбранной методике, на примере ЗАО «Эмпилс». Для полного понимания финансового состояния была выявлена необходимость таких анализов как: горизонтальный, вертикальных анализ основных показателей деятельности предприятия; анализ доходности (рентабельности), финансовой устойчивости; кредитоспособности (ликвидности); эффективности использования капитала.

В заключение, по итогам анализа финансового состояния предприятие ЗАО «Эмпилс» работает не эффективно, о чем свидетельствует неудовлетворительная финансовая устойчивость и ликвидность. На предприятии ЗАО «Эмпилс» был произведен анализ рентабельности, по итогам которого можно сделать вывод о не рациональной работы предприятия, о чем говорят низкие показатели рентабельности. предприятие распоряжается собственными и заемными средствами не оптимально, и на данном этапе нуждается в пересмотренные политики работы. Исходя из вышеизложенных расчетов делаем вывод, что у ЗАО «Эмпилс» неудовлетворительная финансовая устойчивость, которая стабилизируется по всем показателям по сравнению с предыдущим периодом, что является положительной

тенденцией. Наблюдается нехватка чистой прибыли, однако на предприятии наблюдается нормальная платежеспособность и достаточный уровень доходности текущей деятельности, что говорит о оптимальном использовании заемных и собственных средств. Некоторые коэффициенты финансовой устойчивости находятся ниже рекомендуемых значений.

По проведенному анализу ликвидности можно утверждать, что ЗАО «Эмпилс» находится в недопустимом состоянии. Имеется проблема в оплате текущих обязательств до 6 месяцев из-за небольшого количества денежных поступлений, для решения этой сложности можно прибегнуть к реализации активов группы АЗ, но для того потребуются время к тому же не исключена возможность потери их стоимости или нарушения договором и ряд других негативных последствий. В структуре капитала предприятия преобладает заемный, который представлен в виде кредиторской задолженности. Поэтому предприятию необходимо сократить привлечение заемного капитала. Проанализировав финансовое состояние по методике Балабанова И.Т., можно сказать, что предприятие на данный момент недостаточно стабильно, и есть вероятность снижения финансовой устойчивости.

В-четвертых, выявлены следующие особенности и проблемы финансового состояния ЗАО «Эмпилс» такие как.

1. Снижение выручки, которая отрицательно сказывается на прибыли предприятия. Скачки в уровне себестоимости, предлагаемых услуг, которые, несомненно, влияют на общие показатели предприятия.

2. Колеблющееся состояния коэффициентов рентабельности, финансовой устойчивости и ликвидности, нахождение некоторых из них ниже границ общепризнанных норм, является отрицательной тенденцией в деятельности предприятия.

3. Большая часть имущества ЗАО «Эмпилс» сформировано за счет заемных средств; высокий уровень заемного капитала, что, несомненно, сказывается на всем финансовом состоянии.

4. Не рациональный рост коммерческих, управленческих и прочих расходов с учетом снижения выручки в связи со снижением покупательской способности населения и экономической нестабильностью.

В-пятых, на основании особенностей отрасли, в которой функционирует предприятия ЗАО «Эмпилс», а именно производство лакокрасочной продукции, что является низкорентабельной продукцией. И в связи выявленных негативных аспектов в деятельность предприятия на основании финансового анализа сформулированы рекомендации по стабилизации финансовых показателей, а именно.

1. Сделать перерасчет мощностей и загрузки сырья на производстве лаков и смол, в связи с открытием дополнительных линий.

2. Отрегулировать поставку ингредиентов необходимых для производства продукции с учетом бесперебойной работы оборудования.

3. Полностью отказаться от сторонних предприятий по упаковке товара, а именно изготовление тары и сопутствующих элементов.

4. Сформировать четкую политику продаж в среднем ценовом сегменте.

5. Вследствие снижения покупательской способности и нестабильности экономики, сделать упор на производство более технически сложных, нишевых, промышленных продуктов.

Предложенные рекомендации позитивно сказались на деятельности предприятия, эффективность которых наглядно представлена. Коэффициенты рентабельности значительно возросли, что является положительным явлением, но не достигли нормативного значения, что является негативным явлением. Коэффициенты финансовой устойчивости возросли, но не стабилизировались, показатели не находятся в нормативных значениях, но некоторые показатели после внедрения предложений передвинулись ближе к рекомендуемым значениям. Платежеспособность предприятия после предложенных рекомендаций остается неудовлетворительной, так как решение этой проблемы является трудоемким и долгосрочным действием. Неравенство $A2 \geq П2$ выполняется, это свидетельствует, что предприятие может быть платежеспособным в ближайшем будущем, так как быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы, но только с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит. Неравенство $A1 \geq П1$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$ не выполняется, это свидетельствует о неудовлетворительной платежеспособности предприятия, но по сравнению с 2018 годом после предложенных рекомендаций неравенства приблизились в сторону нормальных значений. Положительным фактором является рост коэффициентов ликвидности и нормализация этих показателей. Предложенные рекомендации также положительно сказались на некоторых показателях эффективности использования капитала, таких как: коэффициент финансирования, коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности; коэффициент соотношения собственного и заемного капитала. В целом предложенные рекомендации эффективны и оказывают положительное влияние на эффективность хозяйственно-финансовой деятельности, несут практическую значимость и могут применяться на исследуемом предприятии лакокрасочной продукции ЗАО «Эмпилс».

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. «Конституция Российской Федерации» (принята всенародным голосованием 12.12.1993) (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 № 6–ФКЗ, от 30.12.2008 № 7–ФКЗ, от 05.02.2014 № 2–ФКЗ, от 21.07.2014 № 11–ФКЗ). – www.garant.ru
2. «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая)» от 30.11.1994 № 51–ФЗ (ред. от 16.12.2019, с изм. от 12.05.2020). – www.garant.ru
3. Федеральный закон от 08.02.1998 № 14–ФЗ (ред. от 04.11.2019, с изм. от 07.04.2020) «Об обществах с ограниченной ответственностью». – www.garant.ru
4. Приказ Минфина РФ от 31.10.2000 № 94н (ред. от 08.11.2010) «Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению». – www.garant.ru
5. Приказ Минфина России от 06.10.2008 № 106н (ред. от 07.02.2020) «Об утверждении положений по бухгалтерскому учету» (вместе с "Положением по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008), «Положением по бухгалтерскому учету «Изменения оценочных значений» (ПБУ 21/2008)»). – www.garant.ru
6. Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 № 43н (ред. от 08.11.2010, с изм. от 29.01.2018) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)». – www.garant.ru
7. Приказ Минфина РФ от 09.06.2001 № 44н (ред. от 16.05.2016) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет материально-производственных запасов» ПБУ 5/01» (Зарегистрировано в Минюсте РФ 19.07.2001 № 2806). – www.garant.ru
8. Приказ Минфина РФ от 30.03.2001 № 26н (ред. от 16.05.2016) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/01» (Зарегистрировано в Минюсте РФ 28.04.2001 № 2689). – www.garant.ru
9. Приказ Минфина России от 25.11.1998 № 56н (ред. от 06.04.2015) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «События после отчетной даты» (ПБУ 7/98)» (Зарегистрировано в Минюсте России 31.12.1998 № 1674). – www.garant.ru
10. Приказ Минфина России от 06.05.1999 № 32н (ред. от 06.04.2015) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99» (Зарегистрировано в Минюсте России 31.05.1999 № 1791). – www.garant.ru
11. Приказ Минфина РФ от 06.05.1999 № 33н (ред. от 06.04.2015) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99» (Зарегистрировано в Минюсте России 31.05.1999 № 1790). – www.garant.ru
12. Приказ Минфина РФ от 27.12.2007 № 153н (ред. от 16.05.2016) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет нематериальных активов» (ПБУ 14/2007)» (Зарегистрировано в Минюсте РФ 23.01.2008 № 10975). – www.garant.ru

13. Приказ Минфина РФ от 06.10.2008 № 107н (ред. от 06.04.2015) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет расходов по займам и кредитам» (ПБУ 15/2008)» (Зарегистрировано в Минюсте России 27.10.2008 № 12523). – www.garant.ru
14. Приказ Минфина РФ от 02.02.2011 № 11н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011)» (Зарегистрировано в Минюсте РФ 29.03.2011 № 20336). – www.garant.ru
15. Абрютин М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие. – 2-е изд., испр. / М.С. Абрютин А.В. Грачев – М.; Изд-во «Дело и сервис», 2017. – 233 с.
16. Балабанов И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта. – 2-е изд. доп. / И.Т. Балабанов – М.: Финансы и статистика, 2017. – 364 с.
17. Баканов М.И. Теория экономического анализа / М.И. Баканов, А.Д. Шеремет – М.: Финансы и статистика, 2016. – 230 с.
18. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. / Т.Б. Бердникова. Учеб.пособие. – М.: Инфра-М, 2019. – 224 с.
19. Бочаров В.В. Финансовый анализ. / В.В. Бочаров Учеб.пособие. – СПб.: Питер, 2018. – 218 с.
20. Вахрушина М.А. Бухгалтерский управленческий учет: Учебник для вузов. 2-е изд., доп. и пер. / М.А. Вахрушина – М.: Омега – Л; Высш.шк., 2016. – 289 с.
21. Ефимова О.В. Анализ показателей ликвидности / О.В. Ефимова Бухгалтерский учет №6, 2017. – 34 с.
22. Зайцев М.Г. Об оценке эффективности использования оборотных средств предприятия / М.Г. Зайцев – М.: Инфра-М, 2019. – 193 с.
23. Каверина О.Д. Управленческий учет: системы, методы, процедуры / О.Д. Каверина – М.: Финансы и статистика, 2017. – 164 с.
24. Карпова Т.П. Управленческий учет / Т.П. Карпова – М.: ИНФРА-М, 2018. – 98 с.
25. Крейнина М.Н. Цели и задачи финансового менеджмента / М.Н. Крейнина Менеджмент в России и за рубежом №5, 2016. – 217 с.
26. Кричевский Н.А. Как улучшить финансовое состояние предприятий. / Н.А. Кричевский. – М.: Бухгалтерский учет №12, 2017. – 32 с.
27. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности / В.В. Ковалев М.: Финансы и статистика, 2017. – 187 с.
28. Ковалев В.В. Финансовый анализ. / В.В. Ковалев. Методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2017. – 559 с.
29. Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / В.В. Ковалев, О.Н. Волкова. учебник. – М.: Велби, 2018. – 424 с.
30. Колпакова Г.М. Финансы. Денежное обращение. Кредит. / Колпакова Г.М. – М.: Финансы и статистика, 2018. – 324 с.

31. Купчина Л.А. Анализ финансовой деятельности с помощью коэффициентов. / Л.А. Купчина, – М.: Бухгалтерский учет №2, 2019. – 215 с.
32. Любушин Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учеб. пособие для ВУЗов / под ред. проф. Н.П. Любушина. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 201 с.
33. Николаева О.Е. Управленческий учет / О.Е. Николаева, Т.В. Шишкова – М.: УРСС, 2016. – 178 с.
34. Негашев Е.В. Анализ финансов предприятия в условиях рынка / Е.В. Негашев – М.: Изд-во «Высшая школа», 2017. – 310 с.
35. Прудников А.Г. Анализ финансового состояния предприятия: Лекция / А.Г. Прудников КГАУ, Краснодар. 2016. – 97 с.
36. Русак Н.А. Финансовый анализ субъекта хозяйствования: справочное пособие / Н.А. Русак, В.А. Русак – М.: Высш. шк., 2018. – 146 с.
37. Роженцова И.А. Финансовая устойчивость и платежеспособность компании / И.А. Роженцова, А.И. Решетникова. Аудиторские ведомости. 2017. – 171 с.
38. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. 3-е изд, перераб. и до. / Г.В. Савицкая, – М.: ИНФРА-М, 2017. – 425 с.
39. Трянина М.А. От финансового анализа к финансовому менеджменту. / М.А. Трянина, Бухгалтерский бюллетень №10,11, 2016. – 145 с.
40. Трубочкина М.И. Управление затратами предприятием / М.И. Трубочкина – М.: ИНФРА-М, 2018. – 197 с.
41. Финансы. Денежное обращение, кредит: Учебник для ВУЗов / Л.А. Дробоздина, Л.П. Окунева и др.; под ред. проф. Л.А. Дробоздиной. – М.: Финансы, ЮНИТИ, 2018. – 198 с.
42. Финансы. Денежное обращение и кредит. Учебник. / под ред. В.К. Сенчагова, А.И. Архипова – М.: «Проспект», 2016. – 248 с.
43. Финансы: учебное пособие / под редакцией проф. А. М. Ковалевой: 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2017. – 206 с.
44. Чернов В.А. Управленческий учет и анализ коммерческой деятельности / В.А. Чернов – М.: Финансы и статистика, 2017. – 230 с.
45. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфуллин – М.: ИНФРА-М, 2017. – 275 с.
46. Шишкин А.К. Бухгалтерский учет и финансовый анализ на коммерческих предприятиях: практическое руководство. 3-е изд. доп. / А.К. Шишкин, С.С. Вартамян. – М.: ИНФРА-М 2016. – 227 с.
47. Электронный ресурс справочно-правовой системы «КонсультантПлюс». <http://www.consultant.ru>.
48. Электронный ресурс справочно-правовой системы «Гарант». <http://www.garant.ru>.
49. Электронный ресурс Министерства финансов РФ. <http://www.minfin.ru>.
50. Электронный ресурс Федеральной службы финансово-бюджетного надзора Российской Федерации. <http://www.rosfinnadzor.ru>.

ПРИЛОЖЕНИЕ А.
Бухгалтерский баланс за 2016–2018 гг.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность
на 31 декабря 2018 г.

		Дата (число, месяц, год)	Коды		
		Форма по ОКУД	0710001		
Организация	<u>Закрытое Акционерное Общество «Эмпилс»</u>	по ОКПО	31	12	2018
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	05744283		
Вид экономической деятельности	<u>Производство лакокрасочной продукции</u>	по ОКВЭД	6167008343		
Организационно-правовая форма/форма собственности	<u>ЗАО/частная</u>	по ОКОПФ/ОКФС	24.30.2		
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ	67	16	
Местонахождение (адрес)	<u>643, 344016, Ростовская обл. Ростов-на-Дону г. Машиностроительный 1-й пер,21</u>		384		

Код	Наименование показателя	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017	На 31 декабря 2016
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
1110	Нематериальные активы	633	850	1 005
1120	Результаты исследований и разработок	-	-	-
1130	Нематериальные поисковые активы	-	-	-
1140	Материальные поисковые активы	-	-	-
1150	Основные средства	444 773	495 138	240 751
1160	Доходные вложения в материальные ценности	-	-	-
1170	Финансовые вложения	152 500	152 500	152 510
	Отложенные налоговые активы	8 623	12 821	15 399
	Прочие внеоборотные активы	79 230	21 516	86 657
1100	Итого по разделу I	685 759	682 825	496 322
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
1210	Запасы	406 313	309 310	315 092
1220	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	28 988	26 520	18 846
1230	Дебиторская задолженность	512 206	564 539	828 871
1240	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	-	6 450	9 700
1250	Денежные средства и денежные эквиваленты	82 308	30 501	31 571
1260	Прочие оборотные активы	3 920	748	1 342
1200	Итого по разделу II	1 033 735	938 068	1 205 422
1600	БАЛАНС	1 719 494	1 620 893	1 701 744

Окончание таблицы А.1

Код	Наименование показателя	На 31 декабря 2018	На 31 декабря 2017	На 31 декабря 2016
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
1310	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	20 523	20 523	20 523
1320	Собственные акции, выкупленные у акционеров	(-)	(-)	(-)
1340	Переоценка внеоборотных активов	107 447	132 345	133 568
1350	Добавочный капитал (без переоценки)	-	-	-
1360	Резервный капитал	1 030	1 030	1 030
1370	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	182 492	141 403	125 354
1300	Итого по разделу III	311 492	295 301	280 475
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
1410	Заемные средства	724 300	756 800	668 318
1420	Отложенные налоговые обязательства	9 604	17 986	21 257
	Оценочные обязательства	-	-	-
	Прочие обязательства	-	-	-
1400	Итого по разделу IV	733 904	774 786	689 575
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
1510	Заемные средства	503 372	474 830	626 508
1520	Кредиторская задолженность	165 380	67 488	100 721
1530	Доходы будущих периодов	-	-	2
1540	Оценочные обязательства	5 346	8 488	-
1550	Прочие обязательства	-	-	4 463
1500	Итого по разделу V	674 098	550 806	731 694
1700	БАЛАНС	1 719 494	1 620 893	1 701 744

Руководитель _____ Шевченко Л.А.
(подпись) (расшифровка подписи)

“ ____ ” _____ 20 18 г.

ПРИЛОЖЕНИЕ Б.

Отчет о финансовых результатах за 2016–2018 гг.

**Отчет о финансовых результатах
за Январь – Декабрь 2018 г.**

		Дата (число, месяц, год)	Коды		
		Форма по ОКУД	0710001		
Организация	<u>Закрытое Акционерное Общество «ЭМПИЛС»</u>	по ОКПО	31	12	2018
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	05744283		
Вид экономической деятельности	<u>Производство лакокрасочной продукции</u>	по ОКВЭД	6167008343		
Организационно-правовая форма/форма собственности	<u>ЗАО/частная</u>	по ОКОПФ/ОКФС	24.30.2		
		по ОКЕИ	67	16	
Единица измерения: тыс. руб.			384		

Код	Наименование показателя	На 31 декабря 2018	На 31 декабря 2017	На 31 декабря 2016
2110	Выручка	3 374 943	3 449 458	4 072 728
2120	Себестоимость	(2 316 204)	(2 388 119)	(3 045 638)
2100	Валовая прибыль (убыток)	1 058 739	1 061 339	1 027 090
2210	Коммерческие расходы	(515 186)	(457 732)	(396 586)
	Управленческие расходы	(379 405)	(358 358)	(322 515)
2220	Прибыль (убыток) от продаж	164 148	245 249	307 989
2310	Доходы от участия в других организациях	25 000	-	-
2320	Проценты к получению	425	1 284	1 012
2330	Проценты к уплате	(119 881)	(135 904)	(169 552)
2340	Прочие доходы	652 986	653 206	934 285
2350	Прочие расходы	(696 179)	(740 609)	(1 062 019)
2300	Прибыль (убыток) до налогообложения	26 499	23 226	11 715
2410	Текущий налог на прибыль	(2 565)	(5 618)	(1 579)
2421	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	6 919	1 241	1 070
2430	Изменение отложенных налоговых обязательств	8 382	3 271	420
2450	Изменение отложенных налоговых активов	3 323	2 578	2 253
2460	Прочее	5 885	1 522	4 221
2400	Чистая прибыль (убыток)	23 108	19 823	4 082

Окончание таблицы Б.1

Код		На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода			
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	17 978	3 774	12 217
	Совокупный финансовый результат периода	41 086	16 049	16 299
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию			
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию			

Руководитель _____ Шевченко Л.А.
(подпись) (расшифровка подписи)

“ ____ ” _____ 2018 г.

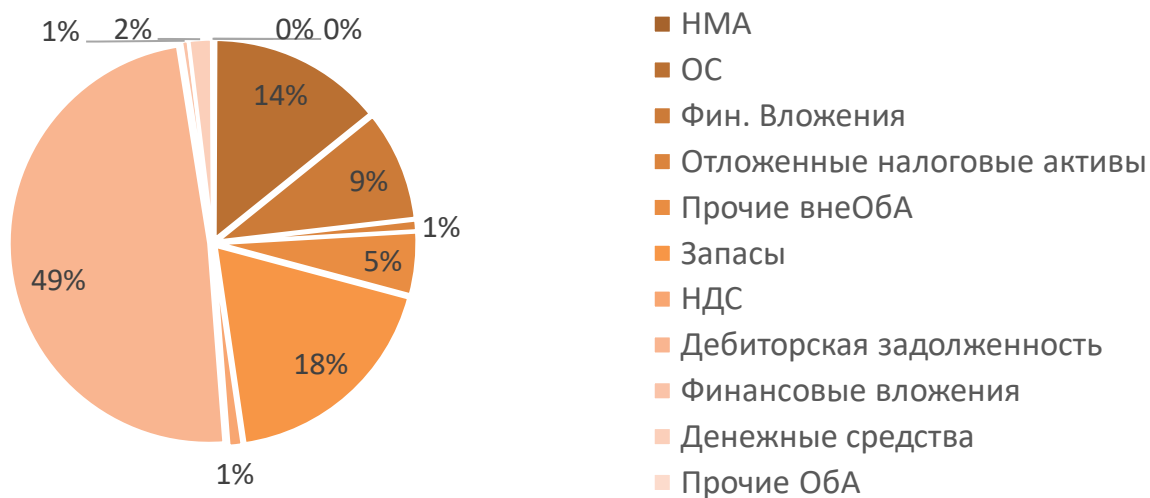
ПРИЛОЖЕНИЕ В
 Организационная структура предприятия ЗАО «Эмпилс»



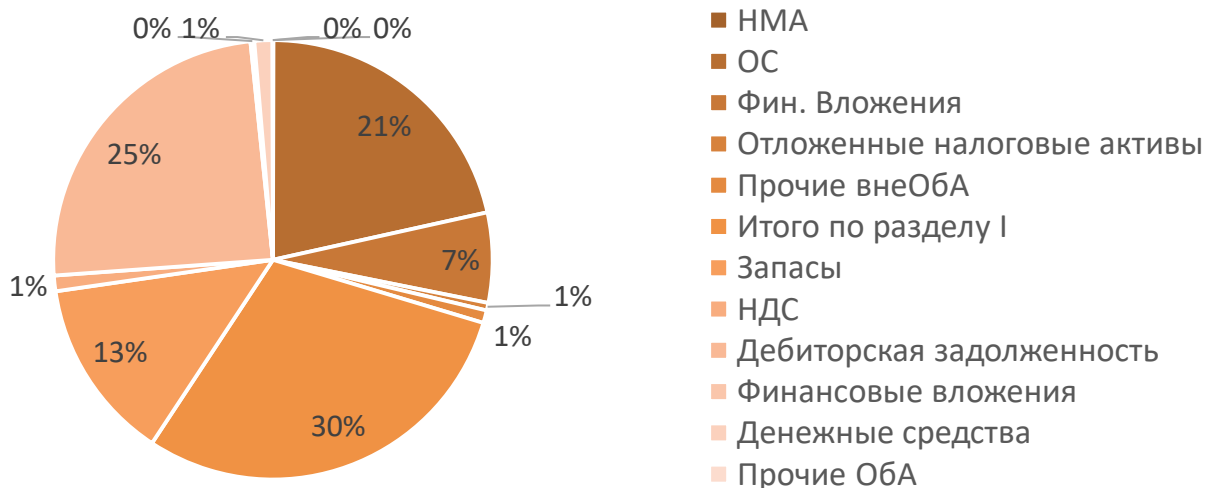
Приложение В.1 – Организационная структура предприятия ЗАО «Эмпилс»

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

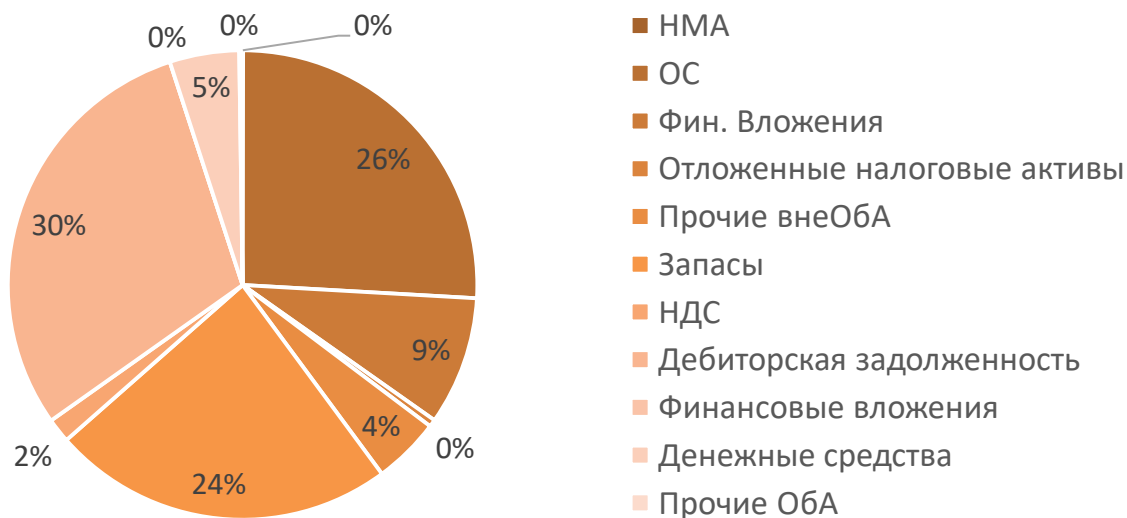
Структура актива баланса ЗАО «Эмпилс» за 2016–2018 гг.



Приложение Г.1 – Структура актива баланса ЗАО «Эмпилс» за 2016 г.

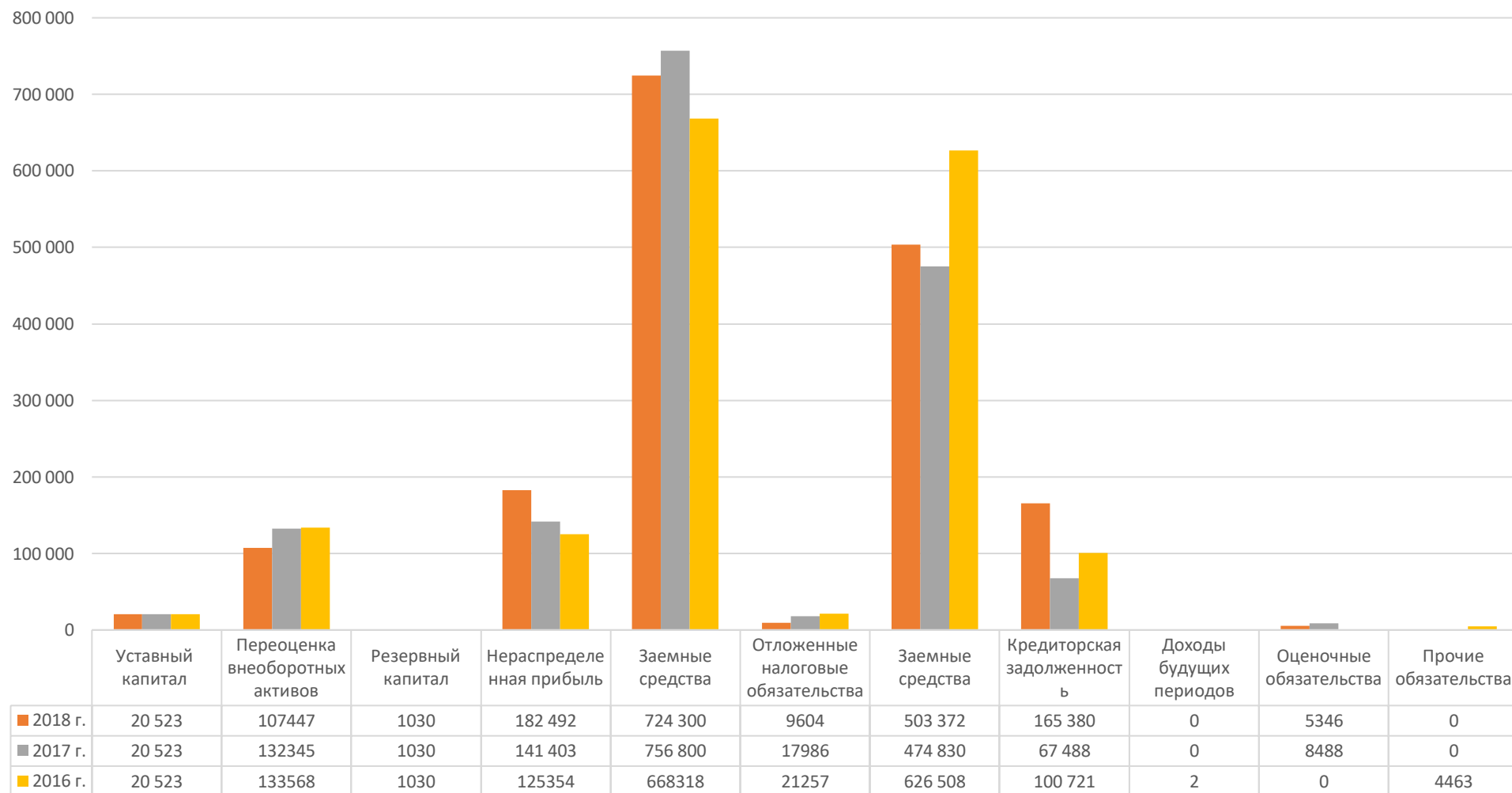


Приложение Г.2 – Структура актива баланса ЗАО «Эмпилс» за 2017 г.



Приложение Г.3 – Структура активов баланса ЗАО «Эмпилс» за 2018 г.

ПРИЛОЖЕНИЕ Д
Динамика изменений пассива баланса ЗАО «Эмпилс» 2016–2018 гг.



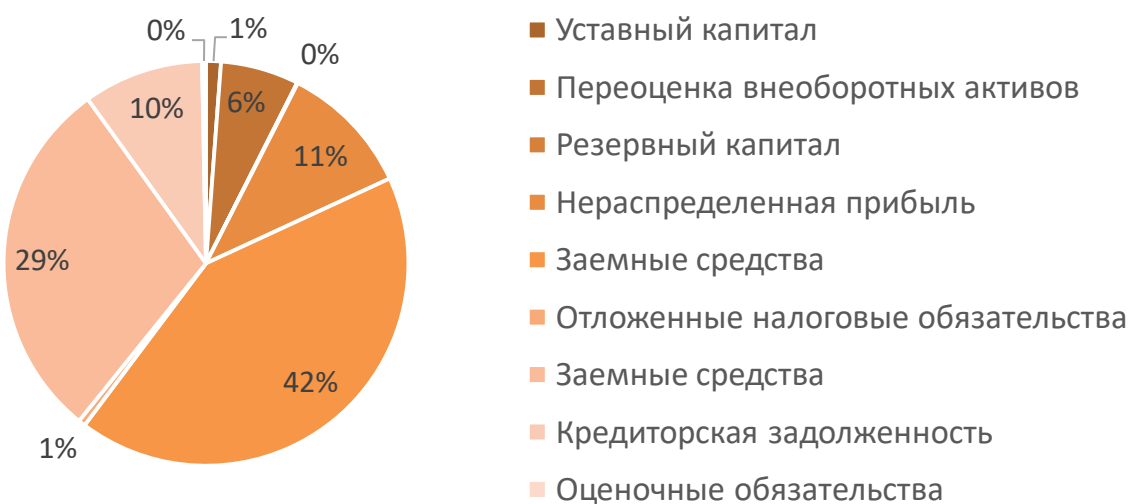
Приложение Д.1 – Динамика изменений пассива баланса ЗАО «Эмпилс» 2016–2018 гг.

ПРИЛОЖЕНИЕ Е

Структура пассива баланса ЗАО «Эмпилс» за 2016–2018 гг.



Приложение Е.1 – Структура пассива баланса ЗАО «Эмпилс» 2016 г.

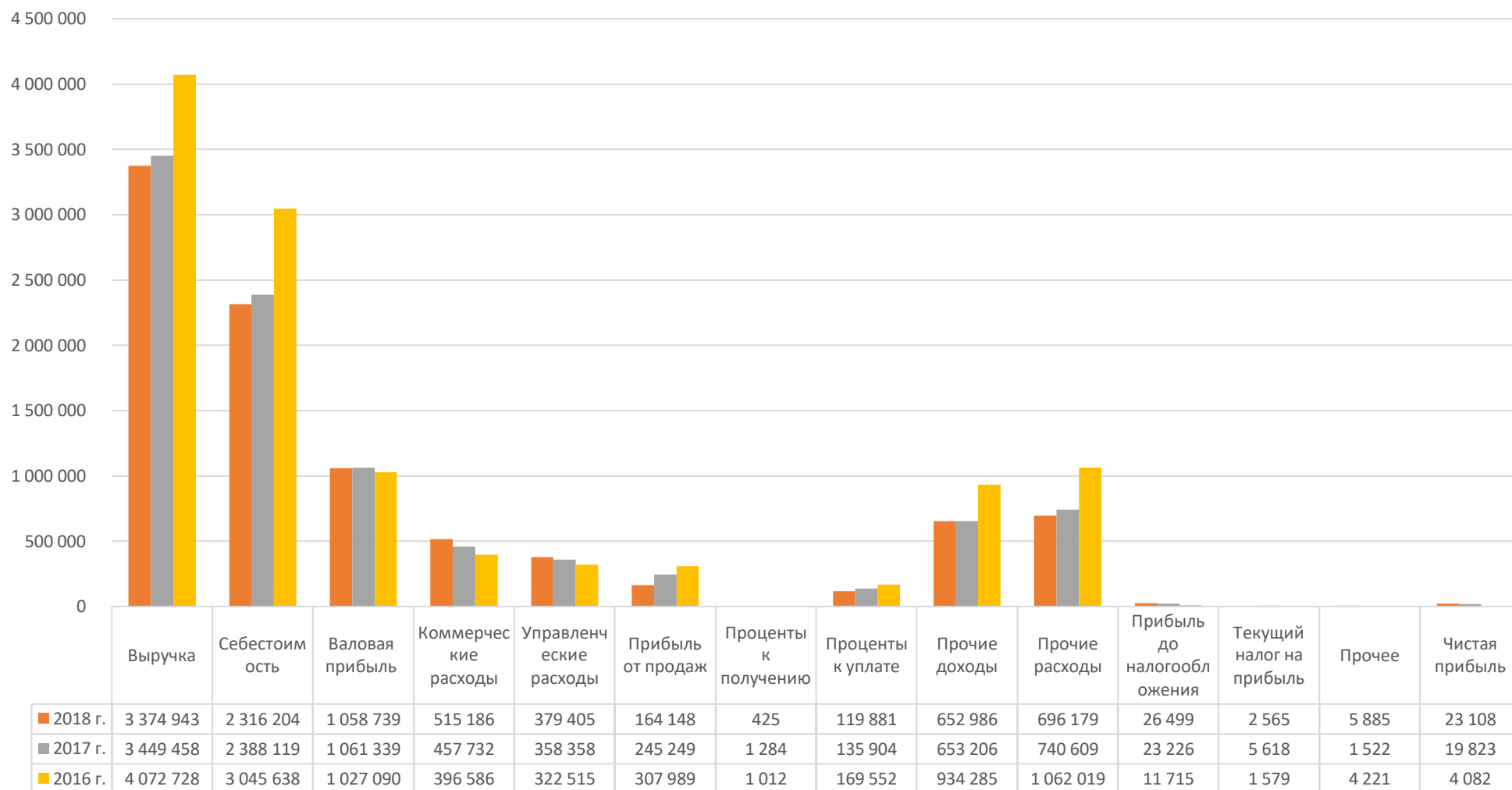


Приложение Е.2 – Структура пассива баланса ЗАО «Эмпилс» 2017 г.



Приложение Е.3 – Структура пассива баланса ЗАО «Эмпилс» 2018 г.

ПРИЛОЖЕНИЕ Ж
Динамика изменений финансовых результатов ЗАО «Эмпилс» 2016–2018 гг.



Приложение Ж.1 – Динамика изменений финансовых результатов ЗАО «Эмпилс» 2016–2018 гг.

ПРИЛОЖЕНИЕ 3

Расчет рентабельности (доходности) предприятия ЗАО «Эмпилс» за 2016–2018 гг.

1. На основании формулы (2) рассчитываем рентабельность активов

$$K_{РА} = \frac{\text{стр 2400 «Чистая прибыль»}}{\text{стр 1600 «Средняя величина активов»}} \quad [1]$$

$$\begin{aligned} \text{За 2018 г. } K_{РА} &= \frac{23\,108 \text{ тыс. руб.}}{(1\,719\,494 \text{ тыс. руб.} + 1\,620\,893 \text{ тыс. руб.})/2} \cdot 100\% \\ &= 1,38\% \end{aligned} \quad [2]$$

$$\begin{aligned} \text{За 2017 г. } K_{РА} &= \frac{19\,823 \text{ тыс. руб.}}{(1\,620\,893 \text{ тыс. руб.} + 1\,701\,744 \text{ тыс. руб.})/2} \cdot 100\% \\ &= 1,19\% \end{aligned} \quad [3]$$

$$\begin{aligned} \text{За 2016 г. } K_{РА} &= \frac{4\,082 \text{ тыс. руб.}}{(1\,701\,744 \text{ тыс. руб.} + 1\,635\,452 \text{ тыс. руб.})/2} \cdot 100\% \\ &= 0,24\% \end{aligned} \quad [4]$$

$$\text{Изменение: 2018 – 2017 г. г.} = 1,38\% - 1,19\% = 0,19\% \quad [5]$$

$$\text{Изменение: 2017 – 2016 г. г.} = 1,19\% - 0,24\% = 0,95\% \quad [6]$$

2. На основании формулы (3) рассчитываем рентабельность совокупных активов

$$K_{РСА} = \frac{\text{стр 2200 «Прибыль (убыток) от продаж»}}{\text{стр 1600 «Средняя величина активов»}} \quad [7]$$

$$\begin{aligned} \text{За 2018 г. } K_{РСА} &= \frac{164\,148 \text{ тыс. руб.}}{(1\,719\,494 \text{ тыс. руб.} + 1\,620\,893 \text{ тыс. руб.})/2} \cdot 100\% \\ &= 9,83\% \end{aligned} \quad [8]$$

$$\begin{aligned} \text{За 2017 г. } K_{РСА} &= \frac{245\,249 \text{ тыс. руб.}}{(1\,620\,893 \text{ тыс. руб.} + 1\,701\,744 \text{ тыс. руб.})/2} \cdot 100\% \\ &= 14,76\% \end{aligned} \quad [9]$$

$$\begin{aligned} \text{За 2016 г. } K_{РСА} &= \frac{307\,989 \text{ тыс. руб.}}{(1\,701\,744 \text{ тыс. руб.} + 1\,635\,452 \text{ тыс. руб.})/2} \cdot 100\% \\ &= 18,46\% \end{aligned} \quad [10]$$

$$\text{Изменение: 2018 – 2017 г. г.} = 9,83\% - 14,76\% = -4,93\% \quad [11]$$

$$\text{Изменение: 2017 – 2016 г. г.} = 14,76\% - 18,46\% = -3,70\% \quad [12]$$

3. На основании формулы (4) рассчитываем рентабельность собственного капитала

$$K_{РСК} = \frac{\text{стр 2400 «Чистая прибыль (убыток)»}}{\text{Средняя величина (стр1300 + стр1530)}} \quad [13]$$

$$\begin{aligned} \text{За 2018 г. } K_{РСК} &= \frac{23\,108 \text{ тыс. руб.}}{(311\,492 \text{ тыс. руб.} + 295\,301 \text{ тыс. руб.})/2 + 0} \cdot 100\% \\ &= 7,62\% \end{aligned} \quad [14]$$

$$\begin{aligned} \text{За 2017 г. } K_{РСК} &= \frac{19\,823 \text{ тыс. руб.}}{(295\,301 \text{ тыс. руб.} + 280\,475 \text{ тыс. руб.})/2 + 0} \cdot 100\% \\ &= 6,89\% \end{aligned} \quad [15]$$

За 2016 г.

4 082 тыс. руб.

$$K_{\text{РСК}} = \frac{4\,082 \text{ тыс. руб.}}{(280\,475 \text{ тыс. руб.} + 282\,156)/2 + (2 \text{ тыс. руб.} + 8 \text{ тыс. руб.})/2} \cdot 100\% = 1,45\% \quad [16]$$

$$\text{Изменение: } 2018 - 2017 \text{ г.г.} = 7,62\% - 6,89\% = 0,73\% \quad [17]$$

$$\text{Изменение: } 2017 - 2018 \text{ г.г.} = 6,89\% - 1,45\% = 5,43\% \quad [18]$$

4. На основании формулы (5) рассчитываем рентабельность чистых активов
стр 2400 «Чистая прибыль (убыток)»

$$K_{\text{ЧА}} = \frac{\text{Средняя величина (стр 1100+(стр1200 - стр 1400))}}{23\,108 \text{ тыс. руб.} \cdot 100\%} \quad [19]$$

$$\text{За 2018 г. } K_{\text{ЧА}} = \frac{684\,292 \text{ тыс. руб.} + (1\,071\,745 \text{ тыс. руб.} - 754\,345 \text{ тыс. руб.})}{19\,823 \text{ тыс. руб.} \cdot 100\%} = 2,52\% \quad [20]$$

$$\text{За 2017 г. } K_{\text{ЧА}} = \frac{589\,574 \text{ тыс. руб.} + (1\,167\,138 \text{ тыс. руб.} - 732\,181 \text{ тыс. руб.})}{4\,082 \text{ тыс. руб.} \cdot 100\%} = 2,13\% \quad [21]$$

$$\text{За 2016 г. } K_{\text{ЧА}} = \frac{4501\,461 \text{ тыс. руб.} + (1\,205\,422 \text{ тыс. руб.} - 633\,326 \text{ тыс. руб.})}{4\,082 \text{ тыс. руб.} \cdot 100\%} = 0,39\% \quad [22]$$

$$\text{Изменение: } 2018 - 2017 \text{ г.г.} = 2,52\% - 2,13\% = 0,39\% \quad [23]$$

$$\text{Изменение: } 2017 - 2016 \text{ г.г.} = 2,13\% - 0,39\% = 1,74\% \quad [24]$$

5. На основании формулы (6) рассчитываем рентабельность чистой прибыли
стр 2400 «Чистая прибыль (убыток)»

$$K_{\text{ЧП}} = \frac{\text{стр 2110 «Выручка»}}{23\,108 \text{ тыс. руб.}} \quad [25]$$

$$\text{За 2018 г. } K_{\text{ЧП}} = \frac{3\,374\,943 \text{ тыс. руб.}}{3\,374\,943 \text{ тыс. руб.}} \cdot 100\% = 0,68\% \quad [26]$$

$$\text{За 2017 г. } K_{\text{ЧП}} = \frac{19\,823 \text{ тыс. руб.}}{3\,449\,458 \text{ тыс. руб.}} \cdot 100\% = 0,57\% \quad [27]$$

$$\text{За 2016 г. } K_{\text{ЧП}} = \frac{4\,082 \text{ тыс. руб.}}{4\,072\,728 \text{ тыс. руб.}} \cdot 100\% = 0,10\% \quad [28]$$

$$\text{Изменение: } 2017 - 2018 \text{ г.г.} = 0,68\% - 0,57\% = 0,11\% \quad [29]$$

$$\text{Изменение: } 2017 - 2016 \text{ г.г.} = 0,57\% - 0,10\% = 0,47\% \quad [30]$$

1. На основании формулы (7) рассчитываем рентабельность основных средств
стр 2200 «Прибыль (убыток) от продаж»

$$K_{\text{ОС}} = \frac{\text{стр 1100 «Средняя величина итога по разделу 1»}}{164\,148 \text{ тыс. руб.}} \quad [31]$$

$$\text{За 2018 г. } K_{\text{ОС}} = \frac{(685\,759 \text{ тыс. руб.} + 682\,825 \text{ тыс. руб.})/2}{164\,148 \text{ тыс. руб.}} \cdot 100\% = 23,99\% \quad [32]$$

$$\text{За 2017 г. } K_{\text{OC}} = \frac{245\,249 \text{ тыс. руб.}}{(682\,825 \text{ тыс. руб.} + 496\,322 \text{ тыс. руб.})/2} \cdot 100\% = 41,60\% [33]$$

$$\text{За 2016 г. } K_{\text{OC}} = \frac{307\,989 \text{ тыс. руб.}}{(496\,322 \text{ тыс. руб.} + 506\,599 \text{ тыс. руб.})/2} \cdot 100\% = 61,42\% [34]$$

$$\text{Изменение: 2018} - \text{2017 г. г.} = 23,99\% - 41,60\% = -17,61\% [35]$$

$$\text{Изменение: 2017} - \text{2016 г. г.} = 41,60\% - 61,42\% = -19,82\% [36]$$

7. На основании формулы (8) рассчитываем рентабельности продукции

$$K_{\text{РП}} = \frac{\text{стр 2400 «Чистая прибыль (убыток)»}}{\text{стр 2120 «Себестоимость продаж»}} [37]$$

$$\text{За 2018 г. } K_{\text{РП}} = \frac{23\,108 \text{ тыс. руб.}}{2\,316\,204 \text{ тыс. руб.}} \cdot 100\% = 1,00\% [38]$$

$$\text{За 2017 г. } K_{\text{РП}} = \frac{19\,823 \text{ тыс. руб.}}{2\,388\,119 \text{ тыс. руб.}} \cdot 100\% = 0,83\% [39]$$

$$\text{За 2016 г. } K_{\text{РП}} = \frac{4\,082 \text{ тыс. руб.}}{3\,045\,638 \text{ тыс. руб.}} \cdot 100\% = 0,13\% [40]$$

$$\text{Изменение: 2018} - \text{2017 г. г.} = 1,00\% - 0,83\% = 0,17\% [41]$$

$$\text{Изменение: 2017} - \text{2016 г. г.} = 0,83\% - 0,13\% = 0,70\% [42]$$

8. На основании формулы (9) рассчитываем рентабельность оборотных активов

$$K_{\text{ОБА}} = \frac{\text{стр 2400 «Чистая прибыль (убыток)»}}{\text{стр 1200 «Средняя величина итогов по разделу 2»}} [43]$$

$$\begin{aligned} \text{За 2018 г. } K_{\text{ОБА}} &= \frac{23\,108 \text{ тыс. руб.}}{(1\,033\,735 \text{ тыс. руб.} + 938\,068 \text{ тыс. руб.})/2} \cdot 100\% \\ &= 2,34\% \end{aligned} [44]$$

$$\begin{aligned} \text{За 2017 г. } K_{\text{ОБА}} &= \frac{19\,823 \text{ тыс. руб.}}{(938\,068 \text{ тыс. руб.} + 1\,205\,422 \text{ тыс. руб.})/2} \cdot 100\% \\ &= 1,85\% \end{aligned} [45]$$

$$\begin{aligned} \text{За 2016 г. } K_{\text{ОБА}} &= \frac{4\,082 \text{ тыс. руб.}}{(1\,205\,422 \text{ тыс. руб.} + 1\,128\,853 \text{ тыс. руб.})/2} \cdot 100\% \\ &= 0,35\% \end{aligned} [46]$$

$$\text{Изменение: 2018} - \text{2017 г. г.} = 2,34\% - 1,85\% = 0,49\% [47]$$

$$\text{Изменение: 2017} - \text{2016 г. г.} = 1,85\% - 0,35\% = 1,50\% [48]$$

9. На основании формулы (10) рассчитываем рентабельность вложенных средств

$$K_{\text{РВК}} = \frac{\text{стр 2400}^1}{\text{Средняя величина (стр 1300}^2 + \text{стр 1400}^3 + \text{стр 1530}^4)} [49]$$

где 1 – Чистая прибыль (убыток);

2 – Итого по разделу 3;

3 – Итого по разделу 4;

4 – Доходы будущих периодов.

$$\text{За 2018 г. } K_{\text{РВК}} = \frac{23\,108 \text{ тыс. руб.} \cdot 100\%}{303\,397 \text{ тыс. руб.} + 754\,345 \text{ тыс. руб.} + 0} = 2,18\% \quad [50]$$

$$\text{За 2017 г. } K_{\text{РВК}} = \frac{19\,823 \text{ тыс. руб.} \cdot 100\%}{287\,888 \text{ тыс. руб.} + 732\,181 \text{ тыс. руб.} + 1} = 1,94\% \quad [51]$$

$$\text{За 2016 г. } K_{\text{РВК}} = \frac{4\,082 \text{ тыс. руб.} \cdot 100\%}{281\,316 \text{ тыс. руб.} + 633\,326 \text{ тыс. руб.} + 5 \text{ тыс. руб.}} = 0,45\% \quad [52]$$

$$\text{Изменение: 2018} - \text{2017 г. г.} = 2,18\% - 1,94\% = 0,49\% \quad [53]$$

$$\text{Изменение: 2017} - \text{2016 г. г.} = 1,94\% - 0,45\% = 1,50\% \quad [54]$$

10. На основании формулы (11) рассчитываем рентабельность продаж

$$K_{\text{ОП}} = \frac{\text{стр 2200 «Прибыль (убыток) от продаж»}}{\text{стр 2110 «Выручка»}} \quad [55]$$

$$\text{За 2018 г. } K_{\text{ОП}} = \frac{164\,148 \text{ тыс. руб.}}{3\,374\,943 \text{ тыс. руб.}} \cdot 100\% = 4,86\% \quad [56]$$

$$\text{За 2017 г. } K_{\text{ОП}} = \frac{245\,249 \text{ тыс. руб.}}{3\,449\,458 \text{ тыс. руб.}} \cdot 100\% = 7,11\% \quad [57]$$

$$\text{За 2016 г. } K_{\text{ОП}} = \frac{307\,989 \text{ тыс. руб.}}{4\,072\,728 \text{ тыс. руб.}} \cdot 100\% = 7,56\% \quad [58]$$

$$\text{Изменение: 2018} - \text{2017 г. г.} = 4,86\% - 7,11\% = -2,25\% \quad [59]$$

$$\text{Изменение: 2017} - \text{2016 г. г.} = 7,11\% - 7,56\% = -0,45\% \quad [60]$$

ПРИЛОЖЕНИЕ И

Расчет показателей финансовой устойчивости предприятия ЗАО «Эмпилс» за 2016–2018 гг.

1. На основании формулы (15) рассчитываем наличие собственных оборотных средств.

$СОС = \text{стр } 1300 \text{ «Итого по разделу 3»} - \text{стр } 1100 \text{ «Итого по разделу 1»}$ [1]

За 2018 г. $СОС = 311\,492 \text{ тыс. руб.} - 685\,759 \text{ тыс. руб.} = -374\,267 \text{ тыс. руб.}$ [2]

За 2017 г. $СОС = 295\,301 \text{ тыс. руб.} - 682\,825 \text{ тыс. руб.} = -387\,524 \text{ тыс. руб.}$ [3]

За 2016 г. $СОС = 280\,475 \text{ тыс. руб.} - 496\,322 \text{ тыс. руб.} = -215\,847 \text{ тыс. руб.}$ [4]

2018–2017 гг.

Изменение: $= -374\,267 \text{ тыс. руб.} - (-387\,524 \text{ тыс. руб.}) = 13\,257 \text{ тыс. руб.}$ [5]

2017–2016 гг.

Изменение: $= -387\,524 \text{ тыс. руб.} - (-215\,847 \text{ тыс. руб.}) = -171\,677 \text{ тыс. руб.}$ [6]

2. На основании формулы (16) рассчитываем наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СД).

$СД = СОС + \text{стр } 1400 \text{ Итого по разделу 4}$ [7]

За 2018 г. $СД = -374\,267 \text{ тыс. руб.} + 733\,904 \text{ тыс. руб.} = 359\,637 \text{ тыс. руб.}$ [8]

За 2017 г. $СД = -387\,524 \text{ тыс. руб.} + 774\,786 \text{ тыс. руб.} = 387\,262 \text{ тыс. руб.}$ [9]

За 2016 г. $СД = -215\,847 \text{ тыс. руб.} + 689\,575 \text{ тыс. руб.} = 473\,728 \text{ тыс. руб.}$ [10]

2018–2017 гг.

Изменение: $= 359\,637 \text{ тыс. руб.} - 387\,262 \text{ тыс. руб.} = -27\,625 \text{ тыс. руб.}$ [11]

2017–2016 гг.

Изменение: $= 387\,262 \text{ тыс. руб.} - 473\,728 \text{ тыс. руб.} = -86\,466 \text{ тыс. руб.}$ [12]

3. На основании формулы (17) рассчитываем общую величину основных источников формирования запасов и затрат.

$ОИ = СД + \text{стр } 1500 \text{ Итого по разделу 5}$ [13]

За 2018 г. $ОИ = 359\,637 \text{ тыс. руб.} + 674\,098 \text{ тыс. руб.} = 1\,033\,735 \text{ тыс. руб.}$ [14]

За 2017 г. $ОИ = 387\,262 \text{ тыс. руб.} + 550\,806 \text{ тыс. руб.} = 938\,068 \text{ тыс. руб.}$ [15]

За 2016 г. $ОИ = 473\,728 \text{ тыс. руб.} + 731\,694 \text{ тыс. руб.} = 1\,205\,422 \text{ тыс. руб.}$ [16]

2018–2017 гг.

Изменение: $= 1\,033\,735 \text{ тыс. руб.} - 938\,068 \text{ тыс. руб.} = 95\,667 \text{ тыс. руб.}$ [17]

2017–2016 гг.

Изменение: $= 938\,068 \text{ тыс. руб.} - 1\,205\,422 \text{ тыс. руб.} = -267\,354 \text{ тыс. руб.}$ [18]

На основании формулы (18) рассчитываем излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств ($\Delta СОС$).

$\Delta СОС = СОС - \text{стр } 1210 \text{ «Запасы»}$ [19]

За 2018 г. $\Delta СОС = -374\,267 \text{ тыс. руб.} - 406\,313 \text{ тыс. руб.}$
 $= -780\,580 \text{ тыс. руб.}$ [20]

За 2017 г. $\Delta СОС = -387\,524 \text{ тыс. руб.} - 309\,310 \text{ тыс. руб.}$
 $= -696\,834 \text{ тыс. руб.}$ [21]

За 2016 г. $\Delta\text{СОС} = -215\,847$ тыс. руб. $-315\,092$ тыс. руб.
 $= -530\,939$ тыс. руб. [22]

2018–2017 гг.

Изменение: $= -780\,580$ тыс. руб. $-(-696\,834)$ тыс. руб.)
 $= -83\,746$ тыс. руб. [23]

2017–2016 гг.

Изменение: $= -696\,834$ тыс. руб. $-(-530\,939)$ тыс. руб.)
 $= -165\,895$ тыс. руб. [24]

На основании формулы (19) рассчитываем излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников формирования запасов ($\Delta\text{СД}$).

$\Delta\text{СД} = \text{СД} - \text{стр } 1210 \text{ «Запасы»}$ [25]

За 2018 г. $\Delta\text{СД} = 359\,637$ тыс. руб. $-406\,313$ тыс. руб. $= -46\,676$ тыс. руб. [26]

За 2017 г. $\Delta\text{СД} = 387\,262$ тыс. руб. $-309\,310$ тыс. руб. $= 77\,952$ тыс. руб. [27]

За 2016 г. $\Delta\text{СД} = 473\,728$ тыс. руб. $-315\,092$ тыс. руб. $= 158\,636$ тыс. руб. [28]

2018–2017 гг.

Изменение: $= -46\,676$ тыс. руб. $-77\,952$ тыс. руб. $= -124\,628$ тыс. руб. [29]

2017–2016 гг.

Изменение: $= 77\,952$ тыс. руб. $-158\,636$ тыс. руб. $= -80\,684$ тыс. руб. [30]

На основании формулы (20) рассчитываем излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов ($\Delta\text{ОИ}$).

$\Delta\text{ОИ} = \text{ОИ} - \text{стр } 1210 \text{ «Запасы»}$ [31]

За 2018 г. $\Delta\text{ОИ} = 1\,033\,735$ тыс. руб. $-406\,313$ тыс. руб.
 $= 627\,422$ тыс. руб. [32]

За 2017 г. $\Delta\text{ОИ} = 938\,068$ тыс. руб. $-309\,310$ тыс. руб.
 $= 628\,758$ тыс. руб. [33]

За 2016 г. $\Delta\text{ОИ} = 1\,205\,422$ тыс. руб. $-315\,092$ тыс. руб.
 $= 890\,330$ тыс. руб. [34]

2018–2017 гг.

Изменение: $= 627\,422$ тыс. руб. $-628\,758$ тыс. руб. $= -1\,336$ тыс. руб. [35]

2017–2016 гг.

Изменение: $= 628\,758$ тыс. руб. $-890\,330$ тыс. руб. $= -261\,572$ тыс. руб. [36]

ПРИЛОЖЕНИЕ К

Расчет коэффициентов финансовой устойчивости предприятия ЗАО «Эмпилс»
за 2016–2018 гг.

1. На основании формулы (21) рассчитываем коэффициент автономии.

$$K_k = \frac{\text{стр 1300 «Итого по разделу 3»}}{\text{стр 1700 «Валюта баланса»}} \quad [1]$$

$$\text{За 2018г. } K_k = \frac{311\,492}{1\,719\,494} = 0,18 \quad [2]$$

$$\text{За 2017 г. } K_k = \frac{295\,301}{1\,620\,893} = 0,18 \quad [3]$$

$$\text{За 2016г. } K_k = \frac{280\,475}{1\,701\,744} = 0,17 \quad [4]$$

$$\text{Изменение: 2018 – 2017 г.г.} = 0,18 - 0,18 = 0 \quad [5]$$

$$\text{Изменение: 2017 – 2016 г.г.} = 0,18 - 0,17 = 0,01 \quad [6]$$

2. На основании формулы (22) рассчитываем коэффициент финансовой устойчивости.

$$K_y = \frac{\text{стр 1300 Итого по разделу 3 + стр 1400 «Итого по разделу 4»}}{\text{стр 1700 «Валюта баланса»}} \quad [7]$$

$$\text{За 2018 г. } K_y = \frac{311\,492 \text{ тыс. руб.} + 733\,904 \text{ тыс. руб.}}{1\,719\,494 \text{ тыс. руб.}} = 0,61 \quad [8]$$

$$\text{За 2017 г. } K_y = \frac{295\,301 \text{ тыс. руб.} + 774\,786 \text{ тыс. руб.}}{1\,620\,893 \text{ тыс. руб.}} = 0,66 \quad [9]$$

$$\text{За 2016 г. } K_y = \frac{280\,475 \text{ тыс. руб.} + 689\,575 \text{ тыс. руб.}}{1\,701\,744 \text{ тыс. руб.}} = 0,57 \quad [10]$$

$$\text{Изменение: 2018 – 2017 г.г.} = 0,61 - 0,66 = -0,05 \quad [11]$$

$$\text{Изменение: 2017 – 2016 г.г.} = 0,66 - 0,57 = 0,09 \quad [12]$$

3. На основании формулы (23) рассчитываем коэффициент концентрации заемного капитала.

$$K_{кзк} = \frac{\text{стр 1410 Заемные средства} + \text{стр 1510 Заемные средства}}{\text{стр 1700 «Валюта баланса»}} \quad [13]$$

$$\text{За 2018 г. } K_{кзк} = \frac{724\,300 \text{ тыс. руб.} + 503\,372 \text{ тыс. руб.}}{1\,719\,494 \text{ тыс. руб.}} = 0,71 \quad [14]$$

$$\text{За 2017 г. } K_{кзк} = \frac{756\,800 \text{ тыс. руб.} + 474\,830 \text{ тыс. руб.}}{1\,620\,893 \text{ тыс. руб.}} = 0,76 \quad [15]$$

$$\text{За 2016 г. } K_{кзк} = \frac{668\,318 \text{ тыс. руб.} + 626\,508 \text{ тыс. руб.}}{1\,701\,744 \text{ тыс. руб.}} = 0,76 \quad [16]$$

$$\text{Изменение: 2018 – 2017 г.г.} = 0,71 - 0,76 = -0,05 \quad [17]$$

$$\text{Изменение: 2017 – 2016 г.г.} = 0,76 - 0,76 = 0 \quad [18]$$

4. На основании формулы (24) рассчитываем коэффициент финансовой зависимости.

$$K_{\text{фз}} = \frac{\text{стр } 1400^1 + \text{стр } 1500^2 - \text{стр } 1530^3 + \text{стр } 1540^4}{\text{стр } 1700 \text{ «Валюта баланса»}}, \quad [19]$$

где 1 – стр. 1400 «Итого по разделу 4»;
 2 – стр. 1500 «Итого по разделу 5»;
 3 – стр. 1530 «Доходы будущих периодов»;
 4 – стр. 1550 «Оценочные обязательства».

$$\text{За 2018 г. } K_{\text{фз}} = \frac{733\,904 \text{ тыс. руб.} + 674\,098 \text{ тыс. руб.} + 0 + 5\,346 \text{ тыс. руб.}}{311\,492} = 0,82 \quad [20]$$

$$\text{За 2017 г. } K_{\text{фз}} = \frac{774\,786 \text{ тыс. руб.} + 550\,806 \text{ тыс. руб.} + 0 + 8\,488 \text{ тыс. руб.}}{295\,301} = 0,81 \quad [21]$$

$$\text{За 2016 г. } K_{\text{фз}} = \frac{689\,575 \text{ тыс. руб.} + 731\,694 \text{ тыс. руб.} + 0 + 0}{280\,475} = 0,84 \quad [22]$$

$$\text{Изменение: 2018 – 2017 г. г.} = 0,82 - 0,81 = 0,01 \quad [23]$$

$$\text{Изменение: 2017 – 2016 г. г.} = 0,81 - 0,84 = -0,03 \quad [24]$$

5. На основании формулы (25) рассчитываем Коэффициент маневренности собственного капитала.

$$K_{\text{м}} = \frac{\text{стр } 1300^1 + \text{стр. } 1400^2 - \text{стр } 1100^3}{\text{стр } 1300 \text{ «Итого по разделу 3»}}, \quad [25]$$

где 1 – стр. 1300 «Итого по разделу 3»;
 2 – стр. 1400 «Итого по разделу 4»;
 3 – стр. 1100 «Итого по разделу 1».

$$\begin{aligned} \text{За 2018 г. } K_{\text{м}} &= \frac{311\,492 \text{ тыс. руб.} + 733\,904 \text{ тыс. руб.} - 685\,759 \text{ тыс. руб.}}{311\,492 \text{ тыс. руб.}} \\ &= 1,16 \end{aligned} \quad [26]$$

$$\begin{aligned} \text{За 2017 г. } K_{\text{м}} &= \frac{295\,301 \text{ тыс. руб.} + 774\,786 \text{ тыс. руб.} - 682\,825 \text{ тыс. руб.}}{295\,301 \text{ тыс. руб.}} \\ &= 1,31 \end{aligned} \quad [27]$$

$$\begin{aligned} \text{За 2016 г. } K_{\text{м}} &= \frac{280\,475 \text{ тыс. руб.} + 689\,575 \text{ тыс. руб.} - 496\,322 \text{ тыс. руб.}}{280\,475 \text{ тыс. руб.}} \\ &= 1,69 \end{aligned} \quad [28]$$

$$\text{Изменение: 2018 – 2017 г. г.} = 1,16 - 1,31 = -0,15 \quad [29]$$

$$\text{Изменение: 2017 – 2016 г. г.} = 1,31 - 1,69 = -0,38 \quad [30]$$

6. На основании формулы (26) рассчитываем коэффициент структуры долгосрочных вложений.

$$K_{дв} = \frac{\text{стр 1400 «Итого по разделу 4»}}{\text{стр 1100 «Итого по разделу 1»}} \quad [31]$$

$$\text{За 2018 г. } K_{дв} = \frac{733\,904 \text{ тыс. руб.}}{685\,759 \text{ тыс. руб.}} = 1,07 \quad [32]$$

$$\text{За 2017 г. } K_{дв} = \frac{774\,786 \text{ тыс. руб.}}{682\,825 \text{ тыс. руб.}} = 1,14 \quad [33]$$

$$\text{За 2016 г. } K_{дв} = \frac{689\,575 \text{ тыс. руб.}}{496\,322 \text{ тыс. руб.}} = 1,39 \quad [34]$$

$$\text{Изменение: 2018 – 2017 г.г.} = 1,07 - 1,14 = -0,07 \quad [35]$$

$$\text{Изменение: 2017 – 2016 г.г.} = 1,14 - 1,39 = -0,25 \quad [36]$$

7. На основании формулы (27) рассчитываем коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств.

$$K_{дп} = \frac{\text{стр 1410 «Заемные средства»}}{\text{стр 1410 Заемные средства} + \text{стр 1300 «Итого по разделу 3»}} \quad [37]$$

$$\text{За 2018 г. } K_{дп} = \frac{724\,300 \text{ тыс. руб.}}{724\,300 \text{ тыс. руб.} + 311\,492 \text{ тыс. руб.}} = 0,70 \quad [38]$$

$$\text{За 2017 г. } K_{дп} = \frac{756\,800 \text{ тыс. руб.}}{756\,800 \text{ тыс. руб.} + 295\,301 \text{ тыс. руб.}} = 0,72 \quad [39]$$

$$\text{За 2016 г. } K_{дп} = \frac{668\,318 \text{ тыс. руб.}}{668\,318 \text{ тыс. руб.} + 280\,475 \text{ тыс. руб.}} = 0,70 \quad [40]$$

$$\text{Изменение: 2018 – 2017 г.г.} = 0,70 - 0,72 = -0,02 \quad [41]$$

$$\text{Изменение: 2017 – 2016 г.г.} = 0,72 - 0,70 = 0,02 \quad [42]$$

ПРИЛОЖЕНИЕ Л

Расчет показателей кредитоспособности (ликвидности) предприятия ЗАО «Эмпилс» за 2016–2018 гг.

A1 – наиболее ликвидные активы

A1 = стр 1250 Денежные средства + стр 1240 Финансовые вложения [1]

За 2018 г. A1 = 82 308 тыс. руб. + 0 = 82 308 тыс. руб. [2]

За 2017 г. A1 = 30 501 тыс. руб. + 6 450 = 36 951 тыс. руб. [3]

За 2016 г. A1 = 31 571 тыс. руб. + 9 700 = 41 271 тыс. руб. [4]

Изменение: 2018 – 2017 г. г. 82 308 – 36 951 = 45 357 тыс. руб. [5]

Изменение: 2017 – 2016 г. г. 36 951 – 41 271 = –4 320 тыс. руб. [6]

A2 – быстро реализуемые активы.

A2 = стр 1230 Дебиторская задолженность [7]

За 2018 г. A2 = 512 206 тыс. руб. [8]

За 2017 г. A2 = 564 539 тыс. руб. [9]

За 2016 г. A2 = 828 871 тыс. руб. [10]

Изменение: 2018 – 2017 г. г. 512 206 тыс. руб. – 564 539 тыс. руб.
= –53 081 тыс. руб. [11]

Изменение: 2017 – 2016 г. г. 564 539 тыс. руб. – 828 871 тыс. руб.
= –264 926 тыс. руб. [12]

A3 – медленно реализуемые активы.

A3 = стр 1210 Запасы + стр 1220 НДС + 1260 Прочие оборотные активы [13]

За 2018 г. A3 = 406 313 тыс. руб. + 28 988 тыс. руб. + 3 920 тыс. руб.
= 439 221 тыс. руб. [14]

За 2017 г. A3 = 309 310 тыс. руб. + 26 520 тыс. руб. + 748 тыс. руб.
= 336 578 тыс. руб. [15]

За 2016 г. A3 = 315 092 тыс. руб. + 18 846 тыс. руб. + 1 342 тыс. руб.
= 335 280 тыс. руб. [16]

Изменение: 2018 – 2017 г. г. 439 221 – 336 578 = 102 643 тыс. руб. [17]

Изменение: 2017 – 2016 г. г. 336 578 – 335 280 = 1 298 тыс. руб. [18]

A4 – труднореализуемые активы (внеоборотные активы).

A4 = стр 1100 Итого по разделу I [19]

За 2018 г. A4 = 685 759 тыс. руб. [20]

За 2017 г. A4 = 682 825 тыс. руб. [21]

За 2016 г. A4 = 496 322 тыс. руб. [22]

2018–2017 гг.

Изменение: 685 759 тыс. руб. – 682 825 тыс. руб. = 2 934 тыс. руб. [23]

2017–2016 гг.

Изменение: 682 825 тыс. руб. – 496 322 тыс. руб. = 186 503 тыс. руб. [24]

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

П1 – наиболее срочные обязательства.

П1 = стр 1520 Кредиторская задолженность [25]

За 2018 г. П1 = 165 380 тыс. руб. [26]

За 2017 г. П1 = 67 488 тыс. руб. [27]

За 2016 г. П1 = 100 721 тыс. руб. [28]

2018–2017 гг.

Изменение: 165 380 тыс. руб. – 67 488 тыс. руб. = 97 892 тыс. руб. [29]

2017–2016 гг.

Изменение: 67 488 тыс. руб. – 100 721 тыс. руб. = –33 233 тыс. руб. [30]

П2 – краткосрочные пассивы.

П2 = стр 1510¹ + стр 1550² + стр 1540³ [31]

где 1 – стр. 1510 «Заемные средства»;

2 – стр. 1550 «Прочие обязательства»;

3 – стр. 1540 «Оценочные обязательства».

За 2018 г. П2 = 503 372 тыс. руб. + 0 + 5 346 = 508 718 тыс. руб. [32]

За 2017 г. П2 = 474 830 тыс. руб. + 0 + 8 488 = 483 318 тыс. руб. [33]

За 2016 г. П2 = 626 508 тыс. руб. + 4 463 тыс. руб. + 0 = 630 971 тыс. руб. [34]

2018–2017 гг.

Изменение: 508 718 тыс. руб. – 483 318 тыс. руб. = 25 400 тыс. руб. [35]

2017–2016 гг.

Изменение: 483 318 тыс. руб. – 630 971 тыс. руб. = –147 653 тыс. руб. [36]

П3 – долгосрочные пассивы.

П3 = стр 1400 Итого по разделу 4 [37]

За 2018 г. П3 = 733 904 тыс. руб. [38]

За 2017 г. П3 = 774 786 тыс. руб. [39]

За 2016 г. П3 = 689 575 тыс. руб. [40]

2018–2017 гг.

Изменение: 733 904 тыс. руб. – 774 786 тыс. руб. = –40 882 тыс. руб. [41]

2017–2016 гг.

Изменение: 774 786 тыс. руб. – 689 575 тыс. руб. = 85 211 тыс. руб. [42]

П4 – постоянные, или устойчивые, пассивы.

П4 = стр 1300 Итого по разделу 3 + стр 1530 Доходы будущих периодов [43]

За 2018 г. П4 = 311 492 тыс. руб. + 0 = 311 492 тыс. руб. [44]

За 2017 г. П4 = 295 301 тыс. руб. + 0 = 295 301 тыс. руб. [45]

За 2016 г. П4 = 280 475 тыс. руб. + 2 тыс. руб. = 280 477 тыс. руб. [46]

2018–2017 гг.

Изменение: 311 492 тыс. руб. – 295 301 тыс. руб. = 16 191 тыс. руб. [47]

2017–2016 гг.

Изменение: 295 301 тыс. руб. – 280 477 тыс. руб. = 14 824 тыс. руб. [48]

На предприятии ЗАО «Эмпилс» был произведен анализ ликвидности по итогам которого были рассчитаны следующие отношения.

За 2018 г.	$82\,308 \leq 165\,380$;
	$512\,206 \geq 508\,718$;
	$439\,221 \leq 733\,904$;
	$685\,759 \geq 311\,492$
За 2017 г.	$36\,951 \leq 67\,488$;
	$565\,287 \geq 483\,318$;
	$336\,578 \leq 774\,786$;
	$682\,825 \geq 295\,301$
За 2016 г.	$41\,271 \leq 100\,721$;
	$830\,213 \geq 630\,971$;
	$335\,280 \leq 689\,575$;
	$496\,322 \geq 280\,477$

ПРИЛОЖЕНИЕ М

Расчет коэффициентов кредитоспособности (ликвидности) предприятия
ЗАО «Эмпилс» за 2016–2018 гг.

1. На основании формулы (28) рассчитываем коэффициент абсолютной ликвидности.

$$K_{\text{АЛ}} = \frac{\text{стр 1250 «Денежные средства»} + \text{стр 1240 «Финансовые вложения»}}{\text{стр 1500 Итого по разделу 5} - \text{стр 1530}^1 - \text{стр 1540}^2} \quad [1]$$

где 1 – стр. 1530 «Доходы будущих периодов»;
2 – стр. 1540 «Оценочные обязательства».

2018 г.

$$K_{\text{АЛ}} = \frac{82\,308 \text{ тыс. руб.} + 0}{674\,098 \text{ тыс. руб.} - 0 - 5\,346 \text{ тыс. руб.}} = 0,12 \quad [2]$$

2017 г.

$$K_{\text{АЛ}} = \frac{30\,501 \text{ тыс. руб.} + 6\,450}{550\,806 \text{ тыс. руб.} - 0 - 8\,477 \text{ тыс. руб.}} = 0,7 \quad [3]$$

2016 г.

$$K_{\text{АЛ}} = \frac{31\,571 \text{ тыс. руб.} + 9\,700}{731\,694 \text{ тыс. руб.} - 2 \text{ тыс. руб.} - 0} = 0,6 \quad [4]$$

Изменение: 2018 – 2017 г. г. = 0,12 – 0,70 = 0,05 [5]

Изменение: 2017 – 2016 г. г. = 0,70 – 0,60 = 0,01 [6]

2. На основании формулы (29) рассчитываем коэффициент быстрой ликвидности.

$$K_{\text{БЛ}} = \frac{\text{стр 1240}^1 + \text{стр 1250}^2 + \text{стр 1230}^3}{\text{стр 1500}^4 - \text{стр 1530}^5 - \text{стр 1540}^6} \quad [7]$$

где 1 – стр. 1240 «Финансовые вложения»;
2 – стр. 1250 «Денежные средства и денежные эквиваленты»;
3 – стр. 1230 «Дебиторская задолженность»;
4 – стр. 1500 «Итого по разделу 5»;
5 – стр. 1530 «Доходы будущих периодов»;
6 – стр. 1540 «Оценочные обязательства».

2018 г.

$$K_{\text{БЛ}} = \frac{82\,308 \text{ тыс. руб.} + 512\,206 \text{ тыс. руб.} + 0}{674\,098 \text{ тыс. руб.} - 0 - 5\,346 \text{ тыс. руб.}} = 0,89 \quad [8]$$

2017 г.

$$K_{\text{БЛ}} = \frac{30\,501 \text{ тыс. руб.} + 564\,539 \text{ тыс. руб.} + 6\,450}{550\,806 \text{ тыс. руб.} - 0 - 8\,488 \text{ тыс. руб.}} = 1,11 \quad [9]$$

2016 г.

$$K_{\text{БЛ}} = \frac{31\,571 \text{ тыс. руб.} + 828\,871 \text{ тыс. руб.} + 9\,700}{731\,694 \text{ тыс. руб.} - 2 \text{ тыс. руб.} - 0} = 1,19 \quad [10]$$

Изменение: 2018 – 2017 г. г. = 0,89 – 1,11 = –0,22 [11]

Изменение: 2017 – 2016 г. г. = 1,11 – 1,19 = –0,08 [12]

3. На основании формулы (30) рассчитываем коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия).

$$K_{\text{БЛ}} = \frac{\text{стр 1200 «Итого по разделу 2»} + \text{стр 1170 «Финансовые вложения»}}{\text{стр 1500}^1 - \text{стр 1530}^2 - \text{стр 1540}^3} \quad [13]$$

где 1 – стр. 1500 «Итого по разделу 5»;
2 – стр. 1530 «Доходы будущих периодов»;
3 – стр. 1540 «Оценочные обязательства»;

2018 г.

$$K_{\text{ТЛ}} = \frac{1\,033\,735 \text{ тыс. руб.} + 152\,500}{674\,098 \text{ тыс. руб.} - 0 - 5\,346 \text{ тыс. руб.}} = 1,77 \quad [14]$$

2017 г.

$$K_{\text{ТЛ}} = \frac{938\,068 \text{ тыс. руб.} + 152\,500}{550\,806 \text{ тыс. руб.} - 0 - 8\,488 \text{ тыс. руб.}} = 2,01 \quad [15]$$

2016 г.

$$K_{\text{ТЛ}} = \frac{1\,205\,422 \text{ тыс. руб.} + 152\,510}{731\,694 \text{ тыс. руб.} - 2 \text{ тыс. руб.} - 0} = 1,86 \quad [16]$$

$$\text{Изменение: 2018} - \text{2017 г. г.} = 1,77 - 2,01 = -0,24 \quad [17]$$

$$\text{Изменение: 2017} - \text{2016 г. г.} = 2,01 - 1,86 = 0,15 \quad [18]$$

ПРИЛОЖЕНИЕ Н

Расчет коэффициентов эффективности использования капитала предприятия
ЗАО «Эмпилс» за 2016–2018 гг.

1. На основании формулы (31) рассчитываем коэффициент оборачиваемости собственного капитала.

$$K_{\text{обск}} = \frac{\text{стр 2110 «Выручка»}}{(\text{стр 1300 на начало года} + \text{стр 1300 на конец года}) \cdot 0,5} \quad [1]$$

$$2018\text{г. } K_{\text{обск}} = \frac{3\,374\,943 \text{ тыс. руб.}}{(295\,301 \text{ тыс. руб.} + 311\,492 \text{ тыс. руб.}) \cdot 0,5} = 12,12 \text{ у. е.} \quad [2]$$

$$2017\text{г. } K_{\text{обск}} = \frac{3\,449\,458 \text{ тыс. руб.}}{(295\,301 \text{ тыс. руб.} + 280\,475 \text{ тыс. руб.}) \cdot 0,5} = 11,98 \text{ у. е.} \quad [3]$$

$$2016\text{г. } K_{\text{обск}} = \frac{4\,072\,728 \text{ тыс. руб.}}{(280\,475 \text{ тыс. руб.} + 282\,156 \text{ тыс. руб.}) \cdot 0,5} = 14,48 \text{ у. е.} \quad [4]$$

$$\text{Изменение: } 2018 - 2017 \text{ г. г.} = 12,12 \text{ у. е.} - 11,98 \text{ у. е.} = -0,86 \text{ у. е.} \quad [5]$$

$$\text{Изменение: } 2017 - 2016 \text{ г. г.} = 11,98 \text{ у. е.} - 14,48 \text{ у. е.} = -2,50 \text{ у. е.} \quad [6]$$

2. На основании формулы (32) рассчитываем коэффициент финансирования.

$$K_{\text{фин}} = \frac{\text{стр 1300 «Итого по разделу 3»}}{\text{стр 1400 Итого по разделу 4} + \text{стр 1510} + \text{стр 1520}} \quad [7]$$

$$\text{За } 2018 \text{ г. } K_{\text{фин}} = \frac{311\,492 \text{ тыс. руб.}}{733\,904 \text{ тыс. руб.} + 503\,372 \text{ тыс. руб.} + 165\,380 \text{ тыс. руб.}} = 0,22 \text{ у. е.} \quad [8]$$

$$\text{За } 2017 \text{ г. } K_{\text{фин}} = \frac{295\,301 \text{ тыс. руб.}}{774\,786 \text{ тыс. руб.} + 474\,830 \text{ тыс. руб.} + 67\,488 \text{ тыс. руб.}} = 0,22 \text{ у. е.} \quad [9]$$

$$\text{За } 2016 \text{ г. } K_{\text{фин}} = \frac{280\,475 \text{ тыс. руб.}}{689\,575 \text{ тыс. руб.} + 626\,508 \text{ тыс. руб.} + 100\,721 \text{ тыс. руб.}} = 0,20 \text{ у. е.} \quad [10]$$

$$\text{Изменение: } 2018 - 2017 \text{ г. г.} = 0,22 \text{ у. е.} - 0,22 \text{ у. е.} = 0 \text{ у. е.} \quad [11]$$

$$\text{Изменение: } 2017 - 2016 \text{ г. г.} = 0,22 \text{ у. е.} - 0,20 \text{ у. е.} = 0,02 \text{ у. е.} \quad [12]$$

3. На основании формулы (33) рассчитываем коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности.

$$K_{\text{окз}} = \frac{\text{стр 2120 «Себестоимость»}}{(\text{стр 1520 «Кред. задолж. на начало года} + \text{на конец года}) \cdot 0,5} \quad [13]$$

$$2018 \text{ г. } K_{\text{окз}} = \frac{2\,316\,204 \text{ тыс. руб.}}{(67\,488 \text{ тыс. руб.} + 165\,380 \text{ тыс. руб.}) \cdot 0,5} = 19,89 \text{ у. е.} \quad [14]$$

$$2017 \text{ г. } K_{\text{окз}} = \frac{2\,388\,119 \text{ тыс. руб.}}{(67\,488 \text{ тыс. руб.} + 100\,721 \text{ тыс. руб.}) \cdot 0,5} = 28,39 \text{ у. е.} \quad [15]$$

$$2016 \text{ г. } K_{\text{окз}} = \frac{3\,045\,638 \text{ тыс. руб.}}{(100\,721 \text{ тыс. руб.} + 89\,703 \text{ тыс. руб.}) \cdot 0,5} = 31,99 \text{ у. е.} \quad [16]$$

Изменение: 2018 – 2017 г. г. = 19,89 у. е. – 28,39 у. е. = –8,50 у. е. [17]

Изменение: 2017 – 2016 г. г. = 28,39 у. е. – 31,99 у. е. = –3,59 у. е. [18]

5. На основании формулы (34) рассчитываем коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности.

$$K_{\text{ОКЗ}} = \frac{\text{стр 2110 «Выручка»}}{(\text{стр 1230 «Дебит. задолж. на начало года + на конец года») \cdot 0,5}} \quad [19]$$

$$\text{2018 г. } K_{\text{ОКЗ}} = \frac{3\,374\,943 \text{ тыс. руб.}}{(564\,539 \text{ тыс. руб.} + 512\,206 \text{ тыс. руб.}) \cdot 0,5} = 6,27 \text{ у. е.} \quad [20]$$

$$\text{2017 г. } K_{\text{ОКЗ}} = \frac{3\,449\,458 \text{ тыс. руб.}}{(564\,539 \text{ тыс. руб.} + 828\,871 \text{ тыс. руб.}) \cdot 0,5} = 4,95 \text{ у. е.} \quad [21]$$

$$\text{2016 г. } K_{\text{ОКЗ}} = \frac{4\,072\,728 \text{ тыс. руб.}}{(828\,871 \text{ тыс. руб.} + 747\,080 \text{ тыс. руб.}) \cdot 0,5} = 5,17 \text{ у. е.} \quad [22]$$

Изменение: 2018 – 2017 г. г. = 6,27 у. е. – 4,95 у. е. = 1,32 у. е. [23]

Изменение: 2017 – 2016 г. г. = 4,95 у. е. – 5,17 у. е. = –0,22 у. е. [24]

6. На основании формулы (35) рассчитываем коэффициент заемного капитала.

$$K_{\text{ЗК}} = \frac{\text{стр 1400 «Итого по разделу 4» + стр 1500 «Итого по разделу 5»}}{\text{стр 1700 «Валюта баланса»}} \quad [25]$$

$$\text{За 2018 г. } K_{\text{ЗК}} = \frac{733\,904 \text{ тыс. руб.} + 674\,098 \text{ тыс. руб.}}{1\,719\,494 \text{ тыс. руб.}} = 0,82 \text{ у. е.} \quad [26]$$

$$\text{За 2017 г. } K_{\text{ЗК}} = \frac{774\,786 \text{ тыс. руб.} + 550\,806 \text{ тыс. руб.}}{1\,620\,893 \text{ тыс. руб.}} = 0,82 \text{ у. е.} \quad [27]$$

$$\text{За 2016 г. } K_{\text{ЗК}} = \frac{689\,575 \text{ тыс. руб.} + 731\,694 \text{ тыс. руб.}}{1\,701\,744 \text{ тыс. руб.}} = 0,84 \text{ у. е.} \quad [28]$$

Изменение: 2018 – 2017 г. г. = 0,82 у. е. – 0,82 у. е. = 0 у. е. [29]

Изменение: 2017 – 2016 г. г. = 0,82 у. е. – 0,84 у. е. = –0,02 у. е. [30]

7. На основании формулы (36) рассчитываем коэффициент соотношения заемного и собственного капитала.

$$K_{\text{СКизК}} = \frac{\text{стр 1400 Итого по разделу 4 + стр 1510 + стр 1520}}{\text{стр 1300 «Итого по разделу 3»}} \quad [31]$$

$$\text{За 2018 г. } K_{\text{СКизК}} = \frac{733\,904 \text{ тыс. руб.} + 503\,372 \text{ тыс. руб.} + 165\,380 \text{ тыс. руб.}}{311\,492 \text{ тыс. руб.}} = 4,50 \text{ у. е.} \quad [32]$$

$$\text{За 2017 г. } K_{\text{СКизК}} = \frac{774\,786 \text{ тыс. руб.} + 474\,830 \text{ тыс. руб.} + 67\,488 \text{ тыс. руб.}}{295\,301 \text{ тыс. руб.}} = 4,46 \text{ у. е.} \quad [33]$$

$$\text{За 2016 г. } K_{\text{скизк}} = \frac{689\,575 \text{ тыс. руб.} + 626\,508 \text{ тыс. руб.} + 100\,721 \text{ тыс. руб.}}{280\,475 \text{ тыс. руб.}} = 5,05 \text{ у. е.} \quad [34]$$

$$\text{Изменение: 2018} - \text{2017 г. г.} = 4,50 \text{ у. е.} - 4,46 \text{ у. е.} = 0,04 \text{ у. е.} \quad [35]$$

$$\text{Изменение: 2017} - \text{2016 г. г.} = 4,46 \text{ у. е.} - 5,05 \text{ у. е.} = -0,59 \text{ у. е.} \quad [36]$$

8. На основании формулы (37) рассчитываем эффективность использования капитала в целом.

$$P = \frac{\text{стр 2110 Выручка} - \text{стр 2120 «Себестоимость»}}{\text{стр 2110 Выручка}} \cdot \frac{1}{\frac{1}{\Phi_{43}} + \frac{1}{\Phi_{47}} + \frac{1}{\Phi_{51}}} \quad [37]$$

где P – уровень рентабельности капитала;

B – балансовая прибыль;

B – выручка;

Φ – фондоотдача основных средств;

K_о – коэффициент оборачиваемости оборотных средств;

Φ_н – Фондоотдача нематериальных активов.

$$\text{За 2018 г. } P = \frac{3\,374\,943 - 2\,316\,204}{3\,374\,943} \cdot \frac{1}{\frac{1}{3,42} + \frac{1}{7,18} + \frac{1}{4551,51}} = 0,73 \text{ у. е.} \quad [38]$$

$$\text{За 2017 г. } P = \frac{3\,449\,458 - 2\,388\,119}{3\,449\,458} \cdot \frac{1}{\frac{1}{3,22} + \frac{1}{9,37} + \frac{1}{3719,09}} = 0,74 \text{ у. е.} \quad [39]$$

$$\text{За 2016 г. } P = \frac{4\,072\,728 - 3\,045\,638}{4\,072\,728} \cdot \frac{1}{\frac{1}{3,49} + \frac{1}{15,12} + \frac{1}{3583,57}} = 0,71 \text{ у. е.} \quad [40]$$

$$\text{Изменение: 2018} - \text{2017 г. г.} = 0,73 \text{ у. е.} - 0,74 \text{ у. е.} = -0,01 \text{ у. е.} \quad [41]$$

$$\text{Изменение: 2017} - \text{2016 г. г.} = 0,74 \text{ у. е.} - 0,71 \text{ у. е.} = 0,03 \text{ у. е.} \quad [42]$$

На основании формулы (38) рассчитываем оборачиваемость оборотных активов.

$$K_o = \frac{\text{стр 2110 «Выручка»}}{\text{стр 1200 Итого по разделу 2 (н. г. + к. г.)} \cdot 0,5} \quad [43]$$

$$\text{За 2018 г. } K_o = \frac{3\,374\,943 \text{ тыс. руб.}}{(1\,033\,735 \text{ тыс. руб.} + 938\,068 \text{ тыс. руб.}) \cdot 0,5} = 3,42 \text{ у. е.} \quad [44]$$

$$\text{За 2017 г. } K_o = \frac{3\,449\,458 \text{ тыс. руб.}}{(1\,205\,422 \text{ тыс. руб.} + 938\,068 \text{ тыс. руб.}) \cdot 0,5} = 3,22 \text{ у. е.} \quad [45]$$

$$\text{За 2016 г. } K_o = \frac{4\,072\,728 \text{ тыс. руб.}}{(1\,205\,422 \text{ тыс. руб.} + 1\,635\,452 \text{ тыс. руб.}) \cdot 0,5} = 3,49 \text{ у. е.} \quad [46]$$

На основании формулы (39) рассчитываем фондоотдачу основных фондов.

$$\Phi = \frac{\text{стр 2110 «Выручка»}}{\text{стр 1150 «Основные средства»(н. г. +к. г.)} \cdot 0,5} \quad [47]$$

$$\text{За 2018 г. } \Phi = \frac{3\,374\,943 \text{ тыс. руб.}}{(444\,773 \text{ тыс. руб.} + 495\,138 \text{ тыс. руб.}) \cdot 0,5} = 7,18 \text{ у. е.} \quad [48]$$

$$\text{За 2017 г. } \Phi = \frac{3\,449\,458 \text{ тыс. руб.}}{(240\,751 \text{ тыс. руб.} + 495\,138 \text{ тыс. руб.}) \cdot 0,5} = 9,37 \text{ у. е.} \quad [49]$$

$$\text{За 2016 г. } \Phi = \frac{4\,072\,728 \text{ тыс. руб.}}{(240\,751 \text{ тыс. руб.} + 298\,056 \text{ тыс. руб.}) \cdot 0,5} = 15,12 \text{ у. е.} \quad [50]$$

На основании формулы (40) рассчитываем фондоотдачу нематериальных активов.

$$\Phi_{\text{н}} = \frac{\text{стр 2110 «Выручка»}}{\text{стр 1110 «Нематериальные активы»}} \quad [51]$$

$$\text{За 2018 г. } \Phi_{\text{н}} = \frac{3\,374\,943 \text{ тыс. руб.}}{(633 \text{ тыс. руб.} + 850 \text{ тыс. руб.}) \cdot 0,5} = 4\,551,51 \text{ у. е.} \quad [52]$$

$$\text{За 2017 г. } \Phi_{\text{н}} = \frac{3\,449\,458 \text{ тыс. руб.}}{(850 \text{ тыс. руб.} + 1\,005 \text{ тыс. руб.}) \cdot 0,5} = 3\,719,09 \text{ у. е.} \quad [53]$$

$$\text{За 2016 г. } \Phi_{\text{н}} = \frac{4\,072\,728 \text{ тыс. руб.}}{(1\,005 \text{ тыс. руб.} + 1\,268 \text{ тыс. руб.}) \cdot 0,5} = 3\,583,57 \text{ у. е.} \quad [54]$$

ПРИЛОЖЕНИЕ О

Расчет коэффициентов рентабельности (доходности) предприятия
ЗАО «Эмпилс» после предложенных рекомендаций

1. На основании формулы (2) рассчитываем рентабельность активов
стр 2400 «Чистая прибыль»

$$K_{РА} = \frac{\text{стр 2400 «Чистая прибыль»}}{\text{стр 1600 «Средняя величина активов»}} \cdot 100\% \quad [1]$$

$$\text{После } K_{РА} = \frac{179\,880 \text{ тыс. руб.}}{(1\,713\,027 \text{ тыс. руб.} + 1\,719\,494 \text{ тыс. руб.})/2} \cdot 100\% = 10,48\% \quad [2]$$

$$\text{За 2018 г. } K_{РА} = \frac{23\,108 \text{ тыс. руб.}}{(1\,719\,494 \text{ тыс. руб.} + 1\,620\,893 \text{ тыс. руб.})/2} \cdot 100\% \\ = 1,38\% \quad [3]$$

$$\text{Изменение: После внедрения – 2018г.} = 10,48\% - 1,38\% = 9,10\% \quad [4]$$

2. На основании формулы (3) рассчитываем рентабельность совокупных активов

$$K_{РСА} = \frac{\text{стр 2200 «Прибыль (убыток) от продаж»}}{\text{стр 1600 «Средняя величина активов»}} \cdot 100\% \quad [5]$$

$$\text{После } K_{РСА} = \frac{340\,388 \text{ тыс. руб.}}{(1\,713\,027 \text{ тыс. руб.} + 1\,719\,494 \text{ тыс. руб.})/2} \cdot 100\% = 19,83\% \quad [6]$$

$$\text{За 2018 г. } K_{РСА} = \frac{164\,148 \text{ тыс. руб.}}{(1\,719\,494 \text{ тыс. руб.} + 1\,620\,893 \text{ тыс. руб.})/2} \cdot 100\% \\ = 9,83\% \quad [7]$$

$$\text{Изменение: После внедрения – 2018г.} = 19,83\% - 9,83\% = 10,01\% \quad [9]$$

3. На основании формулы (4) рассчитываем рентабельность собственного капитала

$$K_{РСК} = \frac{\text{стр 2400 «Чистая прибыль (убыток)»}}{\text{Средняя величина (стр1300 + стр1530)}} \cdot 100\% \quad [10]$$

$$\text{После } K_{РСК} = \frac{179\,880 \text{ тыс. руб.}}{(333\,997 \text{ тыс. руб.} + 311\,492 \text{ тыс. руб.})/2 + 0} \cdot 100\% \\ = 55,73\% \quad [11]$$

$$\text{За 2018 г. } K_{РСК} = \frac{23\,108 \text{ тыс. руб.}}{(311\,492 \text{ тыс. руб.} + 295\,301 \text{ тыс. руб.})/2 + 0} \cdot 100\% \\ = 7,62\% \quad [12]$$

$$\text{Изменение: После внедрения – 2018 г.} = 55,73\% - 7,62\% = 48,12\% \quad [13]$$

4. На основании формулы (5) рассчитываем рентабельность чистых активов

$$K_{ЧА} = \frac{\text{стр 2400 «Чистая прибыль (убыток)»}}{\text{стр 1100} + (\text{стр 1200} - \text{стр 1400})} \quad [14]$$

После

$$K_{ЧА} = \frac{179\,880 \text{ тыс. руб.} \cdot 100\%}{671\,273 \text{ тыс. руб.} + (1\,044\,987 \text{ тыс. руб.} - 719\,418 \text{ тыс. руб.})} = 18,04\% \quad [15]$$

2018 г.

$$K_{ЧА} = \frac{23\,108 \text{ тыс. руб.} \cdot 100\%}{684\,292 \text{ тыс. руб.} + (985\,902 \text{ тыс. руб.} - 754\,345 \text{ тыс. руб.})} = 2,52\% \quad [16]$$

$$\text{Изменение: После внедрения} - 2018 \text{ г.} = 18,04\% - 2,52\% = 15,52\% \quad [17]$$

5. На основании формулы (6) рассчитываем рентабельность чистой прибыли

$$K_{ЧП} = \frac{\text{стр 2400 «Чистая прибыль (убыток)»}}{\text{стр 2110 «Выручка»}} \quad [18]$$

$$\text{После } K_{ЧП} = \frac{179\,880 \text{ тыс. руб.}}{3\,592\,728 \text{ тыс. руб.}} \cdot 100\% = 5,01\% \quad [19]$$

$$\text{За 2018 г. } K_{ЧП} = \frac{23\,108 \text{ тыс. руб.}}{3\,374\,943 \text{ тыс. руб.}} \cdot 100\% = 0,68\% \quad [20]$$

$$\text{Изменение: После внедрения} - 2018 \text{ г.} = 5,01\% - 0,68\% = 4,32\% \quad [21]$$

6. На основании формулы (7) рассчитываем рентабельность основных средств

$$K_{ОС} = \frac{\text{стр 2200 «Прибыль (убыток) от продаж»}}{\text{стр 1100 «Средняя величина Итого по разделу 1»}} \cdot 100\% \quad [22]$$

$$\text{После } K_{ОС} = \frac{340\,388 \text{ тыс. руб.}}{(656\,787 \text{ тыс. руб.} + 685\,759 \text{ тыс. руб.})/2} \cdot 100\% = 50,71\% \quad [23]$$

$$\text{За 2018 г. } K_{ОС} = \frac{164\,148 \text{ тыс. руб.}}{(685\,759 \text{ тыс. руб.} + 682\,825 \text{ тыс. руб.})/2} \cdot 100\% = 23,99\% \quad [24]$$

$$\text{Изменение: После внедрения} - 2018 \text{ г.} = 50,71\% - 23,99\% = 26,72\% \quad [25]$$

7. На основании формулы (8) рассчитываем рентабельность продукции

$$K_{РП} = \frac{\text{стр 2400 «Чистая прибыль (убыток)»}}{\text{стр 2120 «Себестоимость»}} \quad [26]$$

$$\text{После } K_{РП} = \frac{179\,880 \text{ тыс. руб.}}{2\,395\,603 \text{ тыс. руб.}} \cdot 100\% = 7,51\% \quad [27]$$

$$\text{За 2018 г. } K_{РП} = \frac{23\,108 \text{ тыс. руб.}}{2\,316\,204 \text{ тыс. руб.}} \cdot 100\% = 1,00\% \quad [28]$$

$$\text{Изменение: После внедрения} - 2018 \text{ г.} = 7,51\% - 1,00\% = 6,51\% \quad [29]$$

8. На основании формулы (9) рассчитываем рентабельность оборотных активов

$$K_{\text{ОбА}} = \frac{\text{стр 2400 «Чистая прибыль (убыток)»}}{\text{стр 1200 «Итого по разделу 2»}} \quad [30]$$

$$\text{После } K_{\text{ОбА}} = \frac{179\,880 \text{ тыс. руб.}}{1\,056\,240 \text{ тыс. руб.}} \cdot 100\% = 17,21\% \quad [31]$$

$$\text{За 2018 г. } K_{\text{ОбА}} = \frac{23\,108 \text{ тыс. руб.}}{1\,033\,735 \text{ тыс. руб.}} \cdot 100\% = 2,34\% \quad [32]$$

$$\text{Изменение: После внедрения – 2018 г.} = 17,21\% - 2,34\% = 14,87\% \quad [33]$$

9. На основании формулы (10) рассчитываем рентабельность вложенных средств

$$K_{\text{РВК}} = \frac{\text{стр 2400 «Чистая прибыль (убыток)»}}{\text{Средняя величина (стр 1300 + стр1400 + стр 1530)}} \cdot 100\% \quad [34]$$

$$\text{После } K_{\text{РВК}} = \frac{179\,880 \text{ тыс. руб.} \cdot 100\%}{322\,745 \text{ тыс. руб.} + 719\,418 \text{ тыс. руб.} + 0} = 17,26\% \quad [35]$$

$$\text{За 2018 г. } K_{\text{РВК}} = \frac{23\,108 \text{ тыс. руб.} \cdot 100\%}{303\,397 \text{ тыс. руб.} + 754\,345 \text{ тыс. руб.} + 0} = 2,18\% \quad [36]$$

$$\text{Изменение: После внедрения – 2018 г.} = 17,26\% - 2,18\% = 15,08\% \quad [37]$$

10. На основании формулы (11) рассчитываем рентабельность продаж

$$K_{\text{ОП}} = \frac{\text{стр 2200 «Прибыль (убыток) от продаж»}}{\text{стр 2110 «Выручка»}} \quad [38]$$

$$\text{После } K_{\text{ОП}} = \frac{340\,388 \text{ тыс. руб.}}{3\,592\,728 \text{ тыс. руб.}} \cdot 100\% = 9,47\% \quad [39]$$

$$\text{За 2018 г. } K_{\text{ОП}} = \frac{164\,148 \text{ тыс. руб.}}{3\,374\,943 \text{ тыс. руб.}} \cdot 100\% = 4,86\% \quad [40]$$

$$\text{Изменение: После внедрения – 2018 г.} = 9,47\% - 4,86\% = 4,61\% \quad [41]$$

ПРИЛОЖЕНИЕ П

Расчет коэффициентов финансовой устойчивости предприятия ЗАО «Эмпилс»
после предложенных рекомендаций

1. На основании формулы (21) рассчитывается коэффициент автономии
стр 1300 «Итого по разделу 3»

$$K_k = \frac{\text{стр 1300 «Итого по разделу 3»}}{\text{стр 1700 «Валюта баланса»}} \quad [1]$$

После внедрения $K_k = \frac{333\,997 \text{ тыс. руб.}}{1\,713\,027 \text{ тыс. руб.}} = 0,20$ [2]

За 2018г. $K_k = \frac{311\,492 \text{ тыс. руб.}}{1\,719\,494 \text{ тыс. руб.}} = 0,18$ [3]

Изменение: После внедрения – 2018 г. г. = $0,20 - 0,18 = 0,02$ [4]

2. На основании формулы (22) рассчитываем коэффициент финансовой устойчивости
стр 1300 Итого по разделу 3 + стр 1400»Итого по разделу 4»

$$K_y = \frac{\text{стр 1300 Итого по разделу 3 + стр 1400»Итого по разделу 4»}}{\text{стр 1700 «Валюта баланса»}} \quad [5]$$

После $K_y = \frac{333\,997 \text{ тыс. руб.} + 70\,932 \text{ тыс. руб.}}{1\,713\,027 \text{ тыс. руб.}} = 0,61$ [6]

За 2018 г. $K_y = \frac{311\,492 \text{ тыс. руб.} + 733\,904 \text{ тыс. руб.}}{1\,719\,494 \text{ тыс. руб.}} = 0,61$ [7]

Изменение, После внедрения – 2018 г. г. = $0,61 - 0,61 = 0$ [8]

3. На основании формулы (23) рассчитывается коэффициент концентрации
заемного капитала.

$$K_{\text{кзк}} = \frac{\text{стр 1410 Заемные средства»+стр 1510 Заемные средства»}}{\text{стр 1700 «Валюта баланса»}} \quad [9]$$

После $K_{\text{кзк}} = \frac{695\,328 \text{ тыс. руб.} + 503\,372 \text{ тыс. руб.}}{1\,713\,027 \text{ тыс. руб.}} = 0,70$ [10]

За 2018 г. $K_{\text{кзк}} = \frac{724\,300 \text{ тыс. руб.} + 503\,372 \text{ тыс. руб.}}{1\,719\,494 \text{ тыс. руб.}} = 0,71$ [11]

Изменение: После внедрения – 2018 г. = $0,70 - 0,71 = -0,01$ [12]

4. На основании формулы (24) рассчитываем коэффициент финансовой зависимости

$$K_{\text{фз}} = \frac{\text{стр 1400}^1 + \text{стр 1500}^2 - \text{стр 1530}^3 + \text{стр 1540}^4}{\text{стр 1700 «Валюта баланса»}}, \quad [13]$$

где 1 – стр. 1400 «Итого по разделу 4»;
2 – стр. 1500 «Итого по разделу 5»;
3 – стр. 1530 «Доходы будущих периодов»;
4 – стр. 1550 «Оценочные обязательства».

После $K_{\text{фз}} = \frac{704\,932 \text{ тыс. руб.} + 674\,098 \text{ тыс. руб.} + 0 + 5\,346 \text{ тыс. руб.}}{333\,997 \text{ тыс. руб.}}$
 $= 0,80$ [14]

$$\text{За 2018 г. } K_{\text{фз}} = \frac{733\,904 \text{ тыс. руб.} + 674\,098 \text{ тыс. руб.} + 0 + 5\,346 \text{ тыс. руб.}}{311\,492 \text{ тыс. руб.}} = 0,82 \quad [15]$$

$$\text{Изменение: После внедрения} - 2018 \text{ г.} = 0,80 - 0,82 = -0,02 \quad [16]$$

5. На основании формулы (25) рассчитываем коэффициент маневренности собственного капитала

$$K_{\text{м}} = \frac{\text{стр 1300} + \text{стр 1400} - \text{стр 1100}}{\text{стр 1300} \text{ «Итого по разделу 3»}} \quad [17]$$

$$\text{После } K_{\text{м}} = \frac{333\,997 \text{ тыс. руб.} + 704\,932 \text{ тыс. руб.} - 656\,787 \text{ тыс. руб.}}{333\,997 \text{ тыс. руб.}} = 1,14 \quad [18]$$

$$\text{За 2018 г. } K_{\text{м}} = \frac{311\,492 \text{ тыс. руб.} + 733\,904 \text{ тыс. руб.} - 685\,759 \text{ тыс. руб.}}{311\,492 \text{ тыс. руб.}} = 1,16 \quad [19]$$

$$\text{Изменение: После внедрения} - 2018 \text{ г.} = 1,14 - 1,16 = -0,02 \quad [20]$$

6. На основании формулы (26) рассчитываем коэффициент структуры долгосрочных вложений

$$K_{\text{дв}} = \frac{\text{стр 1400} \text{ «Итого по разделу 4»}}{\text{стр 1100} \text{ «Итого по разделу 1»}} \quad [21]$$

$$\text{После } K_{\text{дв}} = \frac{704\,932 \text{ тыс. руб.}}{656\,787 \text{ тыс. руб.}} = 1,07 \quad [22]$$

$$\text{За 2018 г. } K_{\text{дв}} = \frac{733\,904 \text{ тыс. руб.}}{685\,759 \text{ тыс. руб.}} = 1,07 \quad [23]$$

$$\text{Изменение: После внедрения} - 2018 \text{ г.} = 1,07 - 1,07 = 0 \quad [24]$$

7. На основании формулы (27) рассчитываем коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств

$$K_{\text{дп}} = \frac{\text{стр 1410} \text{ «Заемные средства»}}{\text{стр 1410} \text{ Заемные средства} + \text{стр 1300} \text{ «Итого по разделу 3»}} \quad [25]$$

$$\text{После } K_{\text{дп}} = \frac{695\,328 \text{ тыс. руб.}}{695\,328 \text{ тыс. руб.} + 333\,997 \text{ тыс. руб.}} = 0,68 \quad [26]$$

$$\text{За 2018 г. } K_{\text{дп}} = \frac{724\,300 \text{ тыс. руб.}}{724\,300 \text{ тыс. руб.} + 311\,492 \text{ тыс. руб.}} = 0,70 \quad [27]$$

$$\text{Изменение: После внедрения} - 2018 \text{ г.} = 0,70 - 0,68 = -2,38 \quad [28]$$

ПРИЛОЖЕНИЕ Р

Расчет показателей кредитоспособности (ликвидности) предприятия ЗАО «Эмпилс» после предложенных рекомендаций

A1 – наиболее ликвидные активы

$$A1 = \text{стр 1250 Денежные средства} + \text{стр 1240 Финансовые вложения} \quad (1)$$

После внедрения:

$$\text{За 2017 г. } A1 = 117\,308 \text{ тыс. руб.} + 0 = 117\,308 \text{ тыс. руб.} \quad (2)$$

$$\text{За 2018 г. } A1 = 82\,308 \text{ тыс. руб.} + 0 = 82\,308 \text{ тыс. руб.} \quad (3)$$

$$\text{Изменение: } 2018 - 2017 \text{ г. г. } 117\,308 - 82\,308 = 35\,000 \text{ тыс. руб.} \quad (4)$$

A2 – быстро реализуемые активы.

$$A2 = \text{стр 1230 Дебиторская задолженность} \quad (5)$$

$$\text{После внедрения: } A2 = 532\,216 \text{ тыс. руб.} \quad (6)$$

$$\text{За 2018 г. } A2 = 512\,206 \text{ тыс. руб.} \quad (7)$$

$$\text{Изменение: } 512\,206 \text{ тыс. руб.} - 564\,539 \text{ тыс. руб.} = 20\,010 \text{ тыс. руб.} \quad (8)$$

A3 – медленно реализуемые активы.

$$A3 = \text{стр 1210 Запасы} + \text{стр 1220 НДС} + 1260 \text{ Прочие оборотные активы} \quad (9)$$

После внедрения:

$$\begin{aligned} A3 &= 373\,808 \text{ тыс. руб.} + 28\,988 \text{ тыс. руб.} + 3\,920 \text{ тыс. руб.} \\ &= 406\,716 \text{ тыс. руб.} \end{aligned} \quad (10)$$

$$\begin{aligned} \text{За 2018 г. } A3 &= 406\,313 \text{ тыс. руб.} + 28\,988 \text{ тыс. руб.} + 3\,920 \text{ тыс. руб.} \\ &= 439\,221 \text{ тыс. руб.} \end{aligned} \quad (11)$$

$$\text{Изменение: } 406\,716 - 439\,221 = -32\,505 \text{ тыс. руб.} \quad (12)$$

A4 – труднореализуемые активы (внеоборотные активы).

$$A4 = \text{стр 1100 Итого по разделу 1} \quad (13)$$

$$\text{После внедрения: } A4 = 656\,787 \text{ тыс. руб.} \quad (14)$$

$$\text{За 2018 г. } A4 = 685\,759 \text{ тыс. руб.} \quad (15)$$

$$\text{Изменение: } 685\,759 \text{ тыс. руб.} - 682\,825 \text{ тыс. руб.} = -28\,972 \text{ тыс. руб.} \quad (16)$$

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

П1 – наиболее срочные обязательства.

$$П1 = \text{стр 1520 Кредиторская задолженность} \quad (17)$$

$$\text{После внедрения: } П1 = 165\,380 \text{ тыс. руб.} \quad (18)$$

$$\text{За 2018 г. } П1 = 165\,380 \text{ тыс. руб.} \quad (19)$$

$$\text{Изменение: } 165\,380 \text{ тыс. руб.} - 165\,380 \text{ тыс. руб.} = 0 \text{ тыс. руб.} \quad (20)$$

П2 – краткосрочные пассивы.

$$П2 = \text{стр } 1510^1 + \text{стр } 1550^2 + \text{стр } 1540^3, \quad (21)$$
 где 1 – стр. 1510 «Заемные средства»;
 2 – стр. 1550 «Прочие обязательства»;
 3 – стр. 1540 «Оценочные обязательства».

После внедрения:

$$П2 = 503\,372 \text{ тыс. руб.} + 0 + 5\,346 = 508\,718 \text{ тыс. руб.} \quad (22)$$

За 2018 г. П2 = 503 372 тыс. руб. + 0 + 5 346 = 508 718 тыс. руб. (23)

2018–2017 гг.

Изменение: 508 718 тыс. руб. – 508 718 тыс. руб. = 0 тыс. руб. (24)

П3 – долгосрочные пассивы.

$$П3 = \text{стр } 1400 \text{ Итого по разделу } 4 \quad (25)$$

После внедрения: П3 = 704 932 тыс. руб. (26)

За 2018 г. П3 = 733 904 тыс. руб. (27)

Изменение: 704 932 тыс. руб. – 733 904 тыс. руб. = –28 972 тыс. руб. (28)

П4 – постоянные, или устойчивые, пассивы.

$$П4 = \text{стр } 1300 \text{ Итого по разделу } 3 + \text{стр } 1530 \text{ Доходы будущих периодов} \quad (29)$$

После внедрения: П4 = 333 997 тыс. руб. + 0 = 333 997 тыс. руб. (30)

2018 г. П4 = 311 492 тыс. руб. + 0 = 311 492 тыс. руб. (31)

Изменение: 333 997 тыс. руб. – 311 492 тыс. руб. = 22 505 тыс. руб. (32)

На предприятии ЗАО «Эмпилс» был произведен анализ ликвидности по итогам которого были рассчитаны следующие отношения:

После внедрения

$$\begin{aligned} 117\,308 &\leq 165\,380; \\ 532\,216 &\geq 508\,718; \\ 406\,716 &\leq 704\,932; \\ 656\,787 &\geq 333\,997 \end{aligned}$$

За 2018 г.

$$\begin{aligned} 82\,308 &\leq 165\,380; \\ 512\,206 &\geq 508\,718; \\ 439\,221 &\leq 733\,904; \\ 685\,759 &\geq 311\,492 \end{aligned}$$

ПРИЛОЖЕНИЕ С

Расчет коэффициентов кредитоспособности (ликвидности) предприятия
ЗАО «Эмпилс» после предложенных рекомендаций

1. На основании формулы (28) рассчитываем коэффициент абсолютной ликвидности

$$K_{AL} = \frac{\text{стр 1250 «Денежные средства»} + \text{стр 1240 «Финансовые вложения»}}{\text{стр 1500 Итого по разделу 5} - \text{стр 1530}^1 - \text{стр 1540}^2}, \quad (1)$$

где 1 – стр. 1530 «Доходы будущих периодов»
2 – стр. 1540 «Оценочные обязательства»

После внедрения:

$$K_{AL} = \frac{117\,308 \text{ тыс. руб.} + 0}{674\,098 \text{ тыс. руб.} - 0 - 5\,346 \text{ тыс. руб.}} = 0,18 \quad (2)$$

2018 г.

$$K_{AL} = \frac{82\,308 \text{ тыс. руб.} + 0}{674\,098 \text{ тыс. руб.} - 0 - 5\,346 \text{ тыс. руб.}} = 0,12 \quad (3)$$

$$\text{Изменение: после внедрения} - 2018\text{г.} = 0,18 - 0,12 = 0,5 \quad (4)$$

2. На основании формулы (29) рассчитываем коэффициент быстрой ликвидности

$$K_{BL} = \frac{\text{стр 1240}^1 + \text{стр 1250}^2 + \text{стр 1230}^3}{\text{стр 1500}^4 - \text{стр 1530}^5 - \text{стр 1540}^6}, \quad (5)$$

где 1 – стр. 1240 «Финансовые вложения»;
2 – стр. 1250 «Денежные средства и денежные эквиваленты»;
3 – стр. 1230 «Дебиторская задолженность»;
4 – стр. 1500 «Итого по разделу 5»;
5 – стр. 1530 «Доходы будущих периодов»;
6 – стр. 1540 «Оценочные обязательства».

После внедрения:

$$K_{BL} = \frac{117\,308 \text{ тыс. руб.} + 532\,216 \text{ тыс. руб.} + 0}{674\,098 \text{ тыс. руб.} - 0 - 5\,346 \text{ тыс. руб.}} = 0,97 \quad (6)$$

2018 г.

$$K_{BL} = \frac{82\,308 \text{ тыс. руб.} + 512\,206 \text{ тыс. руб.} + 0}{674\,098 \text{ тыс. руб.} - 0 - 5\,346 \text{ тыс. руб.}} = 0,89 \quad (7)$$

$$\text{Изменение: после внедрения} - 2018\text{г.} = 0,97 - 0,89 = 0,8 \quad (8)$$

3. На основании формулы (30) рассчитываем коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия)

$$K_{BL} = \frac{\text{стр 1200 «Итого по разделу 2»} + \text{стр 1170 «Финансовые вложения»}}{\text{стр 1500}^1 - \text{стр 1530}^2 - \text{стр 1540}^3}, \quad (9)$$

где 1 – стр. 1500 «Итого по разделу 5»;
2 – стр. 1530 «Доходы будущих периодов»;
3 – стр. 1540 «Оценочные обязательства».

После внедрения:

$$K_{\text{ТЛ}} = \frac{1\,056\,240 \text{ тыс. руб.} + 152\,500}{674\,098 \text{ тыс. руб.} - 0 - 5\,346 \text{ тыс. руб.}} = 0,181 \quad (10)$$

2018 г.

$$K_{\text{ТЛ}} = \frac{1\,033\,735 \text{ тыс. руб.} + 152\,500}{674\,098 \text{ тыс. руб.} - 0 - 5\,346 \text{ тыс. руб.}} = 0,177 \quad (11)$$

$$\text{Изменение: после внедрения} - 2018\text{г.} = 0,181 - 0,177 = 0,4 \quad (12)$$

ПРИЛОЖЕНИЕ Т

Расчет коэффициентов эффективности использования капитала предприятия
ЗАО «Эмпилс» после предложенных рекомендаций

1. На основании формулы (31) рассчитываем коэффициент оборачиваемости собственного капитала

$$K_{\text{обск}} = \frac{\text{стр 2110 «Выручка»}}{(\text{стр 1300 на начало года} + \text{стр 1300 на конец года}) \cdot 0,5} \quad [1]$$

$$\text{После } K_{\text{обск}} = \frac{3\,592\,728 \text{ тыс. руб.}}{(311\,492 \text{ тыс. руб.} + 333\,997 \text{ тыс. руб.}) \cdot 0,5} = 11,13 \text{ у. е.} \quad [2]$$

$$2018 \text{ г. } K_{\text{обск}} = \frac{3\,374\,943 \text{ тыс. руб.}}{(295\,301 \text{ тыс. руб.} + 311\,492 \text{ тыс. руб.}) \cdot 0,5} = 11,12 \text{ у. е.} \quad [3]$$

$$\text{Изменение: После внедрения} - 2018 \text{ г.} = 11,13 \text{ у. е.} - 11,12 \text{ у. е.} = 0,01 \text{ у. е.} \quad [4]$$

2. На основании формулы (32) рассчитываем коэффициент финансирования

$$K_{\text{фин}} = \frac{\text{стр 1300 «Итого по разделу 3»}}{\text{стр 1400 Итого по разделу 4} + \text{стр 1510} + \text{стр 1520}} \quad [5]$$

$$\text{После г. } K_{\text{фин}} = \frac{333\,997 \text{ тыс. руб.}}{704\,932 \text{ тыс. руб.} + 503\,372 \text{ тыс. руб.} + 165\,380 \text{ тыс. руб.}} = 0,24 \text{ у. е.} \quad [6]$$

$$\text{За 2018 г. } K_{\text{фин}} = \frac{311\,492 \text{ тыс. руб.}}{733\,904 \text{ тыс. руб.} + 503\,372 \text{ тыс. руб.} + 165\,380 \text{ тыс. руб.}} = 0,22 \text{ у. е.} \quad [7]$$

$$\text{Изменение: После внедрения} - 2018 \text{ г.} = 0,24 \text{ у. е.} - 0,22 \text{ у. е.} = 0,02 \text{ у. е.} \quad [8]$$

3. На основании формулы (33) рассчитываем коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности

$$K_{\text{окз}} = \frac{\text{стр 2120 «Себестоимость»}}{(\text{стр 1520 «Кред. задолж. на начало года} + \text{на конец года}) \cdot 0,5}} \quad [9]$$

$$\text{После } K_{\text{окз}} = \frac{2\,395\,603 \text{ тыс. руб.}}{(165\,380 \text{ тыс. руб.} + 165\,380 \text{ тыс. руб.}) \cdot 0,5} = 14,49 \text{ у. е.} \quad [10]$$

$$2018 \text{ г. } K_{\text{окз}} = \frac{2\,316\,204 \text{ тыс. руб.}}{(67\,488 \text{ тыс. руб.} + 165\,380 \text{ тыс. руб.}) \cdot 0,5} = 19,89 \text{ у. е.} \quad [11]$$

$$\text{Изменение: После внедрения} - 2018 \text{ г.} = 14,49 \text{ у. е.} - 19,89 \text{ у. е.} = -5,41 \text{ у. е.} \quad [12]$$

5. На основании формулы (34) рассчитываем коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (ОДЗ)

$$K_{\text{окз}} = \frac{\text{стр 2110 «Выручка»}}{(\text{стр 1230 «Дебит. задолж. на начало года} + \text{на конец года}) \cdot 0,5}} \quad [13]$$

$$\text{После } K_{\text{окз}} = \frac{3\,592\,728 \text{ тыс. руб.}}{(512\,206 \text{ тыс. руб.} + 532\,216 \text{ тыс. руб.}) \cdot 0,5} = 6,88 \text{ у. е.} \quad [14]$$

$$2018 \text{ г. } K_{\text{ОКЗ}} = \frac{3\,374\,943 \text{ тыс. руб.}}{(564\,539 \text{ тыс. руб.} + 512\,206 \text{ тыс. руб.}) \cdot 0,5} = 6,27 \text{ у. е.} \quad [15]$$

$$\text{Изменение: После внедрения} - 2018 \text{ г.} = 6,88 \text{ у. е.} - 6,27 \text{ у. е.} = 0,61 \text{ у. е.} \quad [16]$$

6. На основании формулы (35) рассчитываем коэффициент заемного капитала

$$K_{\text{ЗК}} = \frac{\text{стр 1400 «Итого по разделу 4»} + \text{стр 1500 «Итого по разделу 5»}}{\text{стр 1700 «Валюта баланса»}} \quad [17]$$

$$\text{После } K_{\text{ЗК}} = \frac{704\,932 \text{ тыс. руб.} + 674\,098 \text{ тыс. руб.}}{1\,713\,027 \text{ тыс. руб.}} = 0,81 \text{ у. е.} \quad [18]$$

$$\text{За 2018 г. } K_{\text{ЗК}} = \frac{733\,904 \text{ тыс. руб.} + 674\,098 \text{ тыс. руб.}}{1\,719\,494 \text{ тыс. руб.}} = 0,82 \text{ у. е.} \quad [19]$$

$$\text{Изменение: После внедрения} - 2018 \text{ г.} = 0,81 \text{ у. е.} - 0,82 \text{ у. е.} = -0,01 \text{ у. е.} \quad [20]$$

7. На основании формулы (36) рассчитываем коэффициент соотношения заемного и собственного капитала

$$K_{\text{СКИЗК}} = \frac{\text{стр 1400 Итого по разделу 4} + \text{стр 1510} + \text{стр 1520}}{\text{стр 1300 «Итого по разделу 3»}} \quad [21]$$

$$\text{После } K_{\text{СКИЗК}} = \frac{704\,932 \text{ тыс. руб.} + 503\,372 \text{ тыс. руб.} + 165\,380 \text{ тыс. руб.}}{333\,997 \text{ тыс. руб.}} = 4,11 \text{ у. е.} \quad [22]$$

$$\text{За 2018 г. } K_{\text{СКИЗК}} = \frac{733\,904 \text{ тыс. руб.} + 503\,372 \text{ тыс. руб.} + 165\,380 \text{ тыс. руб.}}{311\,492 \text{ тыс. руб.}} = 4,50 \text{ у. е.} \quad [23]$$

$$\text{Изменение: После внедрения} - 2018 \text{ г.} = 4,11 \text{ у. е.} - 4,50 \text{ у. е.} = -0,39 \text{ у. е.} \quad [24]$$