

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

_____ 2020г.

Анализ и оценка финансовой устойчивости предприятий
(на примере ООО ПКФ «Альфа»)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ЮУрГУ – 38.03.01.2020.11480. ВКР

Руководитель работы

доцент кафедры СОТ

_____ Д.В. Подшивалов

_____ 2020 г.

Автор работы

студент группы ДО–551

_____ Л.А. Хмелевская

_____ 2020 г.

Нормоконтролер

ст. преподаватель кафедры СОТ

_____ Е.Н. Бородина

_____ 2020 г.

Челябинск 2020

АННОТАЦИЯ

Хмелевская Л.А. Анализ и оценка финансовой устойчивости предприятий (на примере ООО ПКФ «Альфа»). – Челябинск: ЮУрГУ, 2020, ДО–551, 69 с., 6 ил., 16 табл., библиогр. список – 56 наим., 2 прил., 16 л. плакатов ф. А4.

Объектом выпускной квалификационной работы является ООО ПКФ «Альфа».

Цель выпускной квалификационной работы – провести анализ финансовой устойчивости предприятия, выявить основные проблемы в сфере его производственно-финансовой деятельности и предложить пути улучшения управления финансовыми составляющими фирмы.

В выпускной квалификационной работе раскрыты теоритические аспекты оценки и анализа финансовой устойчивости предприятия, сделана оценка финансовой устойчивости организации, определены резервы повышения финансовой устойчивости, выявленные по результатам анализа.

Результаты выпускной квалификационной работы имеют практическую значимость и могут применяться в работе организации.

ОГЛАВЛЕНИЕ

| | |
|--|----|
| ВВЕДЕНИЕ..... | 6 |
| 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ И АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ..... | 8 |
| 1.1 Экономическая сущность и виды финансовой устойчивости предприятия..... | 8 |
| 1.2 Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия..... | 14 |
| 1.3 Методика оценки и анализа финансовой устойчивости предприятия..... | 20 |
| 2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ НА ПРИМЕРЕ ООО ПКФ «АЛЬФА» | 30 |
| 2.1 Краткая экономическая характеристика ООО ПКФ «Альфа»..... | 30 |
| 2.2. Анализ структуры баланса предприятия..... | 31 |
| 2.3 Оценка финансовой устойчивости на основе расчета абсолютных показателей..... | 40 |
| 2.4 Оценка финансовой устойчивости на основе расчета относительных показателей..... | 43 |
| 3 РЕЗЕРВЫ ПОВЫШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО ПКФ «АЛЬФА» | 45 |
| 3.1. Организация системы внутреннего контроля финансовых результатов деятельности предприятия | 45 |
| 3.2. Мероприятия по снижению затрат как метод увеличения прибыли предприятия | 49 |
| 3.3. Формализация расчётов цены новых компонентов для ремонта и замены оборудования..... | 52 |
| 3.4. Эффективность предлагаемых решений | 58 |
| ЗАКЛЮЧЕНИЕ..... | 61 |
| БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК..... | 63 |
| ПРИЛОЖЕНИЕ А. Бухгалтерский баланс..... | 67 |
| ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Отчет о финансовых результатах | 69 |

ВВЕДЕНИЕ

В условиях рыночных отношений повышается значение и роль анализа финансовой устойчивости предприятия. Это, прежде всего, связано с тем, что предприятия становятся, в финансовом отношении, самостоятельны и несут полную ответственность за финансовые результаты своей производственно-хозяйственной деятельности перед различными контрагентами, а именно: совладельцами (акционерами), работниками, банком, прочим кредиторами. Основной целью деятельности фирмы кроме получения чистой прибыли следует принимать и обеспечение ее устойчивого финансового состояния, где основой является получение организацией оптимальных результатов при сохранении платежеспособности и сформировавшегося имиджа.

В современных условиях конкретное определение реально финансовой устойчивости предприятия имеет огромное значение, как уже было сказано, не только для самих субъектов хозяйствования, но и для многочисленных акционеров, кредитных учреждений, налоговых структур и других хозяйствующих субъектов, особенно будущих потенциальных инвесторов. Финансовая устойчивость предприятия может быть хорошей, средней и плохой, но четких критериев такого определения пока нет. Поэтому данная проблема имеет свою актуальность для каждого конкретного предприятия, так как оно очень емкое понятие и его нельзя охарактеризовать одним каким-то критерием. Для такой характеристики фирмы использую такие категории, как платежеспособность, кредитоспособность, ликвидность баланса, рентабельность (доходность вложений в капитал) и другие.

Анализ финансовой устойчивости предприятия – это не роскошь, а насущная необходимость не только для того, чтобы знать, в каком реальном положении находится предприятие в тот или иной период времени, но и для эффективного управления с целью обеспечения финансовой устойчивости предприятия.

Чтобы обеспечивать выживаемость предприятия в современных непростых финансовых условиях, управленческому персоналу необходимо, прежде всего, уметь реально оценивать финансовую устойчивость, как своего предприятия, так и существующих потенциальных конкурентов.

Финансовая устойчивость – важная характеристика экономической деятельности фирмы. Она определяет экономический потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает и показывает в какой степени могут быть гарантированно соблюдены экономические интересы самого предприятия и его партнёров в финансовом и производственном отношении. Однако одного умения реально оценивать финансовую устойчивость уже недостаточно для успешного функционирования организации и достижения им поставленной цели.

Конкурентоспособность предприятию может обеспечить только правильное управление движением финансовых ресурсов и капитала, находящихся на распоряжении.

В рыночной экономике давно уже сформировалась самостоятельное направление, позволяющее решать описанные задачи, известное как «Управление

финансовыми потоками» или «Финансовый менеджмент».

Финансовый менеджмент как наука имеет собственную специфику и методологию. Одной из составных его частей является финансовый анализ, базирующийся на данных бухгалтерского учёта и вероятностных оценках будущих факторов хозяйственной жизни. Связь бухгалтерского учёта с управлением очевидна. Управлять – значит принимать решения. Управлять – значит предвидеть, а для этого необходимо обладать необходимой информацией.

В связи с этим бухгалтерская отчётность становится информационной основой последующих аналитических расчётов, необходимых для принятия управленческих решений. Решения финансового характера точны настолько, насколько хороша и объективна информационная база.

В связи с этим проведение анализа финансовой устойчивости и оптимизация деятельности фирмы по его результатам является одной из важнейших составляющих работы финансового менеджера, что и предопределило актуальность выбранной темы работы.

Цель работы – посредством использования бухгалтерской отчетности провести анализ финансовой устойчивости предприятия, выявить основные проблемы в сфере его производственно-финансовой деятельности и предложить пути улучшения управления финансовыми составляющими фирмы.

Исходя из основной цели исследования, нам необходимо решить следующие задачи.

1. Раскрыть теоретические аспекты оценки и анализа финансовой устойчивости предприятия.
2. Оценить финансовую устойчивость на примере объекта исследования.
3. Определить резервы повышения финансовой устойчивости, выявленные по результатам анализа.

Объектом исследования является ООО ПКФ «Альфа».

Предметом исследования является финансовая устойчивость исследуемого предприятия.

Методологической основой исследования является использование методов и методик финансового анализа, диалектический метод, методы логического анализа, статистического анализа, математического моделирования.

Практической значимостью работы заключается в том, что основные пути улучшения результативности финансово-хозяйственной деятельности предприятия могут быть использованы организационной системой управления ООО ПКФ «Альфа» в практике управления финансовой устойчивостью.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ И АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Экономическая сущность и виды финансовой устойчивости предприятия

Рыночная система хозяйствования обуславливает изменение форм и методов управления предприятием, требует новых подходов к определению места и роли предприятия в развитии общественного производства. Успех структурных и организационных преобразований хозяйствующих субъектов во многом зависит от совершенствования методов управления их деятельностью. Это касается одного из самых сложных, приоритетных направлений деятельности – финансовой сферы. От ее состояния, как и умелого использования финансовых инструментов, в значительной степени зависит успешное функционирование каждого субъекта хозяйствования и перспективы его развития. Следовательно, при любых условиях, управление предприятием должно быть эффективным, то есть обеспечивать ему конкурентоспособность на рынке и инвестиционную привлекательность, одним из элементов которой является финансовая устойчивость.

На современном этапе в экономической литературе не определено единого подхода к трактовке сущности понятия «финансовая устойчивость», а наоборот их существует много, хотя чаще всего они дополняют или дублируют друг друга. По нашему мнению это обусловлено развитием экономической науки, изменением экономических отношений, обуславливающих появление новых понятий и терминов.

Так, например, в трудах ученых Е.В. Мних, Г.Г. Старостенко и Н.В. Миркова финансовая устойчивость определена с позиции существования возможностей развития за счет результатов успешной финансово-хозяйственной деятельности, что по нашему мнению является проявлением общей устойчивости, с этой целью говорится, что «финансовая устойчивость» является такой экономической категорией, которая «достигается при условии стабильного превышения доходов над расходами, свободного маневрирования денежными средствами и устойчивого экономического роста и определяется рациональной обеспеченностью потребностей предприятия финансовыми ресурсами для эффективной деятельности в рыночных условиях» [32, с. 52].

Эту же позицию поддерживают О.О. Шерemet, Л.А. Лахтионова, и определяют следующее: «финансовая устойчивость – это такое состояние финансовых ресурсов, при котором предприятие, свободно маневрируя денежными средствами, способно путем эффективного их использования обеспечить непрерывный процесс производственно-торговой деятельности, а также затраты на его расширение и обновление». Авторы отмечают, что она должна характеризоваться таким состоянием финансовых ресурсов, который бы отвечал требованиям рынка и одновременно удовлетворял потребности развития

предприятия [55]. При этом Л.А. Лахтионова видит финансовую устойчивость главной составляющей (условием) общей устойчивости предприятия, которая формируется в процессе всей его финансово-хозяйственной деятельности, за счет чего предприятие способно путем эффективного использования денежных средств обеспечить непрерывный процесс производственно-торговой деятельности, а также затраты на его развитие. Следовательно, главной экономической проблемой считается определение границ финансовой устойчивости [25]. Оптимальностью финансовой устойчивости при осуществлении ее оценки и определении направлений стабилизации занимается наибольшее количество ученых, среди которых Д.М. Билык, О.В. Павловская, Н.М. Притуляк, Н.Ю.Невмержицкая, М.Н. Крейнина, Г.В. Савицкая, Г.А. Крамаренко, Т. Дубовая, Н.И. Соловьева, Н.В. Бугас, Л.М. Саблистов и другие.

Н.А. Русак и В.А. Русак, имея общие взгляды с К.В. Измайловой и Л.А. Лахтионовой, отмечают, что понятие финансовой устойчивости предприятия многогранно и характеризуется финансовой независимостью, возможностью маневрировать собственными ресурсами, достаточной финансовой обеспеченностью бесперебойности основных видов деятельности, состоянием производственного потенциала [47].

Ю.С. Цал-Цалко, определяет финансовую устойчивость как состояние активов предприятия, гарантирующее его постоянную платежеспособность и конкретизирует: «Финансово устойчивым можно считать такое предприятие, которое за счет собственных активов способно обеспечить запасы, не допустить неоправданной кредиторской задолженности, своевременно рассчитаться по своим обязательствам» [50].

Следующим образом определяет предмет исследования Г.А. Крамаренко: «Под финансовой устойчивостью следует понимать его платежеспособность во времени с соблюдением условия финансового равновесия между собственными и заемными средствами и дают определение финансового равновесия, которая представляет собой такое соотношение собственных и заемных средств предприятия, когда за счет собственных средств полностью погашаются прежние и новые долги» [23].

Более обобщенная трактовка: «финансовая устойчивость предприятия – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, которая выступит гарантом его постоянной платежеспособности и инвестиционной привлекательности в границах допустимого уровня риска». Именно так определила Г.В. Савицкая в одном из учебников, а в более позднем издании она добавляет: «Финансовая устойчивость – это внутренняя сторона финансового состояния предприятия, обеспечивающая стабильную платежеспособность в длительной перспективе, в основе которой лежит сбалансированность положительных и отрицательных денежных потоков, где

внешним проявлением финансового состояния предприятия является текущая платежеспособность» [48].

Однако ряд авторов Д.М. Билык, О.В. Павловская, Н.М. Притуляк, Н.Ю. Невмержицкая, О.И. Дедикова определяют финансовую устойчивость как основную составляющую финансовой стабильности, при этом характеризуют финансовую устойчивость как способность предприятия достигать состояния финансового равновесия при сохранении достаточной степени финансовой устойчивости и сохранять это состояние в долгосрочной перспективе при эффективном управлении финансами и определяют финансовую устойчивость как гарантированное состояние наличия собственных средств, стабильной доходности и обеспечения процесса расширенного воспроизводства за рациональным распоряжением ими, характеризуя финансовое равновесие сбалансированностью финансовых потребностей и источников финансирования.

Один из ведущих российских ученых, посвятивший значительное количество своих трудов исследуемому вопросу, является О.В. Грачев. Он определяет финансовую устойчивость предприятия как относительную платежеспособность во времени при обязательном соблюдении условий двукратной ликвидности и фактическом увеличении собственного капитала. Однако обращает внимание на то, что зона абсолютной платежеспособности может быть достигнута, но при соответствующих экономических предпосылках [9, с. 10].

М.С. Абрютинна понятие финансовой устойчивости и платежеспособности считает близкими, но не тождественными и связывает финансовую устойчивость со структурой имущества (капитала) предприятия в целом, выражает комплексно и производственный, и финансовый потенциал данного субъекта экономики. М.Н. Крейнина рассматривает финансовую устойчивость как стабильность финансового положения предприятия по достаточности доли собственного капитала в составе источников финансирования. В статье Н.И. Соловьевой исследуемое трактовки связано именно с эффективностью и освещается как способность эффективно формировать и использовать финансовые ресурсы, сохранять положительную динамику прибыльности и поддерживать процессы воспроизводства в условиях случайных флуктуаций внешней и внутренней среды [51]. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. рассматривают сущность финансовой устойчивости как обеспеченность запасов источниками формирования, и считают это внешним проявлением, следствием чего выступают платежеспособность и ликвидность [60].

Устойчивое финансовое состояние предприятий является одним из ключевых факторов их конкурентоспособности на рынках разнообразной продукции. Финансовая устойчивость выступает одной из главных факторов стабильной и прибыльной деятельности предприятия. Положительные значения показателей, характеризующих финансовую устойчивость, является основой для прибыльной деятельности предприятий и повышения их финансового потенциала.

При анализе экономической литературы было выявлено наличие различных подходов относительно толкования понятия финансовой устойчивости

предприятия. В частности, В.О. Подольская считает, что финансовая устойчивость предприятия – возможность предприятия отвечать своими обязательствами и увеличивать свой финансовый потенциал, результат его нынешнего, инвестиционного, финансового развития [43, с. 148].

По мнению отечественного ученого Ю.С. Цал-Цалко, финансовая устойчивость предприятия является состоянием активов предприятия, что способен гарантировать достаточный и желаемый уровень платежеспособности [50, с. 236].

Ученый Л.А. Лахтионова считает, что финансовая устойчивость предусматривает возможность предприятия маневрировать денежными средствами, эффективно их использовать и обеспечивать непрерывный процесс производственно-хозяйственной деятельности [28, с. 482].

Анализируя мнение ученого В.А. Подольской относительно понимания экономической категории финансовой устойчивости, следует отметить, что в данной трактовке не вполне детализированным является вопрос о том, как именно субъект хозяйствования должен отвечать по своим долгам и обязательствам. Проанализировав данное определение, складывается мнение, что под ответственностью по обязательствам понимается определение объема заемных источников, при которых предприятие способно обеспечить их полное и своевременное возвращение.

Не совсем корректным является определение и понимание понятия «финансовая устойчивость» ученым Ю.С. Цал-Цалко. По нашему мнению, в данной трактовке этого понятия целесообразно использовать словосочетание слов не «состояние активов», а обеспеченность активов источниками их формирования, то есть пассивами.

Достаточно лаконично и четко характеризует понятие «финансовая устойчивость» Л.А. Лахтионова, в котором в начале обобщено, что это состояние предприятия, а затем идет разъяснение, какое самое состояние, и к чему он приводит.

Проанализировав различные подходы к определению сущности финансовой устойчивости, мы предлагаем собственную трактовку данного понятия, а именно: под финансовой устойчивостью предприятия следует понимать такое финансовое состояние предприятия, при котором оно способно обеспечить собственный достаточный уровень платежеспособности на долгосрочный период и обеспечивает его экономическую независимость от заемных источников финансирования.

Ведущую роль в успешном функционировании каждого субъекта предпринимательства играет обеспечение его финансовой устойчивости. Для любого предприятия финансовая устойчивость является одной из качественных характеристик устойчивости его финансового состояния не только в текущем периоде, но и в перспективе; выступает основой его «выживания», непрерывного развития и обеспечения конкурентных преимуществ, и тому подобное. Поэтому финансовая устойчивость субъекта предпринимательства требует постоянного

анализа, контроля и эффективного управления, начинается с определения ее вида. Это способствует более качественному анализу финансовой устойчивости и обеспечивает принятие правильных решений. Учитывая это, особую актуальность приобретает проблема классификации видов финансовой устойчивости субъектов предпринимательства.

Классификация различных видов финансовой устойчивости в научной литературе приведена в соответствии к различным факторам, которые влияют на ее состояние. В частности Селезнева Н.Н. и Ионова А.Ф. выделяют три вида устойчивости: внутренняя, общая и финансовая [28, с. 343]. Внутренняя устойчивость отражает общее финансовое состояние предприятия, при котором обеспечивается стабильно высокий результат его функционирования. Общая устойчивость предприятия достигается движением денежных потоков, обеспечивающим постоянное превышение денежных поступлений над расходованием средств. В свою очередь финансовая устойчивость характеризуется превышением доходов над расходами, обеспечивает свободное маневрирование денежными потоками и бесперебойный процесс производства и реализации продукции. Приведенные определения «общей» и «финансовой» устойчивости по своей сути являются тождественными и не имеют различий. На наш взгляд, целесообразным будет выделять только «финансовую» устойчивость при этом допуская, что она включает в себя «общую» устойчивость.

Кроме вышеупомянутых видов устойчивости Ступка Н.М. выделяет еще и внешнюю устойчивость [30, с. 351], которая обусловлена стабильностью внешней экономической среды. Достигается этот вид устойчивости соответствующей системой управления рыночной экономикой в масштабах всей страны. На наш взгляд не целесообразно предлагать деление устойчивости на внутреннюю и внешнюю. Поскольку, по нашему мнению устойчивость это комплексное, многогранное понятие, которое формируется под воздействием внешних и внутренних факторов. Поэтому не может быть «внешней» или «внутренней» устойчивости как такого вида, а можно лишь говорить о влиянии на финансовую устойчивость внешних и внутренних факторов.

Измайлова К.В. выделяет два вида устойчивости: финансовую и рыночную [26, с. 113]. При этом финансовая устойчивость, по ее мнению, характеризует степень финансовой независимости предприятия относительно владения своим имуществом и его использования. А рыночная устойчивость определяется показателями, характеризующими рентабельность, эффективность менеджмента, деловую активность, инвестиционную деятельность, дивидендную политику, и тому подобное. Тем не менее, приведенные показатели, удостоверяющие рыночную устойчивость характерны и для финансовой устойчивости. Рыночная устойчивость учеными рассматривается как способность предприятия сохранять стабильное функционирование и потенциал для эффективного развития при любых изменениях рыночной среды. Поэтому, по нашему мнению, понятие «рыночная устойчивость» шире и включает в себя кроме финансовой устойчивости еще и устойчивость хозяйственных связей,

устойчивость уровня конкурентоспособности продукции, устойчивость ценовой стратегии предприятия и др.

Заслуживает внимания «унаследованная» устойчивость, которую среди прочих выделяют Гиляровская Л.Т. и Вехорева А.А. [43, с. 15]. Заключается она в наличии определенного запаса финансовой прочности предприятия, который сформировался в течение предыдущих лет, и защищает его от случайностей и резких изменений внешних дестабилизирующих факторов. Продолжая мнению упомянутых ученых, нами предлагается выделять наряду с унаследованной устойчивостью еще и приобретенную. По нашему мнению, приобретенная финансовая устойчивость характеризует определенный ее уровень, который сформирован в процессе осуществления хозяйственной деятельности предприятием.

Обобщая различные точки зрения ученых относительно видов финансовой устойчивости можно предложить следующую классификацию (рисунок 1.1).



Рисунок 1.1 – Классификация видов финансовой устойчивости

По уровню обеспеченности запасов и затрат финансовая устойчивость, по нашему мнению, может быть абсолютной, нормальной, неустойчивой и кризисной. По ретроспективе возникновения – унаследованной и приобретенной. В зависимости от условий формирования финансовая устойчивость делится на формальную, создаваемую и поддерживаемую государством, и реальную – формирующуюся в условиях конкуренции с учетом возможностей расширенного производства и эффективного финансового менеджмента. В зависимости от периода, на который осуществляется оценка, финансовая устойчивость делится на текущую-то есть на конкретный момент времени, и потенциальную – такую, которая учитывает будущие изменения внутренних и внешних условий.

Приведенная выше классификация видов финансовой устойчивости не имеет конкретной отраслевой принадлежности поэтому, на наш взгляд, она может быть успешно применена для характеристики финансовой устойчивости любого субъекта предпринимательства. Обобщая методологические и методические принципы определения финансовой устойчивости, в современной научной литературе, концептуально экономическую сущность категории финансовой устойчивости предприятия можно определить как аналитическую интерпретацию общей характеристики финансового состояния предприятия, степени зависимости предприятия от привлеченных источников финансирования, состояния предприятия, когда за счет собственного капитала покрываются средства, что вложены в необоротные активы, не допускается неоправданная дебиторская и кредиторская задолженности и своевременно осуществляются расчеты со своими обязательствами. Кроме этого, важным является наличие нераспределенной прибыли на предприятии, а также характеристика состояния его финансовых ресурсов, результативность их размещения и использования, при котором обеспечивается развитие производства тех или иных сфер деятельности на основе роста прибыли и активов при сохранении плато и кредитоспособности.

Следовательно, финансовая устойчивость является главным элементом общей устойчивости предприятия, так как является результатом связи и взаимодействия многих составляющих системы финансовых отношений предприятия и формируется в процессе его операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Финансовая устойчивость предприятия является качественной характеристикой его финансового состояния, так как отражает тенденции изменения финансовых отношений на предприятии под воздействием факторов внутренней и внешней среды, а также эффективность формирования, распределения и использования финансовых ресурсов предприятия. Несмотря на территориальные различия и разницу в экономическом развитии экономики России и зарубежных стран, теоретические подходы в определении понятия «финансовая устойчивость предприятия» не имеют существенных различий.

1.2 Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия

В экономической литературе среди разнообразных авторов не выделены общей и стандартной классификации факторов, которые способны значительно влиять на финансовую устойчивость предприятия. Факторы влияния на финансовую устойчивость классифицируют по следующим признакам: по месту возникновения выделяют внешние и внутренние факторы; по важности результата выделяют основные и второстепенные факторы; по структуре: простые, сложные; по времени действия можно определить постоянные и временные факторы влияния на финансовую устойчивость предприятия [49, с. 117]. Так, можно выделить ряд критериев классификации факторов влияния на финансовую устойчивость предприятия, представлены в таблице 1.1.

Таблица 1.1 – Факторы влияния на финансовую устойчивость предприятия

| Признак классификации факторов | Виды факторов |
|--|------------------------|
| 1 | 2 |
| По месту возникновения | внутренние |
| | внешние |
| По масштабу влияния | единоличные |
| | многочисленные |
| По структуре | простые |
| | сложные |
| По возможности прогнозирования | прогнозируемые |
| | условно прогнозируемые |
| По важности результата | основные |
| | второстепенные |
| По степени влияния на деятельность предприятия | отрицательные |
| | положительные |
| По времени | кратковременные |
| | периодические |
| | постоянные |
| По вероятности реализации | высокие |
| | средние |
| | малые |

По нашему мнению, классификация факторов влияния на финансовую устойчивость по месту возникновения является наиболее важной и может быть предложена к использованию любому предприятию, независимо от специфики деятельности.

Ввиду того, что деятельность предприятия зависит от различных факторов, финансовая устойчивость также подлежит влиянию многих факторов как внутренней, так и внешней среды.

Оценивая финансовое состояние предприятия с учетом влияния факторов внешней и внутренней среды, следует учитывать, что они (факторы) могут осуществлять как позитивное, так и негативное влияние. Положительное влияние факторов наиболее ярко проявляется в улучшении таких показателей финансового состояния, как показатели рентабельности, ликвидности и платежеспособности. Так, благоприятная рыночная конъюнктура, государственная политика по поддержке отечественного товаропроизводителя, бесперебойный производственный процесс, эффективная система управления на предприятии в конечном итоге способствуют производству продукции высокого качества, а следовательно получению желаемой выручки предприятием.

Поступление денежных средств позволяет своевременно рассчитываться с поставщиками сырья и материалов, выплачивать заработную плату работникам

предприятия, а своевременное получение предприятием прибыли является привлекательным фактором для инвесторов и гарантией расчетов с государством и банковскими учреждениями [266, с. 104].

Следует учитывать, что внутренние факторы влияния на финансовое состояние предприятия могут негативно влиять на внешнюю среду (сбои в производственном и технологическом процессах), при этом внешние факторы могут оказывать негативное влияние на внутренние процессы (смена политического курса, законодательные неурядицы).

Влияние внешних факторов на финансовую устойчивость особенно возрастает в условиях нестабильного экономического развития. К внешним факторам относятся отраслевые факторы, факторы на уровне государства и глобальные факторы. Соответственно, отраслевые факторы, связанные с отраслевой деятельностью предприятия, изменениями в отрасли и отлаженность связей с контрагентами и потребителями. Факторы на уровне государства связаны с экономической политикой государства, правовым полем, инвестиционным климатом в стране, уровнем тенезации экономики. Глобальные факторы, связанные с глобализацией рынка, уровнем развития мирового финансового рынка, рынка нанотехнологий и инновационных продуктов, уровнем международной экономической конкуренции и т. п. [266, с. 103].

К факторам внешней среды, которые характеризуются наибольшим влиянием на финансовое состояние предприятия, относятся: нестабильность экономической и политической ситуации в стране, кризисные явления в экономике, неконтролируемость и нестабильность финансового рынка, низкая эффективность государственного управления, сезонные колебания в отрасли, неэффективность законодательной базы, дефицит технологических нововведений и тому подобное.

По нашему мнению, важнейшими внешними факторами, которые не позволяют усиливать свои позиции на внутреннем и внешнем экономических рынках и ухудшают уровень показателей финансового состояния предприятий, является высокий уровень инфляции, низкий доступ к дешевым кредитным ресурсам, импортозависимость страны, сверхвысокий уровень коррупции, преступности и теневого сектора экономики, значительные объемы дебиторской и кредиторской задолженности между предприятиями, несовершенство законодательной базы, неразвитость фондового рынка, бюрократичность в управлении, низкий уровень инновационной активности субъектов хозяйствования.

Фаза экономического развития страны является одним из основных внешних факторов влияния на финансовое состояние предприятия. В зависимости от фазы экономического развития предприятия на рынке будут характеризоваться разными объемами реализации продукции, производства, уровнем доходов. Так, в период экономического кризиса объемы реализации продукции значительно уступают объемам производства, что, в свою очередь, может привести к значительному уменьшению объемов сбыта, прибылей предприятий и доходов населения. В целом в данный период наблюдается резкое снижение показателей

ликвидности и платежеспособности предприятий, что приводит к ухудшению их финансового состояния [37, с. 278].

Существует тесная взаимосвязь объема платежеспособного спроса населения и финансовой устойчивости предприятия. Это объясняется тем, что рост объема платежеспособного спроса является стимулом к повышению темпов деятельности предприятия. Падение спроса ведет к обострению конкурентной борьбы и роста уровня конкуренции на рынках различных типов. В целом, интенсивность конкурентной борьбы может привести к значительным изменениям на рынке, что является причиной изменения цен на продукцию предприятий и показателей финансовой устойчивости предприятий.

Следует отметить, что в условиях неустойчивого развития экономики возрастает влияние инфляционных процессов, и это негативно отражается на финансовом состоянии предприятий, что объясняется уменьшением уровня их доходности и доходности. Это приводит к уменьшению собственных финансовых ресурсов, формируемых за счет внутренних источников, и ведет к необходимости их заимствования и рост цены на заемные ресурсы, что в свою очередь приводит к усложнению возможности их эффективного использования для роста доходности собственного капитала, что является негативным явлением в деятельности предприятий. Все перечисленное в совокупности ведет к уменьшению рыночной стоимости предприятия [43, с. 149].

Наибольшее влияние на финансовое состояние предприятия имеют внутренние факторы, такие как: несовершенная организационная структура, неэффективность инвестиционно-инновационной политики, недостаточность финансовых ресурсов, низкий контроль за всеми процессами на предприятии.

К внутренним факторам, которые характеризуются значительным негативным влиянием на финансовое состояние предприятий, следует отнести такие факторы, как рост дебиторской задолженности, недостаточность собственных оборотных средств, неэффективность финансовых вложений, значительный процент морального и физического обесценения основных активов, низкий уровень технологического обновления, отсутствие достаточной мотивации работников предприятия [43, с. 152].

По нашему мнению, дефицит собственных оборотных средств является одной из главных причин снижения уровня финансовой устойчивости и ухудшению финансового состояния предприятия. Каждое предприятие в условиях ограниченности финансовых ресурсов должно искать пути повышения уровня финансового состояния. Одним из таких мероприятий является создание собственного кредитного фонда. В собственном кредитном фонде могут аккумулироваться средства, полученные в результате проведения таких операций предприятия, как финансовый лизинг, размещение свободных денежных средств на депозитных счетах, операции с ценными бумагами, предоставление другим предприятиям коммерческого кредита.

Для современных предприятий, функционирующих в одинаковых внешних условиях, большого практического значение приобретает обеспечение внутренних факторов, обеспечивающих его финансовую устойчивость.

Так, М.С. Заюкова утверждает, что успешная деятельность предприятия в значительной степени зависит от специфики, состава и структуры продукции, производимой предприятием. При этом предприятию важно не только определить, что производить, но и создать четкую и понятную технологию производства. От эффективности решения данных вопросов зависят финансовые результаты и финансовая устойчивость предприятия. Следует отметить, что для ее поддержания очень важным является объем затрат и соотношения между постоянной и переменной частями [30, с. 96].

По нашему мнению, существенным фактором финансовой устойчивости является состав и структура активов, а также эффективное управление активами предприятия. Финансовое состояние предприятия и потенциал его развития в значительной мере зависят от качества управления активами, уровня привлечения оборотных средств, их структуры, величины активов в денежной форме. При осуществлении хозяйственной деятельности предприятием значительно повышается возможность увеличить свой будущий доход при уменьшении запасов и ликвидных средств с автоматическим привлечением капитала в производственный процесс. Однако, следует отметить, что вместе с этим, значительно растет риск неплатежеспособности предприятий вследствие дефицита ряда ресурсов (полуфабрикаты, сырье, материалы).

Также значительное влияние на финансовую устойчивость предприятия оказывает правильный выбор специфики управления финансовыми ресурсами, состав и структура данных ресурсов. Следует отметить, что наличие у предприятия значительного объема собственных финансовых ресурсов обеспечивает ему большую уверенность в сохранении финансовой устойчивости [30, с. 102].

Выше перечисленные разнообразные факторы влияния могут негативно влиять на финансовую устойчивость субъектов хозяйствования. Учитывая это, основной целью субъектов хозяйствования, которые функционируют на рынке, является своевременный анализ, оценка и выявление финансовых рисков с учетом влияния различных факторов внутренней и внешней среды хозяйствования предприятий.

В современных условиях деятельность предприятий представляет собой комплекс взаимосвязанных между собой хозяйственных процессов, которые испытывают влияние разнообразных факторов внешней и внутренней среды. Если определенный хозяйственный процесс и фактор влияния на него выпадают из процесса диагностики финансовой устойчивости, то оценка влияния других существенных факторов, а также выводы рискуют оказаться значительно искаженными, не обоснованными и не способными обеспечить финансовую устойчивость предприятия. Поэтому при прогнозировании и обеспечении финансовой устойчивости следует учитывать все возможные варианты

дальнейшего развития и факторы влияния для достижения предприятием желаемого финансового состояния.

Проанализировав факторы влияния на финансовую устойчивость предприятия в современных рыночных условиях, можно выделить следующие меры по улучшению финансового состояния предприятий:

- детальный анализ структуры кредиторской задолженности;
- оценка структуры долгосрочной задолженности;
- осуществление анализа причин возникновения дебиторской задолженности и возможностей ее погашения;
- проведение самофинансирования хозяйственной деятельности предприятия за счет чистой прибыли, амортизационной политики, оптимизации налоговых платежей;
- значительного повышения уровня ликвидности активов за счет увеличения объема оборотных активов;
- анализ и оценка эффективности и целесообразности долгосрочных финансовых вложений;
- уменьшение объемов дебиторской задолженности за счет повышения деловой активности предприятий;
- повышение рентабельности продукции за счет уменьшения операционных расходов, которые значительно влияют на себестоимость;
- увеличение объема прибыли благодаря уменьшению постоянных расходов и повышению эффективности хозяйственной деятельности;
- реинвестирование прибыли на увеличение производственного потенциала предприятия.

Таким образом, финансовая устойчивость является ключевым элементом обеспечения стабильного финансового состояния предприятия, предполагает способность предприятия отвечать по своим обязательствам перед кредиторами, бюджетом и собственниками за счет сбалансирования объемов собственных финансовых ресурсов и займов. Финансовая устойчивость предприятия является основным показателем эффективности его функционирования и развития и полностью зависит от результатов его хозяйственной деятельности.

Уровень комплексного влияния внешних и внутренних факторов на финансовую устойчивость предприятия зависит от выбранной стратегии деятельности и управления, отрасли хозяйствования предприятия, стадии его жизненного цикла, а также от общего уровня экономического развития страны.

Предприятия, достигшие желаемого уровня финансовой устойчивости, независимы от колебаний на рынке, значительно снижают собственный риск банкротства и имеют все возможности для обеспечения желаемого уровня конкурентоспособности.

В современных условиях нестабильности и неопределенности большинство предприятий характеризуется неудовлетворительным финансовым состоянием, что обусловлено неблагоприятным воздействием внешних и внутренних факторов. Учитывая, что большинство факторов не являются благоприятными для

функционирования и развития предприятий, основное внимание следует сосредоточить на необходимости выбора на сегодня каждым предприятием такой политики управления финансовым состоянием, основой которой была бы ориентация только на собственные «силы» и возможности, то есть на собственный потенциал. Наличие мощного внутреннего потенциала и эффективной внутренней политики предприятия относительно управления финансовым состоянием позволит поддерживать финансовое состояние на уровне, что предполагает его способность своевременно рассчитываться по своим обязательствам со всеми участниками финансовых отношений и формировать прибыль, достаточную для успешного функционирования и развития.

Обязательным условием улучшения финансового состояния предприятий в рыночных условиях хозяйствования в условиях кризиса является постоянный анализ и своевременная диагностика изменений, которые происходят во внутренней и внешней среде предприятия, а также своевременное и максимально эффективное реагирование на такие изменения с целью обеспечения финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

1.3 Методика оценки и анализа финансовой устойчивости предприятия

В процессе операционной, инвестиционной и финансовой деятельности происходит непрерывный процесс кругооборота капитала, изменяются структура средств и источников их формирования, наличие и потребность в финансовых ресурсах и, как следствие, – финансовое состояние предприятия, внешним проявлением которого является платежеспособность.

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым (предкризисным) и кризисным. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе, переносить непредвиденные потрясения и поддерживать свою платежеспособность в неблагоприятных обстоятельствах свидетельствует о его устойчивом финансовом состоянии, и наоборот.

Если текущая платежеспособность – это внешнее проявление финансового состояния предприятия, то финансовая устойчивость – внутренняя его сторона, обеспечивающая стабильную платежеспособность в длительной перспективе, в основе которой лежит сбалансированность активов и пассивов, доходов и расходов, положительных и отрицательных денежных потоков.

Устойчивого финансового состояния достигается при достаточности собственного капитала, хорошем качестве активов, достаточном уровне рентабельности с учетом операционного и финансового рисков, при достаточности ликвидности, стабильных доходах и широких возможностях привлечения заемных средств.

Для обеспечения финансовой устойчивости у предприятия должна быть гибкая структура капитала, умение организовать его движение таким образом,

чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для самофинансирования.

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость и стабильность зависят от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение предприятия. Напротив, в результате спада объемов производства и продаж происходит повышение себестоимости продукции, уменьшение выручки и суммы прибыли и, как следствие, – ухудшение финансового состояния предприятия и его платежеспособности. Следовательно, устойчивое финансовое состояние не счастливая случайность, а итог грамотного, умелого управления всем комплексом факторов, определяющих результаты хозяйственной деятельности предприятия.

Устойчивое финансовое положение, в свою очередь, влияет на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности должна быть направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективное его использование.

Основные задачи анализа.

1. Своевременная и объективная диагностика финансового состояния предприятия, определения его «болевых точек» и изучение причин их возникновения.

2. Поиск резервов улучшения финансового состояния предприятия, его платежеспособности и финансовой устойчивости.

3. Разработка конкретных рекомендаций, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия.

4. Прогнозирование возможных финансовых результатов и разработка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов.

Анализ финансовой устойчивости предприятия можно разделить на два этапа:

1) оценка финансовой устойчивости – расчет относительных и абсолютных показателей, основанных на сравнении активов и их источников финансирования;
2) оценка запаса финансовой устойчивости – анализ критического объема реализации, зоны безопасности, операционного и финансового левериджа.

За абсолютный показатель финансовой устойчивости принимают наличие собственных оборотных средств. Это расчетный показатель и определяется по формуле [26]

$$ВОК = ВК - НА, (1.1)$$

где ВОК – собственный оборотный капитал;

ВК – собственный капитал;

НА – внеоборотные активы.

Данный показатель показывает, какая сумма оборотных активов сформирована за счет собственного капитала.

Источниками формирования долгосрочных активов является собственный капитал и долгосрочные обязательства, но они могут формироваться и за счет краткосрочных кредитов. Текущие активы формируются за счет собственного капитала и краткосрочных обязательств. Наличие собственного оборотного капитала будет характеризовать финансовую зависимость предприятия и его финансовое состояние.

Для определения типа финансовой устойчивости рассчитывают следующие абсолютные показатели:

– излишек (+) или недостаток (–) собственных оборотных средств для формирования запасов, который определяется по формуле [26]

$$\pm BOK = BOK - Z, (1.2)$$

где Z – запасы и затраты;

– избыток (+) или недостаток (–) собственных и долгосрочных источников формирования запасов, определяемый по формуле [26]

$$\pm BД = BOK + ДсЗ - Z, (1.3)$$

где ДсЗ – долгосрочные обязательства;

– излишек (+) или недостаток (–) общей величины основных источников формирования запасов [26]

$$\pm ЗВ = BOK + ДсЗ + КсЗ - Z, (1.4)$$

где КсЗ – краткосрочные обязательства.

В зависимости от значения этих показателей относительно нуля, выделяют четыре типа финансовой устойчивости: абсолютная финансовая устойчивость, нормальная финансовая устойчивость, неустойчивое финансовое положение и критическое финансовое состояние.

Абсолютная финансовая устойчивость характеризуется тем, что предприятие имеет высокий уровень финансовой независимости. Примерно 80% имущества формируется за счет собственных средств. Предприятием не используются долгосрочные заемные средства, расширение производства осуществляется за счет собственных ресурсов. В этом случае абсолютные показатели финансовой устойчивости должны иметь следующие значения [26]

$$\begin{cases} BOK - Z \geq 0 \\ BOK + ДсЗ - Z \geq 0 \\ BOK + ДсЗ + КсЗ - Z \geq 0 \end{cases} (1.5)$$

Для каждого типа финансовой устойчивости определяется трехмерный показатель (S) [26]

$$S = \begin{cases} 1, \text{если } \pm BOK > 0, \pm BД > 0, \pm ЗВ > 0 \\ 0, \text{если } \pm BOK < 0, \pm BД < 0, \pm ЗВ < 0 \end{cases} (1.6)$$

Для абсолютного типа финансовой устойчивости трехмерный показатель будет иметь следующий вид: (1; 1; 1).

Нормальная финансовая устойчивость характеризуется нарушениями в пропорциях финансирования оборотных активов. Уровень устойчивости находится в допустимых пределах, однако в структуре задолженности преобладает кредиторская. Несмотря на то, что предприятие испытывает дефицит долгосрочных источников формирования оборотных средств, автономность предприятия находится на уровне, что позволяет использовать кредитные ресурсы при возникновении нестабильного финансового потока.

Абсолютные показатели по данному типу финансовой устойчивости имеют следующие значения [26]

$$\begin{cases} BOK - 3 < 0 \\ BOK + ДсЗ - 3 \geq 0 \\ BOK + ДсЗ + КсЗ - 3 \geq 0 \end{cases} \quad (1.7)$$

Трехмерный показатель (0; 1; 1).

Неустойчивое финансовое состояние характеризуется дефицитом основных источников формирования оборотных активов. Товарно-материальные запасы, в основном, формируются за счет кредиторской задолженности, что приводит при несвоевременном погашении дебиторской задолженности к значительному росту краткосрочных пассивов, повышение уровня внешней зависимости. При таком положении абсолютные показатели имеют значение [26]

$$\begin{cases} BOK - 3 < 0 \\ BOK + ДсЗ - 3 < 0 \\ BOK + ДсЗ + КсЗ - 3 \geq 0 \end{cases} \quad (1.8)$$

Трехмерный показатель неустойчивого финансового состояния – (0; 0; 1).

При критическом финансовом состоянии предприятие не в состоянии формировать все запасы и затраты за счет нормальных источников финансирования и находится на грани банкротства. В таком случае, значение всех абсолютных показателей будут меньше нуля [26]

$$\begin{cases} BOK - 3 < 0 \\ BOK + ДсЗ - 3 < 0 \\ BOK + ДсЗ + КсЗ - 3 < 0 \end{cases} \quad (1.9)$$

Трехмерный показатель для критического типа финансовой устойчивости – (0; 0; 0).

Кроме абсолютных, применение относительных показателей анализа финансовой устойчивости предприятия позволяет более детально оценить.

Основой такого анализа является коэффициентный метод. Методические подходы к определению финансовой устойчивости с помощью финансовых коэффициентов являются наиболее распространенными. При использовании данного метода количество финансовых коэффициентов колеблется от одного до шестнадцати и больше.

Наиболее употребительные относительные показатели, позволяющие осуществить анализ финансовой устойчивости предприятия [25].

1. Коэффициент автономии характеризует долю собственного капитала в общей сумме средств, авансированных в его деятельность.

$$K_{авт} = BK \div A, (1.10)$$

где А – активы.

2. Коэффициент финансирования показывает соотношение собственного и заемного капитала.

$$K_{фин} = BK \div ПК, (1.11),$$

где ПК – заемный капитал.

3. Коэффициент финансового рычага показывает, сколько единиц привлеченных средств приходится на каждую единицу собственных.

$$K_{в.ф.} = ПК \div BK. (1.12)$$

4. Коэффициент покрытия инвестиций характеризует долю собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме активов предприятия и рассчитывается по формуле

$$K_{п.и.} = (BK + ДсЗ) \div A. (1.13)$$

5. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств вычисляют по формуле

$$K_{дс.з.} = ДсЗ \div (BK + ДсЗ). (1.14)$$

6. Коэффициент краткосрочной задолженности отражает долю краткосрочных обязательств в общей сумме собственного капитала предприятия и рассчитывается по формуле

$$K_{к.з.} = КсЗ \div BK. (1.15)$$

7. Коэффициент кредиторской задолженности характеризует долю кредиторской задолженности в общей сумме обязательств предприятия.

$$K_{кз} = КЗ \div (ДсЗ + КсЗ), (1.16)$$

где КЗ – кредиторская задолженность.

8. Коэффициент мобильных и иммобилизованных средств показывает, сколько оборотных активов приходится на каждую единицу необоротных активов предприятия, и рассчитывается по формуле

$$K_{мик} = ОА \div НА, (1.17)$$

где ОА – оборотные активы.

9. Коэффициент постоянного актива показывает, какая доля собственного капитала направляется на покрытие стоимости необоротных активов предприятия.

$$K_{п.а} = НА \div BK. (1.18)$$

10. Коэффициент реальной стоимости имущества показывает, какую долю в стоимости имущества предприятия составляют средства производства.

$$K_{рвм} = (ОЗ + ВЗ + НВ + МШП \div A), (1.19)$$

где ОС – основные средства;

ВЗ – производственные запасы;

НВ – незавершенное производство;

МБП – малоценные и быстроизнашивающиеся предметы.

11. Коэффициент стоимости основных средств характеризует долю основных средств в общей сумме имущества предприятия.

$$K_{в\text{оз}} = ОЗ \div А . (1.20)$$

12. Коэффициент обеспечения собственными оборотными средствами показывает, какая доля оборотных активов сформирована за счет собственных источников и рассчитывается по формуле

$$K_{з\text{вок}} = ВОК \div ОА . (1.21)$$

13. Коэффициент обеспечения запасов собственными оборотными средствами показывает, в какой степени запасы предприятия сформированы за счет собственных источников и не нуждаются в привлечении заемных источников.

$$K_{з\text{звок}} = ВОК \div З . (1.22)$$

14. Коэффициент соотношения запасов и собственных оборотных средств является обратным к предыдущему показателю.

$$K_{с\text{звок}} = З \div ВОК . (1.23)$$

15. Коэффициент маневренности собственного капитала показывает, какая часть собственного оборотного капитала находится в обороте, т. е. в форме, которая позволяет свободно ими маневрировать, а какая капитализирована.

$$K_{м\text{вк}} = ВОК \div ВК . (1.24)$$

16. Коэффициент маневренности функционального капитала характеризует ту часть собственного оборотного капитала, которая находится в форме оборотных активов, которые имеют максимальную ликвидность.

$$K_{м\text{фк}} = (ГК + ПФИ) \div ВОК , (1.25)$$

где ГК – денежные средства;

ПФИ – текущие финансовые инвестиции.

17. Коэффициент стоимости материальных оборотных средств в имуществе показывает долю оборотных средств в общей стоимости имущества предприятия.

$$K_{м\text{ок}} = ОА \div А . (1.26)$$

Также наряду с коэффициентным методом анализа финансовой устойчивости предприятия используется интегральный метод.

Интегральный метод позволяет дать интегрированную оценку уровню финансовой устойчивости. Его можно применять в условиях экономического кризиса, когда связи предприятия с контрагентами нарушены и происходит процесс налаживания ним новых связей с партнерами, заинтересованных в достаточной финансовой устойчивости [25, с. 321].

Показатели финансовой устойчивости этого подхода характеризуют состояние и структуру активов предприятия и обеспеченность их источниками финансирования. Алгоритм определения обобщающего коэффициента финансовой устойчивости на основе расчета системы показателей приведен на рисунке 1.2.

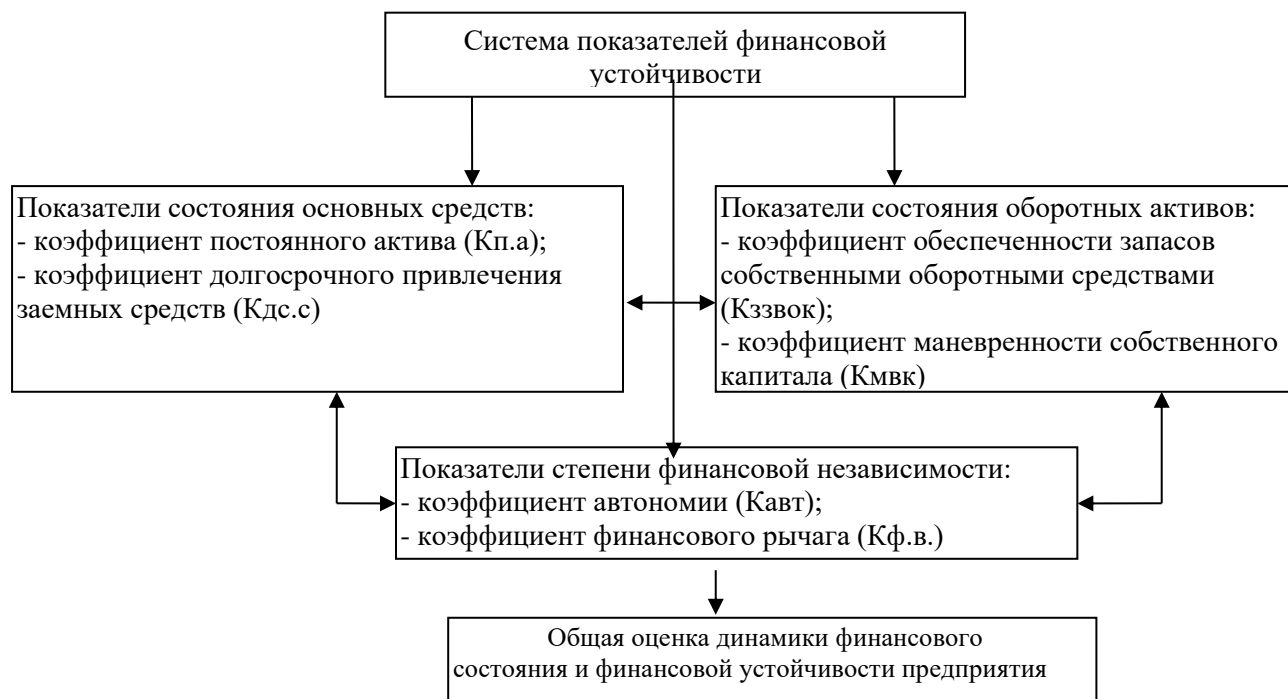


Рисунок 1.2 – Алгоритм определения обобщающего коэффициента финансовой устойчивости предприятия

Этот подход интересен тем, что в отличие от всех охарактеризованных выше, в процессе его осуществления каждый из показателей рассматривается во взаимосвязи с другими показателями.

Кроме того, для общей оценки финансового состояния за этим подходом используют обобщающий показатель изменения финансовой устойчивости предприятия (ФС), который рассчитывается по формуле [25, с. 321]

$$\Phi_c = \frac{1 + 2 * K_{дс.з}^1 + K_{ззвок}^1 + 1 \div K_{ф.в.}^1 + K_{рвм}^1 + K_{п.а.}^1}{1 + 2 * K_{дс.з}^0 + K_{ззвок}^0 + 1 \div K_{ф.в.}^0 + K_{рвм}^0 + K_{п.а.}^0} - 1, \quad (1.27)$$

где $K_{дс.с.1}$, $K_{дс.из.0}$ – коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств в отчетном и предыдущем периодах;

$K_{ззвок1}$, $K_{ззвок0}$ – коэффициент обеспечения запасов собственным оборотным капиталом в отчетном и предыдущем периодах;

$K_{ф.в.1}$, $K_{ф.в.0}$ – коэффициент финансового рычага в отчетном и предыдущем периодах;

$K_{рвм1}$, $K_{рвм0}$ – коэффициент реальной стоимости имущества в отчетном и предыдущем периодах;

$K_{п.а.1}$, $K_{п.а.0}$ – коэффициент постоянного актива в отчетном и предыдущем периодах.

Критерии оценки обобщающий показатель изменения финансовой устойчивости предприятия такие:

- если $\Phi_c > 0$, то уровень финансовой устойчивости предприятия увеличился;
- если $\Phi_c < 0$, то уровень финансовой устойчивости предприятия снизился.

Основным преимуществом этого подхода является возможность своевременного выявления негативных тенденций изменения финансовой устойчивости и устранение или нейтрализация причин такой ситуации.

Важным аспектом финансового анализа является определение запаса финансовой устойчивости, что позволяет должным образом обосновать управленческие решения в бизнесе. Такой анализ принято называть маржинальным анализом. Методика его базируется на изучении соотношения между тремя группами важнейших экономических показателей: «издержки – объем производства (реализации) продукции – прибыль») и прогнозировании величины каждого из этих показателей при заданном значении других. Данный метод управленческих расчетов называют еще анализом безубыточности или содействия доходу, или CVP-анализа.

Проведение маржинального анализа требует соблюдения ряда условий, таких как:

- необходимость деления издержек на две части – переменные и постоянные;
- переменные затраты изменяются пропорционально объему производства (реализации) продукции;
- постоянные затраты не изменяются в пределах релевантного (значимого) объема производства (реализации) продукции, то есть в диапазоне деловой активности предприятия, которая установлена исходя из производственной мощности предприятия и спроса на продукцию;
- тождество производства и реализации продукции в рамках рассматриваемого периода времени, то есть запасы готовой продукции существенно не меняются.

Итак, в основу методики положено деление производственных затрат и затрат на сбыт в зависимости от изменения объема деятельности предприятия на переменные (пропорциональные) и постоянные (непропорциональные) и использование категории маржинального дохода.

Для расчета запаса финансовой устойчивости (зоны безопасности) предприятия используют следующие показатели формы № 2:

- выручку от реализации (без НДС и АС);
- маржинальный доход;
- постоянные расходы.

На основе указанных данных ф. № 2 определяют порог рентабельности и запас финансовой устойчивости.

Маржинальный доход предприятия представляет собой постоянные расходы и прибыль.

Порог рентабельности (Прен) представляет собой отношение суммы постоянных расходов (ПВ) к удельному весу маржинального дохода в выручке (ПВМД) [25, с. 325]

$$Прен = \frac{\text{Постоянные затраты}}{\text{Удельный вес маржинального дохода}} . (1.28)$$

Экономическое содержание этого показателя заключается в том, что определяется та сумма выручки, которая необходима для покрытия всех

постоянных расходов предприятия. Доходность здесь равна нулю. С помощью этого показателя рассчитывают запас финансовой устойчивости (ЗФС) [25, с. 325]

$$ЗФС = \frac{BP - Приб}{BB} * 100\% . (1.29)$$

Предприятию нужно постоянно следить за порогом рентабельности и запасом финансовой устойчивости, ибо если выручка уменьшится еще больше, то предприятие станет убыточным, будет «проедать» собственный и заемный капитал, станет банкротом.

Рыночная система хозяйствования обуславливает изменение форм и методов управления предприятием, требует новых подходов к определению места и роли предприятия в развитии общественного производства. Успех структурных и организационных преобразований хозяйствующих субъектов во многом зависит от совершенствования методов управления их деятельностью. При любых условиях, управление предприятием должно быть эффективным, то есть обеспечивать ему конкурентоспособность на рынке и инвестиционную привлекательность, одним из элементов которой является финансовая устойчивость.

Выводы по разделу 1

В первом разделе работы мы столкнулись с большим количеством трактовок, где сущность понятия «финансовая устойчивость» связывается, в основном, с состоянием и структурой активов и пассивов, которые вытекают из традиционной трактовки финансов предприятий как системы экономических отношений, возникающих в процессе формирования, распределения и использования денежных ресурсов предприятия.

Обобщая все подходы к трактовке понятия «финансовая устойчивость», можем сказать, что финансовая устойчивость является главным элементом общей устойчивости предприятия, поскольку является результатом связи и взаимодействия многих составляющих системы финансовых отношений предприятия и формируется в процессе его операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.

Финансовая устойчивость предприятия является качественной характеристикой его финансового состояния, так как отражает тенденции изменения финансовых отношений на предприятии под воздействием факторов внутренней и внешней среды, а также эффективность формирования, распределения и использования финансовых ресурсов предприятия.

Анализ финансовой устойчивости предприятия является важнейшим этапом оценки его деятельности и финансово-экономического благополучия, отражает результаты его текущего, инвестиционного и финансового развития, содержит необходимую информацию для инвесторов, а также характеризует способность предприятия отвечать по своим долгам и обязательствам и наращивать свой экономический потенциал.

Основная задача анализа финансовой устойчивости заключается в определении способности предприятия противостоять негативному воздействию различных факторов (внешних, внутренних и непредсказуемых), влияющих на его финансовое состояние. Результатом такого анализа должен быть вывод о его способности осуществлять хозяйственную деятельность, получать прибыль в условиях экономической самостоятельности, а также вероятность сохранения такого состояния предприятия.

Наиболее полно результаты анализа можно получить рассчитав абсолютные и относительные показатели, как предлагает большинство авторов. Но выяснено, если абсолютные показатели совпадают, то относительные показатели каждым автором выбраны по-разному. Кроме этого следует помнить, что финансовая устойчивость непосредственно является индикатором платежеспособности предприятия, поэтому при ее анализе следует учитывать и группу показателей ликвидности и платежеспособности.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ НА ПРИМЕРЕ ООО ПКФ «АЛЬФА»

2.1 Краткая экономическая характеристика ООО ПКФ «Альфа»

ООО ПКФ «Альфа» успешно ведет свою деятельность более 10 лет, и на сегодняшний день, представляет собой многопрофильную компанию, осуществляющую деятельность по продаже и обслуживанию спецтехники, дорожно-строительной техники, легковых и внедорожных автомобилей российского и иностранного производства на территории Челябинской области.

Многолетний успешный опыт работы и отлаженная система послепродажного обслуживания гарантирует высококвалифицированную и своевременную консультацию и техпомощь всем нашим клиентам. Компания находится в постоянном расширении и развитии спектра услуг, в соответствии с интересами и запросами наших постоянных и потенциальных клиентов.

Постоянное развитие деятельности компании, повышение квалификации сотрудников, тщательный анализ работы прошлых лет помогает сохранять лояльность наших постоянных клиентов и партнеров.

Деятельность предприятия регулируется Конституцией РФ, ФЗ РФ «Об обществах с ограниченной ответственностью», уставом предприятия, а также другими нормативными документами и законодательными актами. Предприятие является самостоятельным хозяйственным объектом с правами и обязанностями юридического лица.

Предприятие действует на принципах полного хозяйственного расчета, самофинансирования и самоокупаемости, обеспечивает социальное развитие и стимулирование работников за счет накопленных средств, несет полную ответственность за результаты собственной хозяйственной деятельности и выполнение возложенных на себя обязательств перед поставщиками и потребителями, бюджетом, банками, а также перед трудовым коллективом согласно действующего законодательства.

Целью создания ООО ПКФ «Альфа» является осуществление производственно-хозяйственной деятельности, направленной на получение прибыли.

Для достижения своих целей ООО ПКФ «Альфа» выполняет следующую деятельность:

- осуществляет любые виды сделок и операций как в России, так и за границей: сделки купли-продажи, мены, подряда, займа, перевозок, поручений, хранения, комиссии и другие;
- осуществляет посреднические, представительские, маркетинговые, и другие услуги;
- осуществляет рекламную информацию, проводит рекламные мероприятия, участвует и организует выставки и ярмарки;
- осуществляет поиск потенциальных партнеров среди объединений,

предприятий и организаций, находящихся на территории Российской Федерации;
– осуществляет складские, транспортные услуги.

Уставный капитал ООО ПКФ «Альфа» сформирован за счет вкладов учредителей.

ООО ПКФ «Альфа» самостоятельно осуществляет планирование хозяйственной деятельности, исходя из реального потребительского спроса в пределах видов деятельности.

Главными направлениями на ближайшие годы является расширение рынка сбыта продукции, получение дополнительной прибыли, снижение затрат.

Организационная структура управления ООО ПКФ «Альфа» представлена на рисунке 2.1.

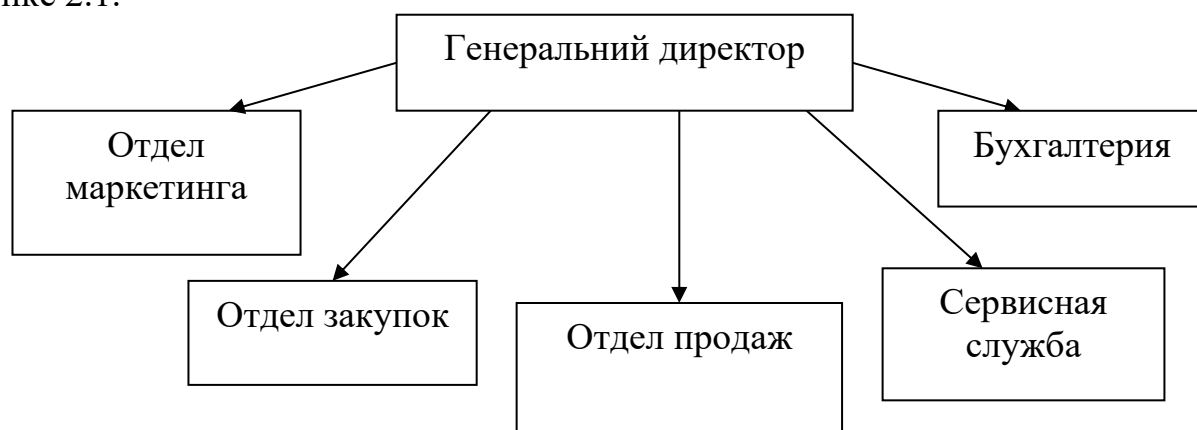


Рисунок 2.1– Организационная структура управления ООО ПКФ «Альфа»

Анализ организационной структуры управления ООО ПКФ «Альфа» позволяет сделать вывод о том, что возглавляет Общество – генеральный директор, ему подчиняется непосредственно 5 заместителей, которые в свою очередь руководят своими отделами.

Таким образом, ООО ПКФ «Альфа» является современным динамично развивающимся предприятием. Предприятие обладает надежными партнерами, сотрудничество с которыми обеспечивает ему надежное и стабильное положение на рынке.

2.2 Анализ структуры баланса предприятия

В таблице 2.1 представлены основные финансово-экономические показатели деятельности ООО ПКФ «Альфа» в течение анализируемого периода.

Таблица 2.1 – Основные финансово-экономические показатели деятельности ООО ПКФ «Альфа» за 2017–2019 гг.

| Показатели | Год | | | Отклонения: +, – 2019 к | |
|---|---------|----------|----------|----------------------------|---------|
| | 2017 | 2018 | 2019 | 2017 | 2018 |
| Доход (выручка) от реализации продукции (товаров, работ, услуг) | 349 028 | 107 645 | 28 298 | -320 730 | -79 347 |
| Валовая прибыль (убыток), тыс. руб. | 18 595 | 12 727 | -8688 | -27 283 | -21 415 |
| Чистая прибыль (убыток), тыс. руб. | -32 397 | -27 122 | -37 866 | -5469 | -10 744 |
| Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб. | 44 855 | 42 599,5 | 40 111,5 | -4743,5 | -2488 |
| Фондоотдача | 2,44 | 2,02 | 0,41 | -2,03 | -1,61 |
| Рентабельность деятельности предприятия, % | -10,21 | -31,58 | -231 | -220,79 | -199,42 |

Анализируя данные, приведенные в таблице 2.1, можно сделать вывод о том, что в целом показатели деятельности предприятия ООО ПКФ «Альфа» в течение исследуемого периода имеют тенденцию к ухудшению. Так, доход (выручка) от реализации продукции в 2018 году сократился на 69,2 % по сравнению с 2017 годом. В 2019 году падение уровня доходов предприятия стало еще более масштабным – 91,9 % по сравнению с 2017 годом, но если сравнить с 2018 годом, то падение уровня доходов предприятия составил лишь 22,7 %.

Что же касается валовой прибыли предприятия, то данный показатель также снижался на протяжении всего исследуемого периода. Значительный спад валовой прибыли наблюдался в 2019 году, когда его значение достигло отрицательного показателя, а размер сократился на 115% по сравнению с прошлым годом.

В целом деятельность ООО ПКФ «Альфа» в течение исследуемого периода была убыточной. Этот факт иллюстрирует размер чистой прибыли (убытка) предприятия. На основе данных таблицы 2.1 можно утверждать, что наибольший ущерб предприятие имело в 2019 году, когда данная сумма составила 37 866 тыс. руб. Возникновение такой ситуации связано, в первую очередь, в результате финансово-экономического кризиса, последствия которого охватили не только финансовый сектор, но и сектор реального производства страны. В 2018 году ситуация несколько стабилизировалась, что позволило предприятию сократить убытки на 16,3 % по сравнению с прошлым годом.

Важным показателем, который характеризует финансовое состояние предприятия, является коэффициент рентабельности деятельности (отношение чистой прибыли (убытка) к чистому доходу). На основе данного показателя за 2017–2019 гг. (-10,21 %, -31,58 %, -231 %) можно говорить о том, что предприятие находится в кризисном состоянии и его деятельность является убыточной.

В процессе своей деятельности предприятие взаимодействует с поставщиками и покупателями. На рисунке 2.2 представлено матрицу принципов взаимодействия предприятия ООО ПКФ «Альфа» с поставщиками и

покупателями в процессе функционирования.



Рисунок 2.2 – Схема процесса функционирования предприятия

В результате взаимодействия с взаимодействует с поставщиками и покупателями возникает кредиторская и дебиторская задолженности. На основании баланса предприятия проанализируем динамику кредиторской и дебиторской задолженности ООО ПКФ «Альфа» за 2016–2019 гг. (рисунок 2.3).

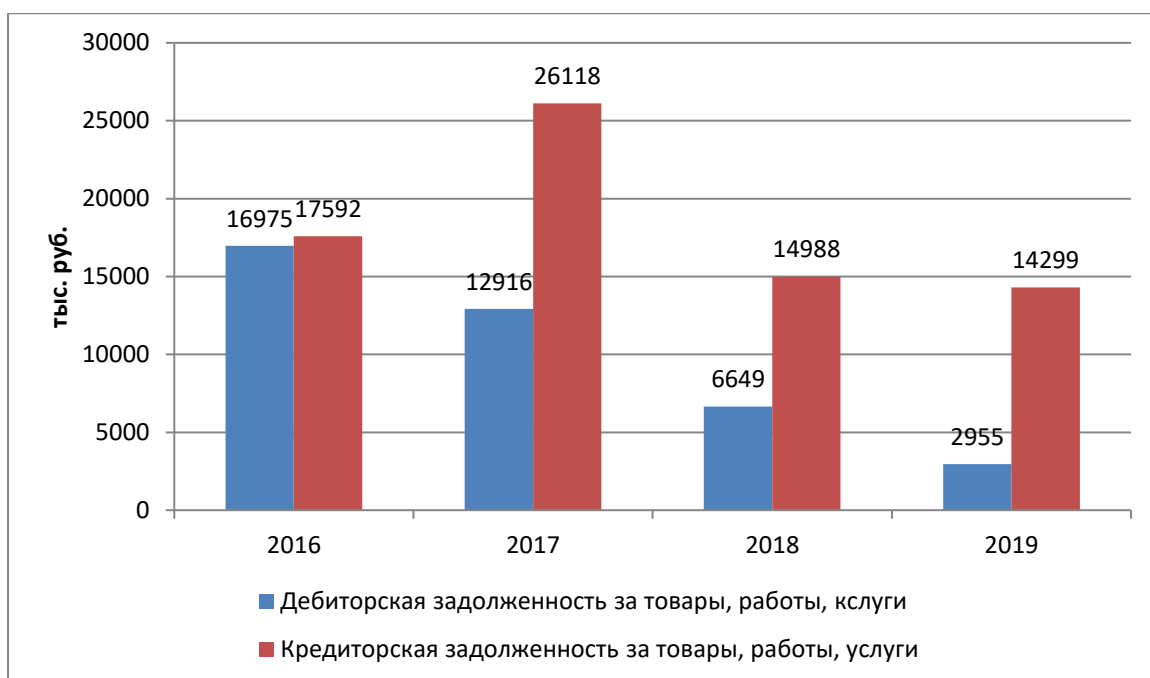


Рисунок 2.3 – Динамика кредиторской и дебиторской задолженности ООО ПКФ «Альфа» за 2017-2019 гг.

Из рисунка видно, что на предприятии существует тенденция к снижению дебиторской задолженности, что является положительным моментом. Кредиторская задолженность предприятия в 2017 году по сравнению с 2016 годом резко возросла, но в 2018 и 2019 годах снизилась ниже уровня 2016 года.

Следует отметить, с 2017 года значительное превышение кредиторской задолженности над дебиторской. Высокое превышение кредиторской задолженности над дебиторской свидетельствует о проблемах при реализации продукции и расчетах с поставщиками.

Проведем анализ состояния основных средств ООО ПКФ «Альфа» за 2017-2019 гг. (рисунок 2.4).

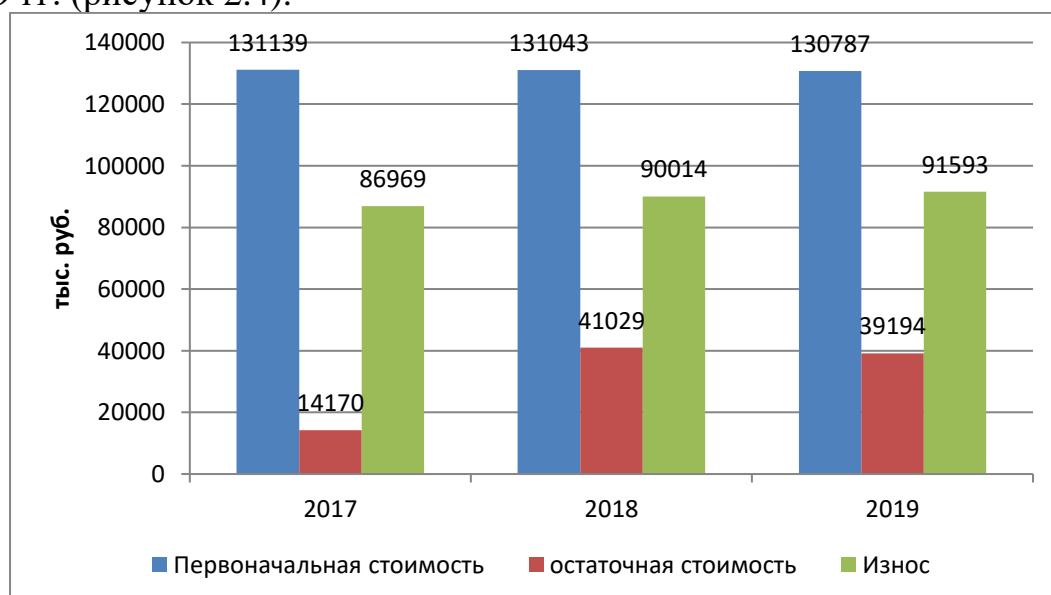


Рисунок 2.4 – Динамика состояния основных средств ООО ПКФ «Альфа» за 2017–2019 гг.

Из рисунка 2.4 мы видим, что первоначальная стоимость основных средств ООО ПКФ «Альфа» в 2018 году уменьшилась на 0,07 %, в 2019 году на 0,2 %. Вместе с тем остаточная стоимость основных фондов в 2018 году уменьшилась на 7,11 %, а в 2019 году – на 4,47 %.

Степень износа основных фондов ООО ПКФ «Альфа» составила: в 2017 году – 66,32 % (в т. ч. производственного назначения – 69,3%, непроизводственного назначения – 39,6 %.), в 2018 году – 68,69 % (в т. ч. производственного назначения – 70 %, непроизводственного назначения – 77,3 %), в 2019 году – 70,03 % (в т. ч. производственного назначения – 72 %, непроизводственного назначения – 79 %). При нормальном воспроизведении основных фондов степень их износа должна составлять не более 25–30 %. Следует отметить, что исходя из сложного положения на предприятии, которое сложилось в анализируемом периоде, обновление основных средств производства не проводилось.

Процент загрузки производственных мощностей в 2019 г. составил 2,8 % против 2,7 % за предыдущий год. Степень использования основных средств эмитента в 2019 году составил 28,75 %, (в 2018 г. – 29,97 %, 2017 году – 31,3 %. В отчетности за 2019 год была проведена трансформация согласно МСФО, учет основных средств отражает реальную справедливую стоимость. В состав основных средств были включены незавершенные капитальные инвестиции, как это требуют МСФО.

Структура основных средств ООО ПКФ «Альфа» за 2018 и 2019 годы приведены в таблице 2.2.

Таблица 2.2 – Структура основных средств ООО ПКФ «Альфа» (по остаточной стоимости) за 2018–2019 гг.

| Наименование основных средств | 2018 год | | 2019 год | |
|------------------------------------|-----------|-------|-----------|-------|
| | Тыс. руб. | % | Тыс. руб. | % |
| 1. Производственного назначения: | 39 543 | 96,38 | 37 488 | 95,65 |
| – здания и сооружения | 29 762 | 72,54 | 29 142 | 74,35 |
| – машины и оборудование | 7229 | 17,62 | 6182 | 15,77 |
| – транспортные средства | 719 | 1,75 | 503 | 1,28 |
| – другие | 1833 | 4,47 | 1661 | 4,24 |
| 2. Непроизводственного назначения: | 1486 | 3,62 | 1706 | 4,35 |
| – здания и сооружения | 55 | 0,13 | 0,14 | 54 |
| – машины и оборудование | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| – транспортные средства | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| – другие | 1431 | 3,49 | 1652 | 4,21 |
| Всего | 41 029 | 100 | 39 194 | 100 |

Таблица 2.2 наглядно нам показывает, что в 2018 и 2019 году в общей структуре основных средств предприятия занимают основные фонды производственного назначения занимают 96,38 % и 95,65 % соответственно. Из них доля зданий и сооружений в 2018 году составила 72,54 %, а в 2019 году

увеличилась до 74,35 %.

Доля машин и оборудования производственного назначения в 2018 году составила 17,62 %, а в 202 году уменьшилась до 15,77 %.

Арендованных основных средств у Общества нет.

К обобщающим показателям эффективности использования основных производственных фондов относят: фондоотдачу и фондоемкость.

Под фондоотдачей понимают показатель эффективности использования основных производственных фондов, характеризующий объем произведенной предприятием продукции (услуг) в стоимостных измерителях единицей основных производственных фондов. Итак, фондоотдача ООО ПКФ «Альфа» составляла в 2017 году – 1,65, в 2018 году – 0,25, в 2019 году – 0,37. то есть, фондоотдача в анализируемом периоде уменьшилась на 77,57 %.

Фондоемкость представляет собой показатель, обратный показателю фондоотдачи, т. е. он показывает, на какую сумму нужно приобрести основные производственные фонды предприятию для выпуска необходимых объемов продукции (услуг). Итак, фондоемкость ООО ПКФ «Альфа» составляла в 2017 году – 0,61, в 2018 году – 4,0, в 2019 году – 2,70.

В краткосрочной перспективе критерием оценки финансового состояния предприятия выступает его ликвидность и платежеспособность. Оценку ликвидности предприятия выполняют с помощью системы финансовых коэффициентов, которые позволяют сопоставить стоимость текущих активов, имеющих различную степень ликвидности, с суммой текущих обязательств. К ним относятся: коэффициент общей ликвидности (или коэффициент покрытия), коэффициент текущей ликвидности (или коэффициент быстрой ликвидности), коэффициент абсолютной ликвидности, чистый оборотный капитал.

Итак, проведем оценку ликвидности ООО ПКФ «Альфа» на основе вышеприведенных финансовых коэффициентов за 2017–2019 гг. (таблица 2.3).

Таблица 2.3 – Показатели ликвидности ООО ПКФ «Альфа» за 2017–2019 гг.

| Показатель | Год | | | Отклонение, +/- | Темп прироста, % |
|------------------------------------|--------|-------|---------|-----------------|------------------|
| | 2017 | 2018 | 2019 | | |
| Коэффициент общей ликвидности | 1,31 | 0,85 | 0,26 | -1,05 | -80,11 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 0,93 | 0,62 | 0,21 | -0,72 | -77,11 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,010 | 0,097 | 0,008 | -0,002 | -20,450 |
| Чистый оборотный капитал | 19 558 | -7553 | -56 469 | -76 027,00 | -388,73 |

Из таблицы 2.3 мы видим, что коэффициент общей ликвидности ООО ПКФ «Альфа» в 2017 году составил 1,31, в 2018 году – 0,85, а в 2019 году – 0,26.

Нормальным значением данного коэффициента считается 1,5–2,5, но не менее 1,0. Таким образом, только в 2017 году показатель находился в пределах допустимого значения. В 2018 и 2019 гг. показатель общей ликвидности ООО ПКФ «Альфа» не соответствует нормативным значениям.

Однако, какую часть текущих обязательств предприятие способно погасить за счет наиболее ликвидных оборотных средств – денежных средств и их эквивалентов, финансовых инвестиций, и кредиторской задолженности показывает коэффициент текущей ликвидности. Коэффициент текущей ликвидности ООО ПКФ «Альфа» в 2017 году составил 0,93, в 2018 году – 0,62, а в 2019 году – 0,21. Теоретически значение коэффициента считается достаточным, если оно превышает 0,6. Следовательно, только в 2017 и 2018 годах показатель текущей ликвидности ООО ПКФ «Альфа» соответствовал нормативному значению.

Определить долю краткосрочных обязательств, которую предприятие может погасить в ближайшее время, не дожидаясь оплаты дебиторской задолженности и реализации других активов, позволяет коэффициент абсолютной ликвидности. Коэффициент абсолютной ликвидности ООО ПКФ «Альфа» в 2017 году составил 0,01, в 2018 году – 0,097, а в 2019 году – 0,008. Теоретически значение коэффициента считается достаточным, если оно превышает 0,2–0,3. На практике же значение бывают значительно ниже, и по этому показателю нельзя сразу делать негативные выводы о возможности предприятия немедленно погасить свои долги, потому маловероятно, чтобы все кредиторы предприятия одновременно предъявили бы ему свои требования. В то же время, слишком высокое значение показателя абсолютной ликвидности свидетельствует о нерациональном использовании финансовых ресурсов.

Для поддержания финансовой устойчивости предприятия необходим чистый оборотный капитал, оптимальная сумма которого зависит от особенностей деятельности компании, в частности от ее масштабов, объемов реализации, скорости оборачиваемости материальных запасов и дебиторской задолженности. Чистый оборотный капитал ООО ПКФ «Альфа» в 2017 году составила 19 558 тыс. руб., в 2018 году – (-7553) тыс. руб., а в 2019 году – (-56 469) тыс. руб. Отрицательное значение чистого оборотного капитала свидетельствует о неспособности предприятия своевременно рассчитываться по своим текущим обязательствам и о недостаточную финансовую устойчивость, поскольку в этом случае определенная часть необоротных активов финансируется за счет текущих обязательств.

Таким образом, из проведенного анализа можно сделать выводы, что ООО ПКФ «Альфа» является неликвидным предприятием.

Анализ платежеспособности предприятия осуществляется путем расчета таких основных показателей (коэффициентов): коэффициента финансовой независимости (автономии), коэффициента финансирования, коэффициента финансового левериджа, коэффициента покрытия процентов, коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициента маневренности собственного капитала.

Итак, проведем анализ платежеспособности ООО ПКФ «Альфа» на основе вышеприведенных финансовых коэффициентов за 2017–2019 гг. (таблица 2.4).

Таблица 2.4 – Показатели платежеспособности ООО ПКФ «Альфа»

| Показатель | Год | | | Отклонение, +/- | Темп прироста, % |
|--|------|-------|-------|--------------------|------------------------|
| | 2017 | 2018 | 2019 | | |
| Коэффициент финансовой независимости | 0,39 | 0,28 | -0,22 | -0,62 | -156,22 |
| Коэффициент финансирования | 1,54 | 2,60 | -5,51 | -7,04 | -458,89 |
| Коэффициент финансового левериджа | 0,30 | 0,52 | 0,00 | -0,30 | -101,01 |
| Коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом | 0,24 | -0,18 | -2,83 | -3,07 | -1288,40 |
| Коэффициент маневренности собственного капитала | 0,39 | -0,32 | 3,68 | 4,07 | 953,86 |

Коэффициент финансовой независимости показывает долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала (обеспечиваются собственными источниками формирования). Оставшаяся доля активов покрывается за счет заемных средств. Нормативное ограничение $K_{фн} > 0,5$.

Из таблицы 2.4 мы видим, что коэффициент финансовой независимости ООО ПКФ «Альфа» в 2017 году составил 0,39, в 2018 году – 0,28, а в 2019 году уже -0,22. Таким образом, в анализируемом периоде данный показатель не соответствовал нормативному значению.

Чем больше значение коэффициента, тем лучшим будет считаться финансовое состояние компании. Чем ниже значение коэффициента, тем выше риск неплатежеспособности. Низкое значение коэффициента говорит о возможности дефицита денежных средств. Для более детального финансового анализа значение этого коэффициента следует сравнивать со средними значениями по отрасли, к которой относится анализируемое предприятие.

Коэффициент финансирования ООО ПКФ «Альфа» в 2017 году составил 1,54, в 2018 году – 2,60, а в 2019 году уже -5,51. Рекомендуемое значение коэффициента финансирования меньше 1.

Показатель финансового левериджа характеризует зависимость предприятия от долгосрочных обязательств. Значение этого показателя ООО ПКФ «Альфа» в 2017 году составило 0,3, в 2018 году – 0,52, а в 2019 году – 0.

Из таблицы 2.4 мы видим, что в анализируемом периоде обеспеченность предприятия собственными оборотными средствами составляет в 2017 году – 0,24, в 2018 году – (-0,18), в 2019 году – (-2,83). Нормативным значением считается 0,1. Недостаточная обеспеченность предприятия оборотными средствами тормозит его нормальную деятельность и ухудшает финансовое состояние.

Итак, из проведенного анализа мы можем сделать вывод, что

ООО ПКФ «Альфа» характеризуется крайне низким запасом прочности (коэффициент финансовой независимости (автономии) ≤ 0) и не имеет возможностей привлечения дополнительных заемных средств без риска потери финансовой устойчивости.

Далее проведем анализ деловой активности предприятия путем расчета следующих основных показателей (коэффициентов): коэффициента оборачиваемости активов, коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности, коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности, длительности оборотов дебиторской и кредиторской задолженностей, коэффициента оборачиваемости материальных запасов, коэффициента оборачиваемости основных средств (фондоотдачи), периода оборота чистого оборотного капитала, коэффициента оборачиваемости собственного капитала.

Анализ деловой активности ООО ПКФ «Альфа» за 2017–2019 гг. представлено в виде таблицы 2.5.

Таблица 2.5 – Показатели деловой активности ООО ПКФ «Альфа» за 2017–2019 гг.

| Показатель | Год | | | Отклонение, +/- | Темп прироста, % |
|--|-------|--------|----------|-----------------|------------------|
| | 2017 | 2018 | 2019 | | |
| Коэффициент оборачиваемости активов | 2,47 | 1,01 | 0,26 | -2,21 | -89,39 |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности | 24,57 | 12,92 | 5,55 | -19,02 | -77,41 |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности | 12,15 | 5,73 | 1,15 | -11,00 | -90,56 |
| Продолжительность оборота дебиторской задолженности | 14,86 | 28,26 | 65,76 | 50,90 | 342,61 |
| Продолжительность оборота кредиторской задолженности | 30,05 | 63,71 | 318,22 | 288,18 | 959,14 |
| Коэффициент оборачиваемости материальных запасов | 23,28 | 9,26 | 8,07 | -15,21 | -65,34 |
| Коэффициент оборачиваемости основных средств (фондоотдачи) | 5,00 | 0,27 | 3,99 | -4,73 | -94,65 |
| Период оборота чистого рабочего капитала | 22,50 | -32,10 | -1256,70 | -1279,20 | -5685,66 |
| Коэффициент оборачиваемости собственного капитала | 6,26 | 3,65 | -1,18 | -7,45 | -118,87 |

Показатель оборачиваемости активов показывает, сколько раз за период оборачивается капитал, вложенный в активы предприятия. Из таблицы 2.5 мы видим, что коэффициент оборачиваемости активов ООО ПКФ «Альфа» в 2017 составил 2,47, в 2018 году – 1,01, а в 2019 году уже 0,26, то есть уменьшился на 2,21 пунктов или на 89,39 %. Уменьшение данного показателя говорит о снижении эффективности их использования.

Из проведенного анализа можно отметить, что срок погашения дебиторской

задолженности ООО ПКФ «Альфа» в анализируемом периоде увеличился на 50,9 дней и составил 65,76 дня, как результат замедлилась оборачиваемость на 19,02 обороты. В свою очередь это привело к увеличению срока погашения кредиторской задолженности ООО ПКФ «Альфа» с 30,05 дня до 318,22 дня. Таким образом, в анализируемом периода показатели деловой активности ООО ПКФ «Альфа» ухудшились.

Из проведенного анализа можно сделать вывод, что по состоянию на 31.12.2019 г. ООО ПКФ «Альфа» не имело достаточно имеющихся денежных средств для погашения обязательств. Общий и текущий показатель ликвидности имеет значение больше теоретического и свидетельствует о том, что в случае превращения дебиторской задолженности в наличные денежные средства и реализации других оборотных активов предприятие может погасить свои текущие обязательства. Учитывая полученный убыток по результатам деятельности в анализируемом периоде, что повлияло на общую сумму собственного капитала, предприятие не имеет достаточно собственного капитала для обеспечения последующих расходов и платежей, а также других текущих обязательств.

2.3 Оценка финансовой устойчивости на основе расчета абсолютных показателей

Оценка финансовой устойчивости является важным показателем финансового состояния любого предприятия, ведь этот показатель характеризует состояние активов (пассивов) предприятия, что гарантирует постоянную платежеспособность и может вовремя рассчитываться по своим долгам и обязательствам.

Как уже отмечалось, к оценке финансовой устойчивости предприятия является множество подходов, которые учитывают свои особенности и разный набор показателей. Нами было исследовано два подхода: анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости и анализ относительных показателей финансовой устойчивости. Для начала используем первый метод, который заключается в определении трехкомпонентного типа финансовой устойчивости (анализ покрытия собственным капиталом, долгосрочным капиталом и общим объемом капитала предприятия стоимости запасов и затрат).

На основе показателей, определенных в первом разделе, построим таблицу 2.6.

Таблица 2.6– Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО ПКФ «Альфа» в 2017–2019 гг., тыс. руб.

| Показатель | Год | | | Отклонение к 2017 году, +/- | Отклонение к 2018 году, +/- |
|---|--------|--------|---------|-----------------------------|-----------------------------|
| | 2017 | 2018 | 2019 | | |
| 1 Стоимость собственного капитала предприятия | 50 659 | 23 537 | -13 879 | -64 538 | -37 416 |
| 2 Стоимость | 46 254 | 43 335 | 42 627 | -3627 | -708 |

Продолжение таблицы 2.6

| Показатель | Год | | | Отклонен ие к 2017 году, +/- | Отклонен ие к 2018 году, +/- |
|---|---------|---------|---------|------------------------------------|------------------------------------|
| | 2017 | 2018 | 2019 | | |
| необоротных активов предприятия | | | | | |
| 3 Наличие собственных оборотных средств (с. 1–с. 2) | 4405 | -19 798 | -56 506 | -60 911 | -36 708 |
| 4 Сумма долгосрочных обязательств предприятия | 15 189 | 12 248 | 42 | -15 147 | -12 206 |
| 5 Наличие собственного капитала и долгосрочных обязательств (с. 1 + р. 4–с. 2) | 19 594 | -7550 | -56 464 | -76 058 | -48 914 |
| 6 Краткосрочные кредиты банков | 62 581 | 48 906 | 76 425 | 13 844 | 27 519 |
| 7 Общая величина основных источников формирования запасов и расходов (с. 1 + с. 4 + с. 6–с. 2) | 82 175 | 41 356 | 19 961 | -62 214 | -21 395 |
| 8 Сумма запасов и затрат | 24 096 | 10 922 | 3721 | -20 375 | -7201 |
| 9 Излишек или недостаток собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат (с. 3– с. 8) | -19 691 | -30 720 | -60 227 | -40 536 | -29 507 |
| 10 Излишек или недостаток долгосрочного капитала для покрытия запасов и затрат (с. 5–с. 8) | -4502 | -18 472 | -60 185 | -55 683 | -41 713 |
| 11 Излишек или недостаток общей | 58 079 | 30 434 | 63 948 | 5869 | 33 514 |

Окончание таблицы 2.6

| Показатель | Год | | | Отклонен ие к 2017 году, +/- | Отклонен ие к 2018 году, +/- |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | 2017 | 2018 | 2019 | | |
| сумме основных источников формирования запасов и затрат (с. 7–с. 8) | | | | | |
| 12 Тип финансовой устойчивости | Неустойчивое состояние | Неустойчивое состояние | Неустойчивое состояние | - | - |

На основе исчисленного трехкомпонентного показателя финансовой устойчивости нами были определены типы финансовой устойчивости ООО ПКФ «Альфа» в течение анализируемого периода 2017–2019 годов.

В течение 2017–2019 гг. финансовая устойчивость ООО ПКФ «Альфа» значительно ухудшилась. Об этом, прежде всего, свидетельствует размер собственного капитала, который в 2018 году уменьшился на 53,5 % по сравнению с 2017 годом, а в 2019 году еще на 159 % по сравнению с 2018 годом. Соответственно основная часть собственных средств была потрачена на обновление необоротных активов, а приобретение оборотных активов было осуществлено почти за счет только заемных средств. Это повлекло за собой нарушение платежеспособности предприятия, что привело к возникновению неустойчивого финансового состояния предприятия в течение этих лет. ООО ПКФ «Альфа» покрывало оборотные активы в основном за счет краткосрочных (текущих) обязательств, которые в 2019 году выросли почти в 1,2 раза по сравнению с 2017 годом. Зато сумма долгосрочных обязательств предприятия сократилась почти на 100 %.

Возникновение неустойчивого финансового состояния ООО ПКФ «Альфа» вызвано последствиями финансово-экономического кризиса 2015 года, в результате которой наблюдался значительный спад во всех отраслях экономики страны. Это привело к ухудшению результатов работы данного субъекта предпринимательской деятельности, снижение его платежеспособности и финансовой устойчивости. Об этом свидетельствует быстрое сокращение стоимости собственного капитала и стремительный рост уровня задолженности (долгосрочной и краткосрочной). Незначительного улучшения финансового положения предприятия можно достичь путем сокращения дебиторской задолженности и повышения оборачиваемости запасов.

Итак, проведя анализ финансовой устойчивости по методу абсолютных показателей и определив трехкомпонентные финансовой устойчивости ООО ПКФ «Альфа» в течение исследуемого периода, можно сделать вывод о том, что ситуация на предприятии значительно ухудшилась, что привело к неспособности

предприятия в полной мере покрывать оборотные активы за счет собственных оборотных средств и привлеченных, и необходимости стремительного роста стоимости последних. Это и повлекло возникновения неустойчивого финансового состояния ООО ПКФ «Альфа» в течение 2017–2019 годов.

2.4 Оценка финансовой устойчивости на основе расчета относительных показателей

Наряду с абсолютными показателями в процессе анализа необходимо рассмотреть относительные показатели (коэффициенты) финансовой устойчивости ООО ПКФ «Альфа». Для этого нами был выделен ряд показателей, которые наиболее полно позволяют определить уровень финансовой устойчивости, характеризующие структуру источников финансирования ресурсов предприятия, и независимость предприятия от внешних источников финансирования. Относительные показатели финансовой устойчивости ООО ПКФ «Альфа» приведены в таблице 2.7.

Таблица 2.7– Анализ относительных показателей финансовой устойчивости ООО ПКФ «Альфа» в 2017–2019 гг.

| Показатель | Год | | |
|---|------|-------|-------|
| | 2017 | 2018 | 2019 |
| 1 Коэффициент автономии | 0,39 | 0,28 | -0,22 |
| 2 Коэффициент финансовой зависимости | 2,54 | 3,60 | -4,51 |
| 3 Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | 0,31 | -0,15 | -2,83 |
| 4 Коэффициент маневренности собственного капитала | 0,09 | -0,84 | 4,07 |
| 5 Коэффициент финансовой стабильности (устойчивости) | 0,65 | 0,39 | -0,18 |
| 6 Коэффициент финансирования | 1,54 | 2,60 | -5,51 |
| 7 Коэффициент концентрации собственного капитала | 0,39 | 0,28 | -0,22 |
| 8 Коэффициент концентрации заемного капитала | 0,61 | 0,72 | 1,22 |

На основе показателей, приведенных в таблице 2.7, можно сделать вывод о финансовой устойчивости ООО ПКФ «Альфа».

Проанализировав коэффициент автономии, можно утверждать, в течение 2017–2019 гг. ситуация очень сложная, о чем свидетельствует уменьшение данного показателя – с 0,39% до -0,22%. Таким образом, возросла зависимость ООО ПКФ «Альфа» от внешних источников финансирования. Данную тенденцию ярко иллюстрирует коэффициент финансовой зависимости является обратным к коэффициенту автономии. Соответственно значения данного показателя возрастают в течение исследуемого периода.

На основе показателя обеспеченности собственными оборотными средствами можно утверждать, что в 2017 году покупка оборотных средств обеспечивалась собственными средствами. Однако в результате уменьшения собственных средств

предприятия обеспечения оборотными активами предприятия осуществляется за счет заемных ресурсов.

На основе анализа коэффициента маневренности собственного капитала можно сделать вывод, что основная часть собственных средств сосредоточена в необоротных средствах, а оборотные средства, как уже говорилось, покрываются за счет заемных средств.

Коэффициенты финансовой стабильности (устойчивости) и финансирования являются взаимно обратными и характеризующие соответственно долю собственного капитала к заемным средствам и наоборот. Как видно из данных таблицы 2.6 объем собственных средств на протяжении анализируемого периода не превышал заемные. Вместе с тем финансовое состояние ООО ПКФ «Альфа» значительно ухудшается, что привело к значительной зависимости предприятия от внешнего финансирования. Это подтверждает величина коэффициента финансирования в течение 2017–2019 гг.: 1,54, 2,60 и -5,51 соответственно при нормативном значении $< 0,5$.

Для характеристики доли собственного капитала и доли заемных средств в общей сумме средств, вложенных в имущество предприятия, используются коэффициенты концентрации собственного капитала и концентрации заемного капитала. Соответственно для ООО ПКФ «Альфа» значение первого показателя сокращается, а значение второго, наоборот, растет в течение 2017–2019 гг. Данная тенденция вызвана последствиями финансово-экономического кризиса в 2015 году, что пошатнула финансовую устойчивость субъектов хозяйствования и заставила осуществлять формирование ресурсной базы в основном за счет заемных ресурсов.

Выводы по разделу 2

Во втором разделе работы проведенный анализ показателей финансовой устойчивости показал, что в течение 2017–2019 гг. ситуация на предприятии очень сложная, что привело к сокращению собственного капитала в общей сумме средств, вложенных в имущество предприятия и ростом долговой нагрузки в основном за счет краткосрочных займов. Поэтому существует потребность в налаживании эффективной деятельности ООО ПКФ «Альфа» с целью выравнивания его финансово-экономического состояния.

3 РЕЗЕРВЫ ПОВЫШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО ПКФ «АЛЬФА», ВЫЯВЛЕННЫЕ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ АНАЛИЗА

3.1 Организация системы внутреннего контроля финансовых результатов деятельности предприятия

Для эффективного управления деятельностью собственники и управленцы должны иметь такую экономическую информацию, которая бы отвечала их потребностям. На предприятии каждая осуществленная хозяйственная операция имеет непосредственное влияние на конечный результат хозяйствования.

Именно поэтому внутренний контроль финансовых результатов должен охватывать мониторинг всей деятельности предприятия. Для полного и эффективного контроля финансовых результатов недостаточным будет лишь проследить за правильностью исчисления прибыли (убытка), которое получило предприятие за определенный период, проанализировать причины его изменения по сравнению с аналогичными показателями прошлых лет или нормативными показателями, а очень важным является контроль в течение всех циклов деятельности.

Это даст возможность осуществлять влияние на результат хозяйствования, оценивать эффективность действий и пересматривать принятые решения. Предложения и рекомендации по совершенствованию контроля финансовых результатов, приведенные отечественными учеными, предполагают формирование системы внутреннего контроля, которая бы обеспечивала снижение вероятности возникновения ошибок в бухгалтерском учете и финансовой отчетности, а также своевременного их устранения.

В научных трудах ученых контроль финансовых результатов исследуется в части:

- совершенствования информационного обеспечения внутреннего контроля (разработана концепция создания единой информационной системы внутреннего контроля на основе интеграции видов учета, использования корпоративной информационной системы в качестве информационной базы внутреннего контроля финансовых результатов);
- мониторинга финансовых результатов через призму активов, обязательств, собственного капитала с целью снижения вероятности возникновения преднамеренных и непреднамеренных ошибок в учете и отчетности, а также своевременного их устранения;
- предложения относительно алгоритма системы внутреннего контроля финансовых результатов, включая проверку правильности отражения финансового результата в учете, достоверности расчетов по налогу на прибыль.

Считаем, что внутренний контроль, кроме процесса проверки функциональной деятельности субъекта хозяйствования, должен также включать предоставление предложений руководству предприятия по эффективному использованию всех имеющихся ресурсов, а также разработку оптимальных, действенных,

результативных управленческих решений. Для совершенствования организации системы внутреннего контроля финансовых результатов деятельности предприятий мы выделили проблемные вопросы, которые требуют дальнейшего исследования и обоснования:

- 1) обеспечение внутреннего контроля финансовых результатов за определением субъектов, объектов, задач и особенностей информационного обеспечения;
- 2) определение факторов, которые влияют на построение системы внутреннего контроля финансовых результатов. Важным этапом решения обозначенных выше проблемных вопросов является формирование механизма внутреннего контроля финансовых результатов.

В научных исследованиях Т.А. Ефимова «механизм внутреннего контроля – это система мотивационных, ресурсных, правовых, управленческих и организационно-технических факторов, использование которых обеспечивает признанное сотрудниками предприятия завершение конкретных хозяйственных действий отношений. Он направлен на создание условий гарантированного выполнения обязанностей каждым менеджером, своевременной и полной реализации внутренних требований и обеспечение эффективной деятельности всех составляющих в процессе работы предприятия. Основной полезной его функцией является удовлетворение интересов и потребностей всех участников сложных хозяйственных отношений».

То есть механизм внутреннего контроля обеспечивает осуществление хозяйственной деятельности предприятия. Контроль финансовых результатов охватывает все этапы хозяйствования, все циклы деятельности и не может существовать отдельно от контроля всей деятельности предприятия. В мировой хозяйственной практике существует аксиома: «Внутренний контроль должен существовать на всех уровнях организации, так как невозможно делегировать ответственность вниз».

Поэтому, по нашему мнению, механизм внутреннего контроля финансовых результатов должен обеспечить осуществление предварительного, текущего и последующего контроля, что обеспечит проверку учетной информации на всех этапах учетного цикла предприятия, предоставит оперативную информацию о доходах, расходах и финансовых результатах.

Все эти виды контроля схожи, так как имеют одну и ту же цель: способствовать тому, чтобы фактически полученные результаты были как можно ближе к плановым. Различаются они только временем осуществления. Предварительный контроль имеет целью определение основных требований относительно формирования, распределения и использования финансовых результатов.

Важным средством предварительного контроля финансовых результатов является бюджет, который позволяет также выполнить функцию планирования. На стадии планирования реализуются следующие контрольные функции: оценка рациональности возможных вариантов планов решений, соответствие плановых решений принятым установкам и ориентирам, а также общая стратегия

деятельности предприятия. Текущий контроль осуществляется непосредственно в процессе выполнения работ и включает применение методов и процедур в соответствии с поставленными целями предприятия.

Регулярная проверка и обсуждение проблем и предложений по усовершенствованию работы позволят исключить нежелательные отклонения от плана.

Хотя последующий контроль осуществляется слишком поздно, чтобы отреагировать на проблемы в момент их возникновения и не может активно влиять на деятельность, которая осуществлялась неправильно, однако он имеет важную функцию – предоставляет руководству организации информацию, необходимую для планирования в случае, если аналогичные работы предполагается проводить в будущем. Стоит отметить, что важной процедурой системы внутреннего контроля является учет затрат и доходов по центрам ответственности и центрам затрат.

Учет по центрам ответственности позволяет формировать показатели, характеризуют вклад отдельных подразделений в конечный результат деятельности предприятия. При этом подразделения должны пользоваться большей самостоятельностью. Руководителям структурных подразделений необходимо чувствовать себя предпринимателями, а не просто исполнителями, что станет мощным стимулом для развития потенциала организации.

Для обеспечения эффективного функционирования системы внутреннего контроля финансовых результатов целесообразно прослеживать деятельность субъектов хозяйствования в течение производственного процесса по показателям:

- 1) имущественного состояния, которые характеризуют состояние и структуру предприятия в совокупности с источниками их покрытия;
- 2) ликвидности, которые позволяют оценить способность предприятия превращать свои активы в деньги и скорость осуществления этого преобразования;
- 3) платежеспособности (финансовой устойчивости) – характеризуют структуру источников финансирования ресурсов, степень финансовой устойчивости и независимости предприятия;
- 4) деловой активности, позволяющие проанализировать эффективность основной деятельности посредством определения скорости вращения финансовых ресурсов предприятия;
- 5) доходности (рентабельности) – эффективность деятельности предприятия в целом, доходность различных направлений его деятельности, уровень окупаемости затрат.

Создание эффективной системы внутреннего контроля на предприятии позволит:

- обеспечить предприятию максимальную финансовую устойчивость и развитие;
- сохранить, а также рационально использовать ресурсы и потенциал предприятия;

- своевременно выявить и минимизировать коммерческие, финансовые и другие риски в управлении предприятием;
- сформировать адекватную современным, постоянно меняющимся условиям хозяйствования систему информационного обеспечения всех уровней управления, что позволит своевременно адаптировать функционирование предприятия к изменениям внутренней и внешней среды.

Механизм внутреннего контроля должен обеспечивать и способствовать формированию позитивного результата деятельности предприятия, рациональному использованию имеющихся материальных, трудовых и денежных ресурсов, эффективному управлению уровнем продаж, ассортименту и себестоимости изготовленной продукции, способствовать получению своевременной информации для принятия действенных и результативных управленческих решений, что обеспечит конкурентоспособность фирмы на рынке.

Организация системы внутреннего контроля финансовых результатов – важное условие эффективного предупреждения и своевременного выявления и устранения ошибок и отклонений в деятельности предприятия, что будет способствовать улучшению деятельности хозяйствующих субъектов. Наиболее рациональным и эффективным является разделение системы внутреннего контроля финансовых результатов на три этапа – предварительный, текущий и последующий контроль, что позволит расширить процесс мониторинга финансовых результатов и осуществлять более детализированный контрольный процесс затрат и доходов по местам их возникновения.

Финансовый контроллинг – это саморегулирующая система методов и инструментов, направленная на функциональную поддержку финансового менеджмента путем концентрации контролирующих действий по основным направлениями финансовой деятельности предприятия, своевременное выявление отклонений фактических ее результатов от нормативных (плановых) и принятие оперативных мер для нормализации процесса управления финансами; это система, ориентированная на будущее развитие предприятия.

Ведущей целью финансового контроллинга является ориентация управленческого процесса на максимизацию прибыли и стоимости капитала собственников при минимизации риска, сохранении ликвидности и платежеспособности предприятия.

Финансовый контроллинг должен решать следующие задачи:

- обеспечение нормального уровня ликвидности и платежеспособности;
- формирование системы показателей финансовой информации;
- формирование прогнозных балансов и бюджетов;
- контроль важнейших финансовых показателей;
- контроль денежного потока;
- формирование системы управления на основе отклонений финансовых показателей.

С целью достижения цели и выполнения основных задач, основными

функциями системы финансового контроллинга на предприятии можно считать такие:

- надзор за ходом реализации финансовых заданий, установленных системой плановых финансовых показателей и нормативов;
- измерение степени отклонения фактических результатов финансовой деятельности от прогнозируемых;
- диагностика по размерам отклонений серьезных ухудшений в финансовом состоянии предприятия и существенного снижения темпов его финансового развития;
- разработка оперативных управленческих решений по нормализации финансовой деятельности предприятия в соответствии с предусмотренными целями и показателями;
- корректировка при необходимости отдельных целей и показателей финансового развития в связи с изменением внешней финансовой среды.

3.2 Мероприятия по снижению затрат как метод увеличения прибыли предприятия

В данной главе дипломной работы обосновывается механизм реализации технического перевооружения в рамках разработки стратегии технического развития промышленных предприятий с использованием программно-целевого метода на примере ООО ПКФ «Альфа». Рассмотрен процесс формирования вариантов технического перевооружения, основанный на результатах маркетинговых исследований конкурентной позиции предприятия, темпов роста рынка и потребительской удовлетворенности продукцией.

Суть проекта ООО ПКФ «Альфа», который начал реализацию в 2001 г., состоит в реконструкции и модернизации производства путем внедрения высокотехнологичного оборудования, расширения производственных площадей и совершенствования проектирования и организации производства.

Основные цели проекта технического перевооружения ООО ПКФ «Альфа»:

- увеличение программы выпуска и расширение номенклатуры выпускаемой продукции;
- повышение качества и технического уровня оборудования, внедрение современных технологий, надежности агрегатов в эксплуатации;
- снижение себестоимости, что является резервом для снижения цены, которая диктуется мировым рынком и требованиями потребителей.

Определение этих целевых приоритетов было обусловлено существованием дисбаланса на уровне 20–40 % между производственными мощностями и объемами выпуска продукции, которые определялись фактическими заказами со стороны потребителей. Так, коэффициент загрузки производственной мощности предприятия составлял 1,4 и производственная программа предприятия была укомплектована заказами на 1,5–2 месяца вперед. Для производства новых видов продукции необходимы были дополнительные площади.

Динамика показателей организационно-технического уровня производства приведена в таблице 3.1. Как свидетельствуют данные таблицы, в 2014 г. коэффициент износа основных фондов составлял 52 %, удельный вес активной части основных фондов – 35 %, в структуре парка машин и оборудования было более 60 % единиц изношенного и морально устаревшего оборудования со сроком службы более 25 лет.

Низкий технический уровень производства существенно влияет на качество и надежность оборудования в эксплуатации у потребителей и способствует формированию негативного имиджа предприятия на рынке, о чем свидетельствуют результаты опроса потребителей на предмет удовлетворенности показателями деятельности предприятия.

Таблица 3.1– Динамика показателей организационно-технического уровня производства ООО ПКФ «Альфа»

| № п/п | Показатель | Ед. изм. | Фактические данные | | | | |
|---|---|-----------|--------------------|-------|--------|--------|-------|
| | | | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
| Динамика и состояние основных производственных фондов | | | | | | | |
| 1 | Коэффициент обновления основных производственных фондов (ОПФ) | % | 18,89 | 18,49 | 0,85 | 1,51 | 6,32 |
| 2 | Коэффициент выбытия ОПФ | % | 2,15 | 0,25 | 3,09 | 11,33 | 2,85 |
| 3 | Коэффициент прироста | % | 20,63 | 22,35 | -2,26 | -9,97 | 3,7 |
| 4 | Коэффициент износа | % | 51,65 | 41,16 | 45,84 | 49,84 | 0,49 |
| 5 | Период обновления ОПФ | лет | 4,39 | 4,42 | 120,22 | 73,69 | 15,27 |
| 6 | Коэффициент интенсивности обновления ОПФ | - | 9,2 | 1,1 | 371,17 | 834,86 | 43,44 |
| Технико-экономический уровень оборудования | | | | | | | |
| 1 | Удельный вес активной части ОПФ в общем объеме ОПФ | | 0,35 | 37,06 | 34,01 | 35,7 | 37,85 |
| 2 | Удельный вес машин и оборудования в активной части ОПФ | | 0,79 | 0,83 | 0,85 | 0,9 | 0,86 |
| 3 | Удельный вес прогрессивного оборудования в общем парке оборудования | | 0,09 | 0,48 | 0,39 | 0,4 | 0,4 |
| 4 | Удельный вес изношенного и морально-устаревшего оборудования | | 0,64 | 0,45 | 0,52 | 0,58 | 0,55 |
| 5 | Средний возраст технологического оборудования | лет | 21,83 | 19,95 | 18,28 | 18,54 | 18,8 |
| Эффективность использования ресурсов | | | | | | | |
| 1 | Материалоотдача | руб. | 1,84 | 2,05 | 2,1 | 1,78 | 1,69 |
| 2 | Материалоемкость | руб. | 0,54 | 0,49 | 0,48 | 0,56 | 0,59 |
| 3 | Фондоотдача | руб. | 2,08 | 1,71 | 0,55 | 0,51 | 1,34 |
| 4 | Фондоотдача парка машин и оборудования | руб. | 7,07 | 5,71 | 1,63 | 1,42 | 3,55 |
| 5 | Фондоотдача активной части ОПФ | руб. | 5,41 | 4,72 | 1,39 | 1,28 | 3,06 |
| 6 | Фондорентабельность | % | 8,52 | 12,65 | -1,84 | -12,75 | 3,07 |
| 7 | Фондоёмкость | руб. | 0,48 | 0,59 | 1,81 | 1,97 | 0,74 |
| 8 | Расходы на 1 руб. продукции | коп. | 0,94 | 0,93 | 0,96 | 1,32 | 0,98 |
| 9 | Производительность труда | тыс. руб. | 28,12 | 28,06 | 22,72 | 29,94 | 23,87 |

Для достижения поставленных целей была запланирована реализация следующих направлений инвестиционного проекта реконструкции и

технического перевооружения производства:

- реконструкция цехов и объектов обслуживающего назначения: введение дополнительных производственных площадей для размещения нового оборудования;
- внедрение прогрессивного оборудования, станков с ЧПУ, в том числе компрессорных цилиндров;
- приобретение оборудования на замену устаревшему и изношенному;
- автоматизация проектирования и организации производства: приобретение оргтехники, внедрение системы автоматизированного проектирования работ.

Планируемый объем финансирования проекта составляет 15 000 тыс. руб., из них в первые 2 года за счет собственных средств необходимо усвоить 15 %, которые направляются большей частью на приобретение и ввод в эксплуатацию прогрессивного оборудования (для плазменной резки и комплекса сгибание). Внедрение этого оборудования в эксплуатацию повлияет на улучшение показателей технико-экономического уровня оборудования. Для обеспечения сопоставимости данных, расчета темпов роста рынка и доли рынка объем реализации продукции принят в условном выражении (шт. в сутки), исходя из суточной производительности.

По данным главы 2, в 2017–2019 гг. наблюдался рост производства продукции предприятия. Однако этот рост происходил значительно медленнее, чем было запланировано. Произошло это вследствие как тех изменений, которые произошли на мировом рынке кормовой продукции, так и некоторых ошибок в деятельности предприятия.

Во-вторых, низкий организационно-технический уровень производства привел к снижению качества отдельных видов продукции, неоправданному с точки зрения качества повышению цены, что негативно повлияло на потребительскую удовлетворенность.

В-третьих, кредитный долг за приобретенное оборудование привел к возникновению кризисной ситуации и необходимости реализовать часть активов (по данным табл. 3.1, в 2019 г. коэффициент выбытия ОПФ составил 11,33 %).

Эти недостатки в работе предприятия привели к потребительской неудовлетворенности и, как следствие, к формированию негативного имиджа ООО ПКФ «Альфа» на рынке.

Опираясь на предложенный механизм выбора вариантов реализации технического перевооружения предприятия и использования программно-целевого метода, дальнейшие варианты технического развития ООО ПКФ «Альфа» нуждаются в корректировке. Учитывая падение спроса на продукцию по основному профилю и существующий производственный потенциал, основная задача технического развития – поиск приспособления нового оборудования для выпуска новых видов продукции.

Поскольку уровень привлекательности и рост рынка кормовой характеризуется как низкий, а конкурентная позиция предприятия как средняя, то общей стратегической альтернативой развития предприятия является управление

ради прибыли. То есть необходимо удерживать конкурентные позиции в прибыльных сегментах (регионах рынка), базировать дальнейшее развитие на усиленном проникновении на рынок за счет модернизации мощностей действующих предприятий, минимизировать инвестиции.

3.3 Формализация расчётов цены новых компонентов для ремонта и замены оборудования

Реализация проекта технического перевооружения цеха требует приобретения, транспортировки и монтажа нового технологического оборудования и, соответственно, инвестиций в основные фонды. Освоение инвестиций в основные фонды будет происходить в течение отчетного года, который принят за нулевой год реализации проекта. Это означает, что все необходимые работы по замене старого оборудования на новое будут проведены в отчетном (нулевом) году – 2020 г. Проектом технического перевооружения предусмотрено, что новое оборудование будет введено в эксплуатацию (а старое оборудование, соответственно, выведено из эксплуатации) с 1 января 2021 года – первого года реализации инвестиционного проекта. Выведенное из эксплуатации старое оборудование будет реализовано другому предприятию по остаточной стоимости.

Увеличение объемов производства, рост закупочных цен на материальные и топливно-энергетические ресурсы, а также изменение норм расхода этих ресурсов приводят к изменению потребности в оборотных средствах. Поскольку объемы производства ежегодно растут, соответственно будет расти и потребность в сырье, материалах, полуфабрикатах, топливе и других составляющих товарно-материальных запасов (далее ТМЗ). Поэтому необходимо рассчитать объем инвестиций на пополнение ТМЗ в каждом году реализации проекта. Проектом технического перевооружения предусмотрено, что инвестирование в пополнение ТМЗ (то есть закупка дополнительных объемов сырья, материалов, полуфабрикатов и т. д.) начинается с первого года реализации проекта – 2020 г.

Исходная информация для определения объема капиталовложений приведена в таблице 3.2.

Таблица 3.2 – Информация о проекте технического перевооружения

| Показатели | Значения |
|---|----------|
| Стоимость нового оборудования, млн. руб. | 15 |
| Расходы на транспортировку нового оборудования, в % от его стоимости | 8 |
| Затраты на монтаж нового оборудования, в % от его стоимости с доставкой | 9 |
| Первоначальная стоимость оборудования, выводимого из эксплуатации, млн. руб. | 12 |
| Остаточная стоимость оборудования, выводимого из эксплуатации, млн. руб. | 4 |
| Расходы на демонтаж старого оборудования, в % от его остаточной стоимости | 7 |
| Норма амортизации для оборудования, выводимого из эксплуатации, % | 16 |
| Изменение объема производства, % ежегодно | 4 |
| Изменение цены 1 ед. продукции, % | 7 |
| Изменение норм расхода материальных и топливно-энергетических ресурсов, % | 2 |
| Изменение закупочных цен на материальные и топливно-энергетические ресурсы, % | 2 |
| Изменение численности персонала, % | -2 |

Объем капиталовложений в основные фонды ($K_{\text{ОФ}}$) вычисляется так

$$K_{\text{ОФ}} = K_{\text{уст}} + K_{\text{тр}} + K_{\text{м}} + K_{\text{дем}} - \Phi_3 \quad (3.1)$$

где $K_{\text{уст}}$ – стоимость нового оборудования, млн. руб.;

$K_{\text{тр}}$ – затраты на транспортировку оборудования, млн. руб.;

$K_{\text{м}}$ – расходы на монтаж нового оборудования, млн. руб.;

$K_{\text{дем}}$ – затраты на демонтаж старого оборудования, млн. руб.;

Φ_3 – остаточная стоимость оборудования, которое демонтируется и в дальнейшем реализуется, млн. руб.

$$K_{\text{ОФ}} = 15 + 8/100 \cdot 15 + 9/100 \cdot (15 + 8/100 \cdot 15) + 7/100 \cdot 4 \cdot 4 = 13,938 \text{ млн. руб.}$$

Объем инвестиций на пополнение ТМЗ ($K_{\text{ТМЗ}}$) определяется суммарно по составляющим ТМЗ

$$K_{\text{ТМЗ}} = K_{\text{с.м.н.}} + K_{\text{д.м.}} + K_{\text{п}} + K_{\text{з.ч.}}, \quad (3.2)$$

где $K_{\text{с.м.н.}}$ – инвестиции на пополнение запасов сырья, основных материалов, покупных полуфабрикатов, млн. руб.;

$K_{\text{д.м.}}$ – инвестиции на пополнение запасов вспомогательных материалов, млн. руб.;

$K_{\text{п}}$ – инвестиции на пополнение запасов топлива, млн. руб.;

$K_{\text{з.ч.}}$ – инвестиции на пополнение запасов запасных частей для ремонта, млн.руб.

Объем инвестиций на пополнение запасов сырья, основных материалов, покупных полуфабрикатов в первом году реализации проекта вычисляется по формуле

$$K_{\text{с.м.н.}}^1 = O_{\text{с.м.н.}}^{\text{ЗВ}} \cdot (k_v^1 \cdot k_n \cdot k_{\text{ц}} - 1), \quad (3.3)$$

где $O_{\text{с.м.н.}}^{\text{ЗВ}}$ – запасы сырья, основных материалов, покупных полуфабрикатов в отчетном году, млн. руб.;

k_v^1 – Коэффициент (индекс) изменения объема производства продукции в первом году реализации проекта – коэффициент изменения норм расхода материальных и топливно-энергетических ресурсов;

ц – коэффициент изменения цен закупки этих ресурсов.

$$K_{\text{с.м.н.}}^1 = 21,6 \cdot (((100 + 4) / 100) \cdot ((100 + 2) / 100) \cdot ((100 + 2) / 100) - 1) = 1,772 \text{ млн. руб.}$$

$$O_{\text{с.м.н.}}^1 = 21,6 + 1,772 = 23,372 \text{ млн. руб.}$$

Во втором и последующих годах реализации проекта объем инвестиций на пополнение запасов сырья, основных материалов, покупных полуфабрикатов определяется так

$$K_{\text{с.м.н.}}^2 = O_{\text{с.м.н.}}^1 \cdot (k_v^2 - 1), \quad (3.4)$$

$$K_{\text{с.м.н.}}^3 = O_{\text{с.м.н.}}^2 \cdot (k_v^3 - 1) \text{ и т. д.,} \quad (3.5)$$

где $O_{\text{с.м.н.}}^1$ – запасы сырья, материалов, покупных полуфабрикатов в первом году реализации проекта, млн. руб.

k_v^2, k_v^3 и т. д. – коэффициенты изменения объема производства во втором, третьем и последующих годах реализации проекта.

$$K_{1с.м.н.} = 23,372 \cdot ((100 + 4) / 100 - 1) = 0,935 \text{ млн. руб.}$$

$$K_{1с.м.н.} = 23,372 + 0,935 \cdot ((100 + 4) / 100 - 1) = 0,972 \text{ млн. руб.}$$

$$K_{1с.м.н.} = (0,935 + 0,972 + 23,372) \cdot (1,04 - 1) = 1,011 \text{ млн. руб.}$$

$$K_{1с.м.н.} = (0,935 + 0,972 + 1,011 + 23,372) \cdot (1,04 - 1) = 1,052 \text{ млн. руб.}$$

Аналогичным образом рассчитывается объем инвестиций на пополнение запасов вспомогательных материалов (Кд.м.) и топлива (п).

Для вычисления величины запасов (сырья, основных и вспомогательных материалов, покупных полуфабрикатов, топлива) в расчетном году соответствующий показатель предыдущего года корректируется на определенный объем инвестиций на пополнение этих запасов. К примеру

$$O_{с.м.н.}^1 = O_{с.м.н.}^{зв} + K_{с.м.н.}^1, (3.6)$$

$$O_{1с.м.н.} = 21,6 + 1,772 = 23,372 \text{ млн. руб.}$$

Рассчитаем объем инвестиций на пополнение запасов вспомогательных материалов (Кд.м.) и топлива (п). Расчеты представим в таблице 3.3.

Таблица 3.3 – Расчет объема инвестиций на пополнение запасов вспомогательных материалов (Кд.м.) и топлива (п)

| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|---|---------|----------|---------|---------|----------|
| Объем запасов вспомогательных материалов | 1,08201 | 1,164032 | 1,21059 | 1,25901 | 1,309377 |
| Кд.м. – инвестиции на пополнение запасов вспомогательных материалов | 0,08201 | 0,046568 | 0,04842 | 0,05036 | 0,052375 |
| Объем пополнения запасов топлива | 2,81324 | 3,026483 | 3,14754 | 3,27344 | 3,404381 |
| Кп – инвестиции на пополнение запасов топлива, млн. руб. | 0,21324 | 0,121059 | 0,12590 | 0,13093 | 0,13617 |

Объем инвестиций на пополнение запасов запчастей для ремонта в связи с увеличением стоимости основных фондов рассчитывается только в первом году реализации проекта

$$K_{з.ч.} = O_{з.ч.}^{зв} \cdot (k_{оф} - 1), (3.7)$$

$$K_{з.ч.} = 0,3 \cdot (1,112 - 1) = 0,034 \text{ млн. руб.}$$

где $O_{з.ч.}^{зв}$ – оборотные средства в запасных частях в отчетном году, млн. руб.;

$k_{оф}$ – коэффициент увеличения стоимости основных фондов по проекту

$$k_{оф} = \frac{\overline{ОФ} + (K_{уст} + K_{тр} + K_{м})}{\overline{ОФ}} (3.8)$$

где $\overline{ОФ}$ – среднегодовая стоимость основных фондов в отчетном году, млн. руб.

Объем капиталовложений в основные фонды = $((157 + (15 + 15 \cdot 8/100 + (15 \cdot 8/100 + 15) \cdot 9/100)) / 157) = 1,112$ млн. руб.

Общий объем инвестиций в нулевой год реализации проекта (K^0) равен объему капиталовложений в основные фонды ($K_{оф}$).

Общий объем капиталовложений в первом, втором и последующих годах реализации проекта (равен объему инвестиций на пополнение

ТМЗ ($K_{ТМЗ}^1, K_{ТМЗ}^2, \dots, K_{ТМЗ}^n$)).

Результаты расчета объема необходимых инвестиций представим в виде таблицы 3.4.

Таблица 3.4 – Расчет объема инвестиций, млн. руб.

| Направления инвестирования | Годы инвестирования | | | | | |
|------------------------------|---------------------|------|------|------|------|------|
| | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Инвестиции в основные фонды | 13,938 | - | - | - | - | - |
| Инвестиции на пополнение ТМЗ | - | 2,10 | 1,10 | 1,15 | 1,19 | 1,24 |
| Общий объем инвестиций | 13,938 | 2,10 | 1,10 | 1,15 | 1,19 | 1,24 |

Проектом технического перевооружения предусмотрено, что источниками финансирования инвестиционного проекта являются собственные средства предприятия.

Общий объем инвестиций в основные фонды составляет 13 938 000 руб.

Расходы на сырье, основные материалы и покупные полуфабрикаты в первом году реализации проекта определяются с учетом изменения объема производства, норм расхода и цен закупки этих ресурсов

$$B_{с.м.н.}^1 = B_{с.м.н.}^{зв} \cdot k_v^1 \cdot k_n \cdot k_{ц}, \quad (3.9)$$

где $B_{с.м.н.}^{зв}$ – стоимость сырья, основных материалов и покупных полуфабрикатов в отчетном году, млн. руб.

Во втором и последующих годах реализации проекта эти расходы определяются только с учетом изменения объема производства

$$B_{с.м.н.}^2 = B_{с.м.н.}^1 \cdot k_v^2 \text{ и т. д.} \quad (3.10)$$

Затраты на вспомогательные материалы в первый год реализации проекта определяются аналогично

$$B_{д.м.}^1 = B_{д.м.}^{зв} \cdot k_v^1 \cdot k_n \cdot k_{ц}, \quad (3.11)$$

где $B_{д.м.}^{зв}$ – стоимость вспомогательных материалов в отчетном году, млн. руб.

Во втором и последующих годах реализации проекта

$$B_{д.м.}^2 = B_{д.м.}^1 \cdot k_v^2 \text{ и т. д.} \quad (3.12)$$

Впрочем, стоит заметить, что на практике статья «Вспомогательные материалы» не является полностью переменной статьей расходов.

Расходы на топливо (а также энергию) в первый год определяются следующим образом

$$B_{П(Е)}^1 = [B_{П(Е)}^{зв} \cdot \alpha + B_{П(Е)}^{зв} (1 - \alpha) \cdot k_v^1] \cdot k_n \cdot k_{ц}, \quad (3.13)$$

где $B_{П(Е)}^{зв}$ – затраты на топливо (энергию) в отчетном году, млн. руб.

Во втором и последующем годах

$$\hat{A}_{I(Е)}^2 = \hat{A}_{I(Е)}^1 \cdot \alpha + \hat{A}_{I(Е)}^1 (1 - \alpha) k_v^2, \quad (3.14)$$

$$B_{П(Е)}^3 = B_{П(Е)}^2 \cdot \alpha + B_{П(Е)}^2 (1 - \alpha) k_v^3 \text{ и т. д.,} \quad (3.15)$$

где α – доля условно-постоянных расходов (далее – УПВ) по соответствующим статьям себестоимости.

Долю УПВ по статье «Топливо» можно принять на уровне 40 %, «Энергия» – 20 %.

Расходы на основную заработную плату производственного персонала в первом году реализации проекта исчисляются с учетом сокращения численности персонала и изменения объема производства

$$ЗП^1 = ЗП^{ЗВ} \cdot \alpha \cdot k_{\text{ч}} + ЗП^{ЗВ} (1 - \alpha) \cdot k_{\text{ч}} \cdot k_v^1, \quad (3.16)$$

где ЗП – затраты на основную заработную плату производственного персонала (с начислениями) в отчетном году, млн. руб.;

$k_{\text{ч}}$ – коэффициент сокращения численности персонала.

Доля УПВ по этой статье составляет 60 %.

Поскольку, начиная со второго года реализации проекта, численность персонала не меняется, то расходы по статье «Основная заработная плата производственного персонала (с начислениями)» будут зависеть только от изменения объема производства

$$ЗП^2 = ЗП^1 \cdot \alpha + ЗП^1 (1 - \alpha) \cdot k_v^2 \text{ и т.д.}, \quad (3.17)$$

где ЗП – затраты на основную заработную плату производственного персонала (с начислениями) во втором году, млн. руб.

Амортизация основных фондов в первом году реализации проекта определяется с учетом изменения стоимости основных фондов за счет ввода и вывода оборудования

$$A^1 = A^{ЗВ} + ОФ_{\text{ВВ}} \cdot N_{\text{ВВ}} - ОФ_{\text{ВВВ}} \cdot N_{\text{ВВВ}}, \quad (3.18)$$

где $A^{ЗВ}$ – затраты по статье «Амортизация основных фондов» в отчетном периоде, млн. руб.;

$ОФ_{\text{ВВ}}$ – первоначальная стоимость основных фондов, вводимых в эксплуатацию, млн. руб.

$$ОФ_{\text{ВВ}} = K_{\text{уст}} + K_{\text{тр}} + K_{\text{м}} \quad (3.19)$$

где $ОФ_{\text{ВВ}}$ – первоначальная стоимость основных фондов, выводимых из эксплуатации, млн. руб.

Амортизация введенного в эксплуатацию оборудования исчисляется одним из методов ускоренной амортизации (кумулятивным методом, методом ускоренного уменьшения остаточной стоимости или другими) по свободному выбору студента.

В этом случае необходимо самостоятельно рассчитать норму амортизации для введенных основных фондов. При использовании методов ускоренной амортизации $N_{\text{ВВ}}$ будет меняться по годам реализации проекта.

Проектом технического перевооружения предусмотрено, что ожидаемый срок эксплуатации вновь вводимых основных фондов составляет 10 лет.

Стоит заметить, что годовая сумма амортизационных отчислений по уже действующим основным фондам может быть принята на неизменном уровне ($A^{ЗВ}$). Поэтому во втором и последующих годах реализации проекта затраты по статье

«Амортизация основных фондов» (A^n) рассчитываются так

$$A^n = A^{зв} + ОФ_{вв} \cdot N_{вв}^n, (3.20)$$

где $N_{вв}^n$ – рассчитана норма амортизации по нововведенным основными фондами в n-м году реализации проекта, част. ед.

Норма амортизации обычная = $1/10 = 0,1$

Ускоренная норма амортизации = $2 \cdot 0,1 = 0,2$

Расчет амортизации представим в следующей таблице 3.5.

Таблица 3.5 – Расчет амортизационных отчислений

| Год | Первоначальная стоимость | Норма амортизации | Ежегодная амортизация | Аккумулятивные амортизационные отчисления | Остаточная стоимость |
|-----|--------------------------|-------------------|-----------------------|---|----------------------|
| 1 | 17,658 | 0,2 | 3,5316 | 3,5316 | 14,1264 |
| 2 | 17,658 | 0,2 | 2,82528 | 6,35688 | 11,30112 |
| 3 | 17,658 | 0,2 | 2,260224 | 8,617104 | 9,040896 |
| 4 | 17,658 | 0,2 | 1,8081792 | 10,4252832 | 7,2327168 |
| 5 | 17,658 | 0,2 | 1,44654336 | 11,87182656 | 5,78617344 |
| 6 | 17,658 | 0,2 | 1,157234688 | 13,02906125 | 4,628938752 |
| 7 | 17,658 | 0,2 | 0,92578775 | 13,954849 | 3,703151002 |
| 8 | 17,658 | 0,2 | 0,7406302 | 14,6954792 | 2,962520801 |
| 9 | 17,658 | 0,2 | 0,59250416 | 15,28798336 | 2,370016641 |
| 10 | 17,658 | 0,2 | 2,370016641 | 17,658 | 0 |

Как видно из расчетов аккумулятивная сумма амортизационных отчислений за 5 лет инвестирования проекта составит 11 870 000 руб., Остаточная стоимость оборудования – 5 780 000 руб.

Другие расходы (общепроизводственные расходы цеха, общехозяйственные расходы и расходы на сбыт) вычисляются с учетом изменения объема производства

$$B_{ишш}^n = B_{ишш}^{n-1} \cdot \alpha + B_{ишш}^{n-1} (1 - \alpha) k_v^n, (3.21)$$

где $B_{ишш}^{n-1}$ – другие расходы, которые имели место в году, который предшествовал расчетному, млн. руб.;

k_v^n – коэффициент изменения объема производства в n-ом году.

Долю условно-постоянных расходов по статьям прочих расходов можно принять на уровне 80 %.

Затраты на производство и сбыт продукции рассчитываются как сумма расходов по отдельным статьям и сводятся в смету расходов.

Проведем расчеты и сведем данные в таблицу 3.6

Таблица 3.6 – Смета затрат на производство и сбыт продукции, млн. руб.

| Статьи расходов | Расходы по годам | | | | |
|--|------------------|--------|--------|--------|--------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Сырье, основные материалы | 140,12 | 145,73 | 151,55 | 157,62 | 163,92 |
| Вспомогательные материалы | 4,33 | 4,50 | 4,68 | 4,87 | 5,06 |
| Топливо технологическое | 13,85 | 14,18 | 14,52 | 14,87 | 15,23 |
| Энергозатраты | 10,74 | 11,08 | 11,44 | 11,80 | 12,18 |
| Основная заработная плата производственного персонала (с начислениями) | 5,97 | 6,07 | 6,17 | 6,27 | 6,37 |
| Амортизация основных фондов | 18,89 | 18,83 | 18,26 | 17,81 | 17,45 |
| Общепроизводственные расходы цеха | 21,17 | 21,34 | 21,51 | 21,68 | 21,85 |
| Общехозяйственные расходы | 31,75 | 32,01 | 32,26 | 32,52 | 32,78 |
| Расходы на сбыт | 14,62 | 14,73 | 14,85 | 14,97 | 15,09 |
| Всего | 261,44 | 268,46 | 275,24 | 282,40 | 289,93 |

Как видно из проведенных расчетов все составляющие сметы затрат на производство и сбыт продукции за время реализации проекта возрастут. Общие затраты на производство и сбыт продукции возрастут с 261,44 до 289 930 000 руб.

3.4. Эффективность предлагаемых решений

Для расчета эффективности предлагаемых решений следует рассчитать прогнозные показатели прибыли.

Прогнозный доход от реализации продукции n-го года (Π^n) вычисляется как разница между чистой выручкой от реализации (ЧВР^n) и затратами на производство и сбыт продукции (V^n)

$$\Pi^n = \text{ЧВР}^n - V^n \quad (3.22)$$

Кроме того, по годам реализации проекта необходимо определить годовой прирост прибыли, вызванный реализацией проекта ($\Delta\Pi^n$).

Прирост прибыли определяется как разница между прибылью, созданный предприятием в n-ом году (Π^n) и прибылью отчетного года ($\Pi^{\text{зв}}$), то есть:

$$\Delta\Pi^n = \Pi^n - \Pi^{\text{зв}} \quad (3.23)$$

Расчет прогнозных размеров прибыли от реализации продукции проведем в таблице 3.7.

Таблица 3.7 – Расчет прогнозных размеров прибыли от реализации продукции млн. руб.

| Год | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| Объем реализованной продукции (без НДС), млн. руб | 333,32 | 370,92 | 412,76 | 459,32 | 511,13 |
| Затраты на производство и сбыт продукции | 261,44 | 268,46 | 275,24 | 282,40 | 289,93 |
| Прибыль | 71,88 | 102,46 | 137,52 | 176,92 | 221,20 |
| Прирост прибыли относительно базового года | 17,88 | 48,46 | 83,52 | 122,92 | 167,20 |

Как видно из проведенных расчетов объем реализованной продукции возрастает. Темп роста объема реализованной продукции опережает темп роста расходов на производство и сбыт продукции, что свидетельствует об увеличении размера прибыли. Так за анализируемый период прибыль возросла с 71,88 в

первом году до 221,20 млн. руб. в пятом году. Прирост прибыли в пятом году относительно первого года составляет 167,20 млн. руб.

Важным моментом при определении эффективности инвестиционного проекта является прогноз входящих и исходящих денежных потоков (CF) по годам реализации проекта. Прогноз денежных потоков осуществляется по схеме, приведенной в таблице 3.8.

Таблица 3.8 – Прогноз денежных потоков

| Наименование показателя | год | | | | | |
|---|---------|---------|-----------|----------|----------|-----------|
| | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| I. Инвестиции | | | | | | |
| в том числе: основные фонды | 13,938 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| на пополнение ТМЗ | 0 | 2,1005 | 1,1024824 | 1,14658 | 1,192445 | 1,240142 |
| II. Прирост прибыли от реализации продукции | 0 | 17,88 | 48,46 | 83,52 | 122,92 | 167,20 |
| III. Прирост налога на прибыль (по ставке 20%) | 0 | 4,4712 | 12,115 | 20,8798 | 30,7298 | 41,80123 |
| IV. Прирост чистой прибыли (IV = II – III) | 0 | 13,41 | 36,35 | 62,64 | 92,19 | 125,40 |
| V. Прирост амортизации основных фондов | 0 | 2,89 | 2,83 | 2,26 | 1,81 | 1,45 |
| VI. Дополнительные поступления: | 0 | | | | | |
| в том числе: остаточная стоимость оборудования | 0 | - | - | - | - | 5,78617 |
| высвобождение оборотных средств | 0 | - | - | - | - | - |
| VII. Положительный денежный поток (VII = IV + V + VI) | 0 | 16,31 | 39,17 | 64,90 | 94,00 | 132,63640 |
| VIII. Чистый денежный поток (VIII = VII – I) | -13,938 | 14,2048 | 38,068013 | 63,75327 | 92,80534 | 131,39626 |
| Коэффициент дисконтирования (при 12%) | 1 | 0,893 | 0,797 | 0,712 | 0,636 | 0,567 |
| IX. Дисконтированный денежный поток (IX = VIII) | -13,938 | 12,6848 | 30,340 | 45,3923 | 59,02419 | 74,501682 |
| накопленный дисконтированный денежный поток | -13,938 | -1,2531 | 29,08709 | 74,47942 | 133,5036 | 208,00530 |
| Дисконтированный отрицательный денежный поток | 13,938 | 1,87578 | 0,8786 | 0,816366 | 0,758395 | 0,7031609 |
| Дисконтированный положительный денежный поток | 0 | 14,5606 | 31,2188 | 46,20869 | 59,7825 | 75,204843 |
| Коэффициент дисконтирования (при 90%) | 1 | 0,52631 | 0,27700 | 0,145793 | 0,076733 | 0,040386 |
| IX. Дисконтированный денежный поток (при 90%) | -13,938 | 6,67625 | 8,4044892 | 6,617922 | 4,529139 | 3,0088329 |
| накопленный дисконтированный денежный поток | | -7,2617 | 1,142747 | 7,76067 | 12,2898 | 15,2986 |

Прирост амортизации основных фондов (ΔA^n) вычисляется аналогично расчету прироста прибыли от реализации продукции ($\Delta \Pi^n$).

В процессе дисконтирования по настоящее время следует принять год, предшествующий введению нового оборудования в эксплуатацию, то есть отчетный (нулевой) год.

Выводы по разделу 3

После проведенных расчетов в разделе 3, можно сделать следующие выводы. При ставке 12 % дисконтированный накопленный дисконтированный за пять лет существования проекта составляет 208 млн. руб. При ставке 90 % накопленный

дисконтированный за пять лет существования проекта составляет 15 290 000 руб. Окупаемость проектов, при ставке дисконтирования 12 %, что при ставке 90 % происходит во второй год существования проекта. После проведенных расчетов можно утверждать, что проект должен быть принят для реализации, и его реализация будет иметь значительное позитивное влияние на развитие предприятия.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансовая устойчивость предприятия – это объективная комплексная категория, которая с помощью системы показателей определяет его оперативные, тактические и стратегические возможности в финансово-экономическом аспекте.

Можно выделить следующие основные этапы анализа финансовой устойчивости предприятия.

1. Сбор и подготовка входной информации.
2. Аналитическая обработка.
3. Анализ, оценка и интерпретация результатов.

Финансовая устойчивость – это комплексное понятие, которое формируется в процессе всей хозяйственной деятельности под влиянием внешних и внутренних факторов. Его анализ состоит не только и не столько в том, чтобы просто установить и оценить финансовую устойчивость предприятия, но также и в том, чтобы постоянно проводить работу, направленную на его улучшение. Анализ финансовой устойчивости демонстрирует, по каким конкретным направлениям надо вести эту работу. В соответствии с этим результаты анализа дают ответ на вопрос, каковы важнейшие способы улучшения финансовой устойчивости предприятия в конкретный период его деятельности. К основным мероприятиям по улучшению финансовой устойчивости можно отнести следующее: повышение ликвидности, платежеспособности и деловой активности.

Диагностика экономического состояния предприятия чрезвычайно масштабная задача. Наличие конкретной цели ограничивает ее и делает практически невозможным решить ее. В этом случае диагностика экономического состояния предприятия становится одним из этапов разработки и реализации стратегии предприятия, и цели такой диагностики привязываются к конкретным вопросам стратегического планирования, которое направлено на его устойчивое развитие. При этом до сих пор остается не решенным неоднозначное понимание кризисных явлений, а именно их положительные или отрицательные проявления.

На современном этапе развития особенно актуально исследование данных проблем и разработка методических рекомендаций для предприятий, на которых практика применения диагностики экономического состояния находится в стадии постановки.

Проведя анализ некоторых технико-экономических показателей, можно сказать, что на предприятии наблюдается тенденция позитивных изменений, а именно: увеличение реализованной продукции, увеличение показателей эффективности использования основных средств, а также значительное уменьшение долга предприятия. Негативные изменения наблюдаются в незначительном уменьшении штата работников, только на одного человека.

Проведенный конкурентный анализ показал, что ООО ПКФ «Альфа» является второй по величине торговой компанией в регионе, однако по объемам выполнения сложных индивидуальных заказов предприятие является лидером в отрасли региона, что позволяет предприятию привлекать как можно больше

потребителей.

Из негативных тенденций можно выделить:

- сильное увеличение дебиторской задолженности;
- рост запасов ТМЦ, опережающий рост выручки;
- доля собственно капитала в итогах пассивов не превышает 50%;
- гораздо больший рост дебиторской задолженности в сравнении с ростом кредиторской задолженности;
- рост оборачиваемости товарных запасов;
- рост оборачиваемости дебиторской задолженности.

На основе проведенных исследований можно выделить следующие антикризисные мероприятия в сфере сбыта ООО ПКФ «Альфа»:

- анализ рынков сбыта услуг;
- проверка порядка ценообразования;
- осуществление акций и применение скидок;
- повышение качества обслуживания клиентов;
- анализ сервисных услуг;
- применение гибкой системы премирования для водителей;
- анализ путей сбыта;
- осуществление рекламных акций;
- повышение эффективности работы с общественностью;
- использование системы скидок за ускоренную оплату должникам.

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). – СПС «Гарант».
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51–ФЗ. – СПС «Гарант».
3. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14–ФЗ. – СПС «Гарант».
4. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 № 146–ФЗ (ред. от 28.12.2016). – СПС «Гарант».
5. Азизов, С.П. Организация производства и аграрного бизнеса в сельскохозяйственных предприятиях: учебник / С.П. Азизов, П.К. Канинский, В.М. Скупой. – М: ИАЭ УААН, 2013. – 834 с.
6. Шовкопляс, Н.В. Анализ подходов к определению сущности понятия «Финансовая устойчивость предприятия» / Н.В. Шовкопляс // Управление развитием. – 2013. – № 15. – С. 147–149.
7. Анискин, Ю.А. Организация и управление малым бизнесом: учеб. пособие / Ю.А. Анискин. – М.: Финансы и статистика». – 2014. – 160 с.
8. Билык, Н.Д. Сущность и оценка финансового состояния предприятий / Н.Д. Билык // Финансы в России и за рубежом. – 2015. – № 3. – С. 117–128.
9. Бланк, И.А. Финансовый менеджмент: учебный курс / И.А. Бланк – К.: Ника-Центр, Эльга, 2011. – 528 с.
10. Бойко-Бойчук, А.О Семантический анализ и определение категории «Государственное регулирование» / А.О. Бойко-Бойчук // Вестник государственного университета при Президенте РФ. – 2016. – № 3. – С. 46-58.
11. Борисов, А.Б. Большой экономический словарь / А.Б. Борисов – М.: Книжный мир, 2013. – 895 с.
12. Бусек, Ю. Малые и средние предприятия: политика и управление / Ю. Бусек // Проблемы теории и практики управления. – № 2. – 2016. – С. 64–70
13. Варналий, З.С. Малое предпринимательство: основы теории и практики / З.С. Варналий. – М.: Знание, 2014. – 303 с.
14. Верхоглядова, Н.И. Финансовое состояние субъектов хозяйственной деятельности промышленных предприятий: монография / Н.И. Верхоглядова. – Тверь: Наука и образование, 2013. – 204 с.
15. Воротина, Л.И. Малый бизнес и предпринимательство в рыночных условиях хозяйствования / Л.И. Воротина, В.Е. Воротин, Л.А. Мартынюк, Т.В. Черняк. – Воронеж: Издательство Европейского университета, 2012. – 307 с.
16. Выговская, В.А. Малый бизнес России: современное состояние и тенденции развития / Выговская В.А. // Актуальные проблемы экономики. – 2016 – № 1(91) – С. 59–64.
17. Герчикова, И.Н. Менеджмент / И.Н. Герчикова. – М.: Банки и биржи,

- ЮНИТИ, 2013. – 480 с.
18. Бакуменко, В.Д. Государственное управление: основы теории, история и практика: учеб. пособ / В.Д. Бакуменко, П.И. Надолишний, Г.И. Арабаджи / Гос. акад. упр. при Президенте РФ. – М.: МРИГУ НАГУ, 2015. – 393 с.
 19. Дятченко, Л.Я., Малое предпринимательство в странах СНГ/ Л.Я. Дятченко, В.И. Ляшенко, К.В. Павлов – М: Магистр, 2013. – 508 с.
 20. Егоров, П.В. Управление развитием предприятий малого бизнеса: монография / П.В. Егоров, Е.И. Карпова – Хабаровск: Издательство ООО «Лебедь», 2014. – 232 с.
 21. Жарая, С.Б. Формирование единой информационной политики по вопросам ведения предпринимательской деятельности в регионе / С.Б. Жарая // Сб. научных трудов СарГУ. Серия: Государственное управление. Социальный менеджмент и управление информационными процессами. – 2016. – Т.7, вып. 62. – С. 260–270.
 22. Забродский, В.А. Диагностика финансовой устойчивости функционирования финансово-экономических систем / В.А. Забродский, Н.А. Кизим. – Хабаровск: Бизнес Информ, 2010. – 108 с.
 23. Игнатъева, И.А. Особенности формирования организационно-экономического механизма активизации предпринимательской деятельности / И.А. Игнатъева, Р.В. Янковой // Вестник ВГУ. – 2013. – № 1. – С. 140–146.
 24. Киселев, А.П. Теория и практика современного бизнеса или как создать фирму и работать на себя / А.П. Киселев – М.: Издательство «ЛИБРА», 2011. – 248 с.
 25. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент. Теория и практика: учебное пособие / В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2014. – 1024 с.
 26. Корженевская, В.М. исследование факторов влияния на финансовое состояние предприятия / В.М. Корженевская // Формирование рыночных отношений в России. – 2018. – № 7. – С. 102–106.
 27. Лапуста, М.Г. Малое предпринимательство / М.Г. Лапуста, Ю.Л. Старостин. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 320 с.
 28. Лахтионова, Л.А. Анализ финансовой устойчивости субъектов предпринимательской деятельности: монография / Л.А. Лахтионова. – М.: Основа, 2017. – 880 с.
 29. Лысенко, Н.А. Как управлять денежным потоком / Н.А. Лысенко // Финансовый директор. – 2016. – № 4–5. – С. 15–20.
 30. Малеваный, Н.И. Финансовое состояние предприятия и его улучшение в посткризисный период / Н.И. Малеваный // Сборник научных трудов Саратовского государственного университета. – 2019. – Вып. 81(2) – С. 93-105.
 31. Малый бизнес. Организация, экономика, управление / под ред. В. Горфинкеля. – М.: Юнити, 2013. – 495 с.
 32. Козаченко, А.В. Малый бизнес: устойчивость, компенсаторные возможности / А.В. Козаченко, А.Э. Воронкова, В.Ю. Медяник, В.В. Назаров. – М.: Либра, 2013. – 328 с.
 33. Герасимчук, В.И. Малый и средний бизнес как сфера занятости: методология,

- анализ проблемы развития / В.И. Герасимчук, А.В. Мирошниченко, В.В. Оникиенко // Российский институт социальных исследований. – М.: РИСИ, 2012. – 116 с.
34. Методика интегральной оценки инвестиционной привлекательности предприятий и организаций. Утверждена приказом Агентства по вопросам предотвращения банкротства предприятий и организаций от 23.02.1998 г. – № 22. – СПС «КонсультантПлюс».
 35. Назаренко, Н.С. Экономическое обоснование управленческих решений в малом и среднем бизнесе средством финансовой диагностики / Н.С. Назаренко. – Экономикс. – (35). – 2016. – С. 197–203.
 36. Падерин, И.Д. Методологические основы и направления повышения экономической эффективности промышленного предприятия до современного уровня / И.Д. Падерин. – Воронеж, ВГФА, 2015 – 272 с.
 37. Партин, Г.А. Особенности влияния основных факторов на финансовую устойчивость предприятия в условиях финансово-экономического кризиса / Г.А. Партин // Сборник научно-технических трудов Саратовского государственного университета. – 2018. – № 10 – С. 276–279.
 38. Подольская, В.А. Финансовый анализ: учеб. пособие / В.А. Подольская, А.В. Яриш.– М.: ЦУЛ, 2015.– 546 с.
 39. Райзберг, Б.А. Основы бизнеса / Б.А. Райзберг. – М.: Прогресс, 2013. – 189 с.
 40. Ракша, Н.С. О повышении конкурентоспособности малого предпринимательства в России / Н.С. Ракша // Экономист. – 2016. – № 3. – С. 52–54.
 41. Реверчук, С.К. Малый бизнес: методология, теория и практика / С.К. Реверчук. – Саратов, 2015. – 192 с.
 42. Савицкая, Г.В. Экономический анализ деятельности предприятия / Г.В. Савицкая. – М.: Знания, 2013. – 668 с.
 43. Сизова, А.В. Экономическая сущность финансовой устойчивости предприятия и направления ее обеспечения / А.В. Сизова // Молодежный научный вестник СпбГУ: Экономические науки. – 2019. – № 2. – С. 145-156.
 44. Статистический ежегодник России за 2016 год. – Росстат. – М.: Консультант, 2017. – 576 с.
 45. Стоянова, Я.С. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник / Я.С. Стоянова. – М.: Перспектива, 2013. – 656 с.
 46. Тыжненко, Л.А. Значение комплексной оценки финансового состояния для осуществления финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Л.А. Тыжненко // Экономика развития. – 2016. – № 2. – С. 74–77.
 47. Федоренко, В.Г. Оценка и диагностика финансового состояния предприятий / В.Г. Федоренко, Е.Г. Якушев, Т.В. Гаврилова // Экономика и государство. – 2014. – № 1. – С. 26–29.
 48. Семенов, А.Г. Финансовая стратегия в управлении предприятиями: монография / А.Г. Семенов, А.А. Еропутова, Т.В. Перекрест, А.В. Лысенко. – М.: КПУ, 2011. – 188 с.

49. Мних, Е.В. Финансовый анализ: учеб. пособ. / Е.В. Мних, Н.С. Барабаш. – М.: ЮНИТИ, 2015. — 412 с.
50. Цал-Цалко, Ю.С. Финансовый анализ: учеб. пособие / Ю.С. Цал-Цалко, Ю.Ю. Мороз, Л.А. Сулименко. – Воронеж: Союз экономистов России, 2016. – 609 с.
51. Финансовый менеджмент / под ред. акад. Г.Б. Поляка. – М.: ЮНИТИ. – ДАНА, 2014. – 527 с.
52. Демяненко, Н.Я. Финансовый словарь-справочник / Н.Я. Демяненко, Ю.Я. Лузан, П.Т. Саблук и др. – М.: ИАЭ УААН, 2013. – 555 с.
53. Хотомлянский, А.Л. Анализ показателей финансового состояния предприятия / А.Л. Хотомлянский, М.Д. Белявцева, В.М. Чаплинская // Вестник Приазов. гос. техн. ун-та: Сб. науч. тр. – 2016. – № 2. – С. 228–234.
54. Цал-Цалко, Ю.С. Статистический анализ финансовой отчетности: теория практика и интерпретация: монография / Ю.С. Цал-Цалко. – Воронеж: Воронеж.гос. технолог. ун-т, 2014. – 506 с.
55. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфуллин, Е.В. Негашев. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 208 с.
56. Мочерный, С.В. Экономический энциклопедический словарь: в 2 т. Т. 2 / С.В. Мочерный, Я.С. Лярина, А.А. Устенко, С.И. Юрий. – Липецк: Мир, 2016. – 563 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А
Бухгалтерский баланс

Таблица А.1 – Бухгалтерский баланс

| Активы | Код | 2017 | 2018 | 2019 |
|--|-------------|----------------|----------------|----------------|
| I. Внеоборотные активы | | | | |
| Нематериальные активы | 1110 | 7408 | 4905 | 9643 |
| Результаты исследований и разработок | 1120 | 0 | 0 | 0 |
| Нематериальные поисковые активы | 1130 | 0 | 0 | 0 |
| Материальные поисковые активы | 1140 | 0 | 0 | 0 |
| Основные средства | 1150 | 0 | 0 | 0 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 1160 | 0 | 0 | 0 |
| Финансовые вложения | 1170 | 0 | 0 | 0 |
| Отложенные налоговые активы | 1180 | 0 | 0 | 0 |
| Прочие внеоборотные активы | 1190 | 87 281 | 0 | 0 |
| Итого по разделу I | 1100 | 94 689 | 4905 | 9643 |
| II. Оборотные активы | | | | |
| Запасы | 1210 | 163 634 | 161 424 | 135 942 |
| Налог на добавленную стоимость | 1220 | 0 | 0 | 0 |
| Дебиторская задолженность | 1230 | 47 192 | 26 068 | 35 029 |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 | 0 | 0 | 0 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 1437 | 14 388 | 23 321 |
| Прочие оборотные активы | 1260 | 137 | 282 | 969 |
| Итого по разделу II | 1200 | 212 400 | 202 162 | 195 261 |
| Баланс | 1600 | 307 089 | 207 067 | 204 904 |
| Пассив | | | | |
| III. Капитал и резервы | | | | |
| Уставный капитал | 1310 | 5000 | 5000 | 5000 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 | 0 | 0 | 0 |
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 | 0 | 0 | 0 |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | 0 | 0 | 0 |
| Резервный капитал | 1360 | 0 | 0 | 0 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | 535 528 | 129 | 13 862 |
| Итого по разделу III | 1300 | 58 528 | 5129 | 18 862 |

Окончание таблицы А.1

| Активы | Код | 2017 | 2018 | 2019 |
|------------------------------------|------|---------|---------|---------|
| IV. Долгосрочные обязательства | | | | |
| Заемные средства | 1410 | 0 | 0 | 19 700 |
| Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 0 | 0 | 0 |
| Оценочные обязательства | 1430 | 0 | 0 | 0 |
| Прочие обязательства | 1450 | 0 | 0 | 4152 |
| Итого по разделу IV | 1400 | 0 | 0 | 23 852 |
| V. Краткосрочные обязательства | | | | |
| Заемные средства | 1510 | 0 | 0 | 0 |
| Кредиторская задолженность | 1520 | 248 561 | 200 456 | 160 150 |
| Доходы будущих периодов | 1530 | 0 | 0 | 0 |
| Оценочные обязательства | 1540 | 0 | 1482 | 0 |
| Прочие обязательства | 1550 | 0 | 0 | 0 |
| Итого по разделу V | 1500 | 248 561 | 201 938 | 162 190 |
| Баланс | 1700 | 307 089 | 207 067 | 204 904 |

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчет о финансовых результатах

Таблица Б.1 – Отчет о финансовых результатах

| Наименование показателя | Код | 2018 | 2019 |
|---|------|---------|---------|
| Выручка | 2110 | 594 986 | 471 527 |
| Себестоимость продаж | 2120 | 470 695 | 391 632 |
| Валовая прибыль (убыток) | 2100 | 124 291 | 79 895 |
| Коммерческие расходы | 2210 | 22 066 | 10 835 |
| Управленческие расходы | 2220 | 60 683 | 59 322 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | 41 542 | 9738 |
| Доходы от участия в других организациях | 2310 | 0 | 0 |
| Проценты к получению | 2320 | 0 | 0 |
| Проценты к уплате | 2330 | 4228 | 3100 |
| Прочие доходы | 2340 | 9070 | 13 122 |
| Прочие расходы | 2350 | 40 504 | 2821 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 2300 | 5880 | 16 939 |
| Текущий налог на прибыль | 2410 | 2685 | 2791 |
| • в т. ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | 2421 | 0 | 0 |
| Изменение отложенных налоговых обязательств | 2430 | 0 | 0 |
| Изменение отложенных налоговых активов | 2450 | 0 | 0 |
| Прочее | 2460 | 3066 | 415 |
| Чистая прибыль (убыток) | 2400 | 129 | 13 733 |