

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
_____ 20 ____ г.

Разработка мероприятий по оптимизации финансового состояния предприятия

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ЮУрГУ – 38.03.02.2021.37863. ВКР

Руководитель работы
доцент кафедры СОТ
_____ Д.В. Подшивалов
_____ 20 ____ г.

Автор работы
студент группы ДО–526
_____ А.С. Кожевников
_____ 20 ____ г.

Нормоконтроллер
ст. преподаватель кафедры СОТ
_____ Е.Н. Бородина
_____ 20 ____ г.

Челябинск 2021

АННОТАЦИЯ

Кожевников А.С. Разработка мероприятий по оптимизации финансового состояния предприятия. – Челябинск: ЮУрГУ, 2021, ДО–526, 73 с., 16 ил., 27 табл., библиогр. список – 50 наим., 11 л. плакатов ф. А4.

Актуальность темы работы обусловлена одной из ключевых ролей анализа финансового состояния в процессе принятия управленческих решений в организации. Постоянное развитие рыночной экономики предъявляет все большие требования к принятию таких решений, поэтому корректная оценка финансового состояния организации является одним из критериев успеха.

Цель работы – разработка мероприятий по оптимизации финансового состояния предприятия АО «АМЕТИСТОВОЕ».

Для решения поставленной цели были поставлены следующие задачи:

- изучить теоретические основы анализа финансового состояния предприятия;
- провести анализ финансового состояния АО «АМЕТИСТОВОЕ»;
- разработать рекомендации по оптимизации финансового состояния предприятия АО «АМЕТИСТОВОЕ».

Предметом работы являются финансовое состояние АО «АМЕТИСТОВОЕ».

Объектом работы является АО «АМЕТИСТОВОЕ».

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	6
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	8
1.1 Сущность и задачи анализа финансового состояния предприятия.....	8
1.2 Методика анализа финансового состояния предприятия.....	17
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ АО «АМЕТИСТОВОЕ».....	31
2.1 Анализ состава и структуры активов и пассивов АО «АМЕТИСТОВОЕ».....	31
2.2 Анализ ликвидности и платежеспособности АО «АМЕТИСТОВОЕ».....	35
2.3 Анализ финансовой устойчивости АО «АМЕТИСТОВОЕ».....	37
2.4 Анализ финансовых результатов АО «АМЕТИСТОВОЕ».....	40
3 РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО ОПТИМИЗАЦИИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «АМЕТИСТОВОЕ».....	48
3.1 Основные направления оптимизации финансового состояния АО «АМЕТИСТОВОЕ».....	48
3.2 Прогноз эффективности рекомендаций по оптимизации финансового состояния АО «АМЕТИСТОВОЕ».....	62
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	67
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	69
ПРИЛОЖЕНИЯ	
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Бухгалтерская отчетность АО «АМЕТИСТОВОЕ» за 2018–2020 гг.....	72

ВВЕДЕНИЕ

Для того, чтобы обеспечить выживаемость предприятия в современных условиях, управленческому персоналу необходимо, прежде всего, уметь реально оценивать эффективность финансовой деятельности, как своего предприятия, так и его существующих и потенциальных контрагентов.

Рыночная экономика тесно связана с необходимостью повышения эффективности производства, конкурентоспособности товаров и услуг на основе систематического анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Он дает возможность вырабатывать необходимую стратегию и тактику развития предприятия, на основе которых формируется производственная программа, выявляются резервы повышения эффективности производства и т. д.

Анализ финансового состояния предприятия позволяет дать объективную оценку, выявить закономерности, тенденции развития, решить стоящие перед ним задачи, вскрыть резервы производства и недостатки в его работе, определить пути повышения эффективности деятельности.

Так как на сегодняшний день всячески повышается самостоятельность предприятий в принятии и реализации управленческих решений, экономическая и юридическая ответственность за результаты финансово-хозяйственной деятельности. Повышается значение финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов. Это ведет к увеличению роли финансового анализа в оценке производственной и коммерческой деятельности, также в размещении, наличии и использовании капитала и доходов. Результаты такого анализа необходимы, прежде всего, собственникам, инвесторам, налоговым службам, поставщикам, менеджерам и руководителям фирм.

Актуальность темы работы обусловлена одной из ключевых ролей анализа финансового состояния в процессе принятия управленческих решений в организации. Постоянное развитие рыночной экономики предъявляет все большие требования к принятию таких решений, поэтому корректная оценка финансового состояния организации является одним из критериев успеха.

Финансовое состояние является комплексным понятием, зависящим от множества факторов, и характеризуется системой показателей, которые отражают наличие средств у организации, их распределение, результаты деятельности организации, определяют предпосылки дальнейшего ее развития на отдаленную перспективу, ее реальные и потенциальные возможности.

Цель работы – разработка мероприятий по оптимизации финансового состояния предприятия АО «АМЕТИСТОВОЕ».

Для решения поставленной цели были поставлены следующие задачи:

- изучить теоретические основы анализа финансового состояния предприятия;
- провести анализ финансового состояния АО «АМЕТИСТОВОЕ»;
- разработать рекомендации по оптимизации финансового состояния предприятия АО «АМЕТИСТОВОЕ».

Предметом работы являются финансовое состояние АО «АМЕТИСТОВОЕ».

Объектом работы является АО «АМЕТИСТОВОЕ».

Изучению проблем, связанных с управлением финансовым состоянием предприятия, посвящены работы многих отечественных и зарубежных ученых, на трудах которых базируется выполненное исследование. Ими исследованы и решены многие теоретические и прикладные задачи, обусловленные содержанием работ по управлению финансовым состоянием предприятия. В результате выполнения работы были использованы труды таких авторов как Ковалев В.В., Савицкая Г.В., Шеремет А.Д. и др.

При подготовке работы были использованы такие информационные источники как специализированная профессиональная литература, материалы из СМИ, данные Интернет-ресурсов.

Структура работы состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников.

Во введении обосновывается актуальность темы исследования, определяются степень ее разработанности, объект, предмет, цели и задачи исследования, его теоретико-методологические основы.

В первой главе изучаются теоретические основы анализа финансового состояния предприятия, в частности, рассматривается сущность и задачи анализа финансового состояния предприятия и методика анализа финансового состояния предприятия.

Во второй главе проводится анализ финансового состояния АО «АМЕТИСТОВОЕ».

В третьей главе производится разработка рекомендаций по оптимизации финансового состояния предприятия АО «АМЕТИСТОВОЕ», а также рассчитывается экономическая эффективность предложенных рекомендаций.

В заключение работы сделаны выводы по теме исследования, а также даны рекомендации научно-практического характера.

Теоретико-методологической основой исследования явились фундаментальные теоретические положения современной экономики. Ключевыми методами исследования послужили системный анализ и проблемно-ориентированный подход как разновидность структурно-функционального анализа. Использовались такие методологические приемы как сравнение, анализ и синтез, индукция и дедукция.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Сущность и задачи анализа финансового состояния предприятия

Финансовое состояние предприятия – это «экономическая категория, отражающая степень обеспеченности организации финансовыми ресурсами, а также показывающая, насколько оптимально их размещение для эффективного осуществления предприятием своей деятельности и своевременных расчётов предприятия по своим обязательствам» [25].

Комплексный анализ финансового состояния дает возможность сравнивать показатели, «полученные в результате финансового анализа, с нормативными для исследуемой организации, выявлять факторы, влияющие на величину показателя, и определять необходимую величину показателей на перспективу и методы её достижения. В результате, с помощью проведения обобщающего анализа появляется возможность выявления проблемных аспектов в финансовой деятельности предприятия и причин их появления» [13].

Рассмотрим сущность понятия «финансовое состояние коммерческого предприятия» в трактовке разных авторов.

Понятие «финансовое состояние как система обеспечения организации капиталом» можно рассмотреть в рамках финансового подхода.

Маркаръян Э.А., Иванов М.А., Недосекин С.В. выражают финансовое состояние предприятия как «процесс обеспечения коммерческого предприятия способности развиваться и функционировать, тем самым обеспечивать сохранность равновесия пассивов и активов в процессе изменения внешней и внутренней среды, которая будет гарантировать ее постоянную инвестиционную привлекательность и платёжеспособность в границах допустимого уровня риска» [30, с. 43].

По мнению С.В. Галицкой финансовое состояние предприятия необходимо рассматривать в качестве «способности коммерческого предприятия обеспечивать финансирование собственной хозяйственной деятельности, а именно финансовыми ресурсами, необходимыми для нормальной деятельности коммерческого предприятия» [11, с. 147].

В рамках ресурсного подхода Н.В. Колчина выражает финансовое состояние в качестве «совокупности показателей, отражающих процесс использования и формирования финансовых средств предприятия» [13, с. 3].

По мнению А.Б.Борисова, который определяет финансовое состояние «уровнем обеспеченности коммерческого предприятия финансовыми ресурсами для цели осуществления хозяйственной деятельности, которая должна поддерживаться нормальным рабочим режимом, а также своевременным проведением расчётов» [13, с. 4].

О.А. Евстигнеева определяет финансовое состояние в качестве «уровня финансовой обеспеченности финансовыми ресурсами коммерческого предприятия и их источников» [13, с. 5].

По мнению А.Д. Шеремета, М.И. Баканова, А.Ф. Ионовой «под финансовым состоянием коммерческого предприятия следует понимать процедуру использования и размещения активов (средств) и источников их формирования (обязательств и собственного капитала, т. е. пассивов)» [50, с. 93].

К главным факторам, которые определяют финансовое состояние, относятся:

- «обеспечение выполнения финансового плана для цели пополнения по мере возникновения потребности собственного оборотного капитала за счёт прибыли;
- обеспечение скорости оборачиваемости оборотных активов (средств), при которой сигнальным показателем, проявляющим финансовое состояние, является платежеспособность предприятия» [6].

В области отношенческого подхода финансовое состояние можно рассматривать как систему экономических отношений, обусловленных кругооборотом капитала.

Например, Г.В. Савицкая определяет «финансовое состояние предприятия в рамках системы финансовых показателей, которые отражают в процессе кругооборота состояние капитала и обеспечение способности предприятия финансировать собственную деятельность на определенный момент времени» [39, с. 175].

По мнению А.А. Охрименко, Н.С. Гужвина, финансовое состояние предприятия необходимо рассматривать в качестве «экономической категории, отражающей в процессе кругооборота состояние капитала. При помощи оценки финансового состояния устанавливается степень их соответствия целям развития организации и обосновывается целесообразность осуществления конкретных инвестиционных, хозяйственных и финансовых решений» [13, с. 6].

Необходимо заметить, что некоторые экономисты, В.В. Ковалёв, Н.М. Крейнина, О.П. Зайцева разделяют подход А.Д. Шеремета, Е.Г. Негашева, Р.С. Сайфулина к раскрытию сущности финансового состояния предприятия.

В своем исследовании М.Н. Крейнина дает «определение сущности финансового обеспечения как главной характеристики экономической деятельности предприятия определяющей его потенциал в деловом сотрудничестве, конкурентоспособность, при его помощи анализируется, в какой степени гарантированы интересы предприятия и его партнеров по финансовым отношениям» [13, с. 7].

В работах Кузнецовой Е.А., Глуховой Т.В., Мурашовой Е.А., Овечкиной Н.О. и некоторых других авторов предлагаются разные трактовки сущности понятия «финансовое состояние», представленные в таблице 1.

В современной финансовой литературе появился обобщающий подход, в рамках которого происходит синтез вышерассмотренных подходов.

С.С. Зайцева под финансовым состоянием определяет «комплексное понятие, отражающее результат взаимодействия всех элементов экономических отношений, в которых участвует коммерческие предприятия в процессе их функционирования» [13, с. 8].

Таблица 1 – Определение сущности понятия «финансовое состояние» [13, с. 7]

Автор	Подход к определению понятия
Кузнецова Е.А., Глухова Т.В.	Способ определения финансового состояния и эффективности использования потенциала предприятия
Мурашов И.В., Мурашова Е.А., Хорошавин А.В.	Совокупность обязательств, активов и капитала, которые позволяют наиболее полно оценить состояние финансовых ресурсов
Рыбакова Г.И., Овечкина Н.О.	Ресурсная обеспеченность предприятия, позволяющая обеспечить его платёжеспособность

По нашему мнению, финансовое состояние организации является способностью организации «осуществлять финансирование собственной деятельности, определяется обеспеченностью финансовыми ресурсами, которые нужны для естественной деятельности организации, эффективностью их использования и размещения, финансовыми отношениями с прочими физическими и юридическими лицами, финансовой устойчивостью и платёжеспособностью» [21].

«Финансовое состояние организации может находиться в различных состояниях: неустойчивости, устойчивости, кризиса. Хорошее финансовое состояние указывает на способность организации проводить финансирование деятельности организации, вовремя совершать платежи» [17].

Финансовое состояние организации определяется результатами его коммерческой, производственной и финансовой деятельности. «В том случае, если финансовые и производственные планы успешно выполняются, то данное положение положительно оказывает влияние на финансовое состояние организации. Если в результате неисполнения плана по производству и осуществления реализации продукции увеличивается её себестоимость, уменьшается сумма прибыли и выручка, в данном случае происходит ухудшение финансового состояния организации и ее платёжеспособности» [18].

Финансовое состояние опирается на все стороны деятельности организации:

- «исполнение производственных планов;
- увеличение прибыли и уменьшение себестоимости продукции;
- уменьшение эффективности производства;
- совершенствование согласованности с поставщиками материалов и сырья, покупателями продукции, улучшение процессов осуществления реализации» [1].

Некоторые авторы, как Ковалёв В.В., Крейнина Н.М., Шермет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.Г. и другие определяют в своих трудах разные цели анализа финансового состояния, которые представлены в таблице 2.

Основная цель анализа финансового состояния «заключается в оценке показателей, позволяющих определить финансовое состояние предприятия на определенную дату, её количественные и качественные изменения, а также выявлять перспективные возможности и разработать мероприятия, направленные на повышение эффективности его деятельности в условиях конкуренции» [24].

Таблица 2 – Цели анализа финансового состояния [4, с. 23]

Автор	Цель
Ковалёв В.В., Крейнина Н.М., К.С. Мельникова	Определение финансового и имущественного состояния
Евдокимова Ю.С.	Выявления признаков банкротства
Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.Г.	Определение факторов, оказывающих отрицательное влияние на деятельность предприятия
Мурашов И.В., Мурашова Е.А., Хорошавин А.В.	Диагностика внутренних проблем и разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния

Для достижения данных целей выделяют разные задачи анализа финансового состояния предприятия, а именно:

- «анализ имущественного положения;
- оценка финансового состояния предприятия;
- выявление резервов увеличения эффективности деятельности.
- диагностика факторов;
- разработка мероприятий;
- реализация рекомендаций по улучшению финансового состояния» [9, с. 143].

Исходя из рассмотрения предложенных задач оценки финансового состояния, нужно выделить главные, а именно, «оценка текущего финансового состояния; диагностика факторов, оказывающих на него отрицательное влияние, анализ платежеспособности, ликвидности и другие, поиск резервов и реализация рекомендаций по повышению эффективности деятельности и определение тенденций развития предприятия» [18].

К основным принципам анализа финансового состояния предприятия относятся:

- «конкретность. Данный принцип говорит о том, что анализ должен основываться на реальных данных, а его результаты иметь конкретное количественное выражение;
- комплексность. Суть принципа во всестороннем и полном изучении какого-либо явления или процесса для наиболее объективной его оценки;
- системность. Так как, все экономические явления взаимосвязаны, их необходимо изучать в комплексе, с учетом влияния различных факторов;

- регулярность. Для того, чтобы эффективность анализа была максимальной, и компания могла отследить динамику изменений показателей с целью принятия оптимальных решений, его необходимо проводить системно, через заданные периоды времени;
- объективность. Выводы анализа должны быть объективны, а подход к его проведению критичен и беспристрастен;
- действенность. Результаты финансового анализа должны быть пригодны для использования на практике для увеличения результативности деятельности предприятия;
- экономичность. Затраты на проведение анализа должны быть оправданы, т. е., экономический эффект от информации, полученной в ходе финансового анализа, должен превышать расходы на исследование;
- сопоставимость. Необходимо, чтобы данные финансового анализа можно было сопоставить друг с другом;
- научность. Финансовый анализ должен быть основан на научных методиках и процедурах» [9, с. 143].

Таким образом, в ходе исследования выявлено, что «оценка финансового состояния выполняется с разной степенью детализации, в зависимости от информации, цели анализа и т. п. Существенная целевая установка и содержание финансового анализа – оценка финансового состояния и раскрытие возможностей по увеличению результативности функционирования предприятия с помощью оптимальной финансовой политики. Финансовое состояние предприятия является характеристикой его финансовой конкурентоспособности, применения капитала и финансовых ресурсов, исполнения обязательств перед другими предприятиями и государством» [9].

К основным информационным источникам анализа финансового состояния относятся данные бухгалтерского учета и бухгалтерской (финансовой) отчетности. Из форм бухгалтерской отчетности используют.

1. «Бухгалтерский баланс, в котором отражаются нераспределенная прибыль или непокрытый убыток отчетного и прошлого периодов. Баланс предоставляет данные о состоянии имущества предприятия, его собственного капитала и обязательств на определенную дату, позволяет оценить эффективность вложений капитала предприятия, его достаточность для обеспечения текущей и будущей хозяйственной деятельности, оценить размер и состав заемных источников, эффективность их привлечения.

На основе изучения баланса внешние пользователи могут:

- принять решение о целесообразности и условиях ведения дел с данным предприятием как с партнером;
- оценить кредитоспособность предприятия как заемщика;
- оценить возможные риски своих вложений и целесообразность приобретения акций данного предприятия и его активов;
- принять другие решения.

2. Отчет о финансовых результатах, формируется по итогам года и по промежуточным периодам. Он характеризует достигнутые организацией в

отчетном периоде финансовые результаты деятельности. Данная отчетная форма выступает в качестве важнейшего источника информации для анализа рентабельности активов предприятия, реализованной продукции, исчисления величины чистой прибыли, которая остается в распоряжении предприятия, и иных показателей.

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия дает:

- оценку динамики показателей прибыли, обоснованность образования и распределения их фактической величины;
- выявление и измерение влияния различных факторов на прибыль;
- оценку возможных резервов дальнейшего роста прибыли на основе оптимизации объемов производства и издержек.

3. Приложение к бухгалтерскому балансу включает разделы, более подробно раскрывающие отдельные статьи разделов баланса. Данный отчет позволяет:

- оценить движение заемных средств;
- проанализировать состав и движение дебиторской и кредиторской задолженности предприятия, сравнить состояние дебиторской и кредиторской задолженности при помощи темпов роста и показателя оборачиваемости;
- проанализировать состав, структуру и эффективность использования амортизируемого имущества (нематериальных активов и основных средств);
- оценить движение средств финансирования долгосрочных инвестиций и финансовых вложений» [10].

Данные Приложения наряду с балансом и показателями отчета о финансовых результатах используются для оценки финансового состояния предприятия.

Проведение оценки финансового состояния предприятия является частью финансового анализа и может быть выполнено в разной степени детализации, в зависимости от целей проведения анализа, имеющейся информации и др.

Результаты оценки финансового состояния предприятия востребованы такими пользователями, как собственники, а также кредиторы, инвесторы, поставщики, менеджеры, налоговые службы и др. (таблица 3).

Таблица 3 – Пользователи сведений о финансовом состоянии предприятия

Пользователи информации	Задачи
Менеджеры предприятия	-оценить эффективность финансовой деятельности; -принимать управленческие решения.
Налоговая служба	-контроль налогообложения предприятия.
Участники (акционеры) и собственники	-оценить адекватность дохода, степень рискованности вложений; -оценить перспективы выплаты дивидендов.
Кредиторы	-определить наличие средств для погашения кредитов и выплаты процентов.
Поставщики	-определить наличие средств для оплаты отгрузок продукции (выполнения работ/оказания услуг).

Окончание таблицы 3

Пользователи информации	Задачи
Покупатели	-оценить продолжительность деятельности предприятия.
Работники предприятия	-оценить стабильность и доходность деятельности предприятия с целью определения перспектив своей занятости, получения выплат, а также льгот от предприятия.
Статистические органы	-статистическое наблюдение.

«Актуальность оценки финансового состояния предприятий на современном этапе обусловлена тем, что финансовое состояние субъекта представляет собой результат взаимодействия всех элементов системы финансовых отношений предприятия» [20].

Кроме того, финансовое состояние формируется под воздействием многочисленных факторов: «положения компании на товарном рынке; способности производить конкурентоспособный продукт; потенциала компании в части делового сотрудничества; степени зависимости компании от внешних кредиторов; наличия у компании неплатежеспособных дебиторов и др.» [9]

Также, финансовое состояние предприятия и перспективы его изменения подвержены влиянию факторов нефинансового характера, к числу которых относятся: политические и общеэкономические изменения в регионе присутствия компании, смена формы собственности и т. д.

Применение механизма факторного анализа предоставляет пользователям возможность:

- выявить взаимосвязь между признаками изучаемого явления;
- количественно оценить влияние факторов на итоговый результат.

Особенно эффективно проведение факторного анализа на начальных этапах исследования финансового состояния предприятия, когда требуется выделить какие-либо предварительные закономерности в исследуемой области.

Применительно к анализу хозяйственной деятельности факторы определяются одновременно как:

- «условия, при наличии которых совершаются хозяйственные процессы, и под воздействием которых формируются изучаемые показатели;
- причины, под воздействием которых изменяется хозяйственный процесс и его результат» [22].

На все многообразие видов предпринимательской деятельности и ее результаты оказывают влияние различные по содержанию и действующие одновременно разнонаправленные факторы.

Классификация факторов представляет собой их распределение по группам в соответствии с их общими признаками. «Она позволяет более точно оценить место и роль каждого отдельного фактора в формировании результирующих показателей, глубже изучить причины изменения анализируемых явлений» [19].

В современной экономической литературе «отсутствует единый методический подход к вопросу классификации факторов. Это в определенной степени обусловлено тем, что деление факторов по различным признакам и их включение в определенную группу иногда носит достаточно условный характер и определяется конкретной ситуацией» [13].

Применяемые при анализе финансового состояния факторы могут быть классифицированы по следующим признакам (рисунок 1).



Рисунок 1 – Классификация факторов, влияющих на финансовое состояние предприятия

Охарактеризуем данные рисунка 1 подробнее.

В зависимости от степени зависимости от деятельности предприятия различают «зависимые (внутренние) и независимые (внешние) факторы. Первая группа факторов связана с качеством работы конкретного предприятия: структурой его имущества и капитала, размерами прибыли, себестоимостью продажи продукции, эффективностью использования имущества, платежеспособностью и т. д. Вторая группа включает те факторы, которые воздействуют на финансовое состояние предприятия и не зависят при этом от его деятельности: налоговые ставки, ставка ЦБ РФ, размер таможенных пошлин и т. д.» [10].

По критерию возможности управления и воздействия различают такие факторы как «объективные и субъективные. Первые включают все факторы природного характера, ценообразование, темпы инфляции и т. д. Вторая группа факторов связана с конкретной деятельностью отдельного человека и целиком и полностью зависит от него. Примерами таких факторов являются: правильная организация производства, экономики, финансов; глубокое знание дела конкретным исполнителем, его подготовленность» [11].

В соответствии с широтой действия факторы подразделяются на общие и специфические. «Общие – это факторы, которые присутствуют во всех отраслях экономики: ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость, эффективность использования авансированного в имущество капитала и т. п. Специфические факторы действуют в условиях отдельно рассматриваемой отрасли экономики или предприятия: урожайность, товароборот, жирность молока и т. д. Такое подразделение факторов способствует более полному учету особенностей отдельных предприятий, отраслей производства и формирует более точную оценку их деятельности» [8].

В зависимости от признака направления влияния на исследуемый показатель факторы классифицируются на «положительные (к примеру, коэффициент абсолютной ликвидности) и отрицательные (например, затраты на производство, размер налоговых платежей и т. д.)» [5].

Согласно критерию степени детализации различаются факторы первого, второго, третьего и последующих уровней. «Факторы первого уровня непосредственно влияют на результативный показатель. В контексте анализа финансового состояния к факторам первого порядка относят частные показатели платежеспособности, ликвидности, финансовой устойчивости, эффективности использования авансированного в имущество капитала по отношению к соответствующим обобщающим показателям, которые характеризуют финансовое состояние» [2].

Факторы, которые косвенно воздействуют на результативный показатель посредством факторов первого уровня, «называются факторами второго уровня и т. д. В анализе финансового состояния к числу факторов второго уровня относятся покрытие краткосрочной задолженности обязательствами покупателей и заказчиков, степень обеспеченности всех расходов авансовыми платежами и др.» [29].

Примерами факторов третьего уровня являются: «поступление запасов, погашение краткосрочных обязательств, осуществление затрат, прибыль от финансово-хозяйственной деятельности до уплаты налогов, ставка налога на прибыль и т. д.» [26].

Детализация финансового состояния предприятия при помощи взаимосвязи факторов различных порядков «позволяет исчислить влияние даже отдельных хозяйственных операций на финансовое состояние предприятия. Это особенно важно, поскольку своевременное выявление негативных отклонений позволит предпринять оперативные меры по стабилизации финансового состояния предприятия» [23].

1.2 Методика анализа финансового состояния предприятия

При проведении анализа финансового состояния, пользователи информации, «руководствуются приемами и методами, которые систематизируются по степени формализации, от разновидности используемого инструментария и в зависимости от применяемой модели» [23].

«Методы первой классификации делятся на формализованные и неформализованные методы. Первые основываются на конкретных аналитических зависимостях. Ко второй группе относятся неформализованные методы, например, метод экспертных оценок и метод сравнения» [16].

В зависимости от используемого инструментария, методы можно разделить на экономические и статистические. «К экономическим методам относят дисконтирование, анализ сравнительного аналитического баланса и построение сложных и простых процентов. Статистические методы основываются на методе цепных постановок, методе абсолютных и процентных разниц, определением влияния отдельных факторов, установления средних и относительных величин» [13].

В зависимости от применяемых моделей выделяются модели описательного вида, которые носят название дескриптивных моделей, а также, предикативные модели и нормативные модели.

Источником информации для формирования дескриптивной модели является бухгалтерская отчётность. «Характеризуется построением баланса в различных категориях, который предполагает вертикальный, горизонтальный и трендовый анализ финансовых коэффициентов. Предикативная модель основывается на прогнозировании финансовых результатов и балансов. Нормативная модель предоставляет возможность сравнивать реальные результаты с нормативами, средними результатами, установленными по отрасли, и с результатами определенными законодательно» [10].

Необходимо подчеркнуть, что методами финансового анализа также являются:

- «метод группировки;
- структурный анализ отчетности;
- метод оценки уровня показателей по сравнению с базой;
- нормативный метод» [32, с. 89].

Структурный анализ отчётности предполагает определение относительных показателей и удельных весов.

При помощи метода группировки вычисляются абсолютные коэффициенты и относительные показатели. Также осуществляется вычисление финансовых показателей.

При анализе нормативном методом устанавливаются нормативы коэффициентов.

Метод оценки уровня показателей в сравнении с базой предполагает сопоставление показателей в динамике.

Распространённым приёмом анализа можно назвать метод группировки. «Этот метод дает возможность систематизировать показатели баланса и позволяет

установить характер и суть протекающих процессов деятельности организации. Способ группировки счетов баланса дает возможность отделить привлеченные, заемные и собственные ресурсы. Выделить доходы и расходы в зависимости от их источников и назначений. В процессе анализа статьи баланса структурируют по уровню прибыльности уровню рентабельности и степени ликвидности» [29].

«Метод расчёта коэффициентов предоставляет возможность установить количественное взаимодействие отдельных статей баланса или взаимодействие различных групп статей баланса. Для этого определяется удельный вес конкретной статьи, или групп статей, согласно величине пассива или актива, в конкретном разделе. Чтобы установить определенные тенденции и степень их изменений, показатели необходимо рассматривать в динамике» [3].

Для определения причин отклонений показателей, используется факторный анализ, «который производится в течение нескольких временных периодов. Статистические методы являются наиболее подходящими для данных целей. К распространённым методам относятся метод группировки, сравнения и коэффициентов» [30].

Метод сравнения дает возможность установить причины и степень влияния «динамических отклонений и изменений по статьям баланса на ликвидность и рентабельность финансовой деятельности. Он дает возможность определять возможности для повышения прибыли. Наиболее информативно и результативно проводить внутренний сравнительный анализ в совокупности с показателями других организаций, а именно сопоставляя результаты деятельности организации с итогами внешнего сравнительного анализа» [27].

Анализ может проводиться в комплексе нескольких методов. «Статьи активов и пассивов баланса соотносятся с аналогичными статьями за прошлые периоды, также и с противоположными статьями по пассиву или активу. Счета могут быть обобщены по одинаковым срокам, разновидностью операций или по общим экономическим контрагентам» [24].

Для получения демонстративного изображения результатов анализа используется метод табулирования.

Когда целью анализа является реализация снижения рисков, распределение инвестиций в разные финансовые инструменты с использованием дисперсионного и корреляционно-регрессионного анализа задействуют графический метод. Также уместно использование данного метода, когда необходимо определить время приобретения и реализации ценных бумаг на рынке и спрогнозировать цены.

Результативным методом считается метод системного анализа, который дает возможность, обрабатывая массивы данных, формировать сложные управленческие решения.

При использовании метода элиминирования определяется воздействие конкретных факторов на общий показатель. Необходимо при этом, устранить воздействие сопутствующих факторов. Общепринятым приемом такого метода выступает метод цепных подстановок.

Для того чтобы выявить изменение итогового показателя под воздействием каждого отдельного фактора используют метод абсолютных разниц. «При этом

задействуется величина отклонения фактического значения факторов от базового значения, умножают на реальные значения всех факторов, предшествовавших рассматриваемому значению, и на базисные значения всех последующих факторов» [21].

Когда происходит приращение итогового результата, под воздействием отдельного фактора, используется метод относительных разниц.

На первом этапе проведения финансового анализа, аналитические службы должны определиться в методе его проведения, руководствуясь целями и задачами предстоящего исследования.

«В действительности, при проведении этого исследования основываются на стандартных методах анализа финансовой отчетности. Рассмотрим каждый метод по отдельности» [32, с. 91].

«Горизонтальный метод проведения финансового анализа осуществляется при помощи составления аналитических таблиц, которые состоят из совокупности абсолютных показателей и относительных темпов роста. В результате горизонтального анализа определяются абсолютные и относительные изменения отдельных статей финансовой отчетности в динамике за определенный период, также проводится анализ тенденций данных изменений, и устанавливаются темпы роста. Обобщая, горизонтальный анализ заключается в сопоставлении каждой статьи финансовой отчетности с прошедшим периодом. Рассмотрим схему видов горизонтального анализа» [28] (рисунок 2).

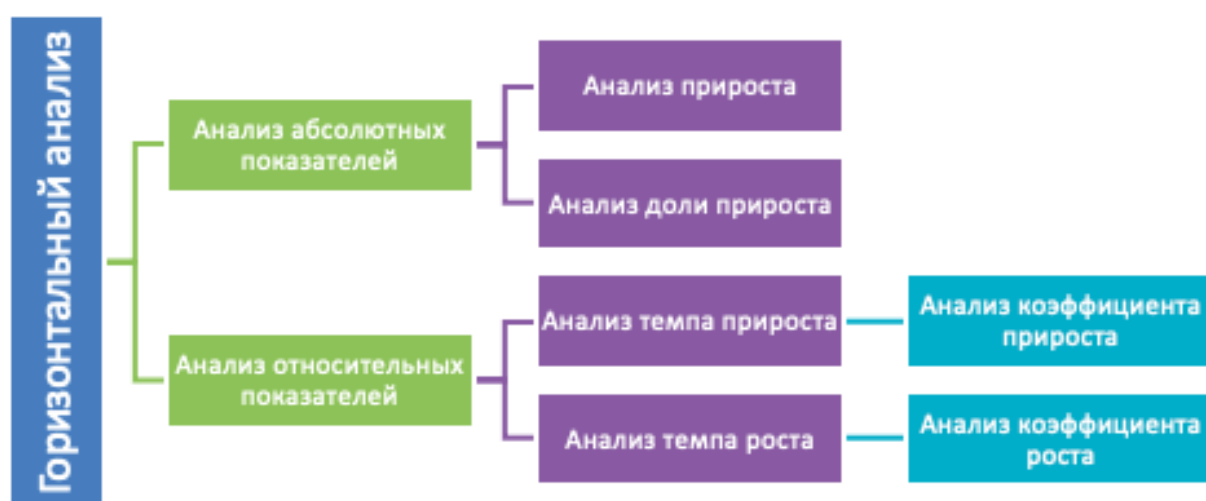


Рисунок 2 – Схема видов горизонтального анализа

Вертикальный метод финансового анализа заключается в отражении влияния каждой статьи на итоговую результат отчетности. «Вертикальный анализ устанавливает структуру результатов финансовых показателей и определяет их взаимосвязь с финансовыми результатами отчетности в целом. По результатам расчетов относительных показателей, предоставляется возможность оценить структуру пассива и актива и определить долю отдельных статей в итоге отчетности в динамике. Данный анализ дает возможность сделать прогноз относительно структурных изменений активов. Рассмотрим схему видов вертикального анализа» [25] (рисунок 3).



Рисунок 3 – Схема видов вертикального анализа

Сравнительный анализ. «На основе совокупных результатов проведения вертикального и горизонтального анализа составляется сравнительный аналитический баланс. Показатели, на которых основывается этот баланс, можно разделить на показатели структуры баланса, показатели динамики баланса и показатели структурной динамики баланса. Анализ структуры имущества организации основывается на сравнительном аналитическом балансе» [14].

Трендовый анализ является разновидностью горизонтального анализа. «Суть анализа заключается в установлении тенденции изменения показателя, отделённой от определённых воздействий отдельных периодов, путём сопоставления статей отчётности с рядом предыдущих лет. За счёт оценки закономерных изменений показателей отчётности в прошлых периодах, создаётся возможность определять тенденции их изменений в последующих периодах. Для осуществления трендового анализа нужно решить уравнение регрессии, состоящее из фактора и переменной. Вычисляемый показатель является переменной, а фактором является определённый временной интервал. Под влиянием установленного фактора изменяется переменная. За счёт построения уравнения, становится возможным выявить теоретическую динамику анализируемого показателя» [11].

Коэффициентный финансовый анализ заключается «на расчете относительных коэффициентов между отдельными статьями отчета или между статьями разных видов отчетности по отдельным показателям деятельности предприятия. Также на основании результатов анализа устанавливаются взаимосвязанность показателей между собой» [8]. Показатели, которые были рассчитаны коэффициентным методом, называются финансовыми коэффициентами. Финансовые коэффициенты отражают разные показатели деятельности предприятия. Коэффициенты ликвидности и платежеспособности характеризуют платежеспособность предприятия. Установленная доля собственного капитала в валюте баланса характеризует финансовую зависимость или финансовую автономию организации. Коэффициент оборачиваемости отражает совокупную деятельность активов или их отдельные категории. Коэффициент рентабельности показывает эффективность и результативность деятельности предприятия.

Абсолютные показатели – это данные финансовой отчётности по факту. Также могут вычисляться аналогичные абсолютные показатели с целью учёта, планирования и анализа.

К данным показателям относят аналитические, плановые, нормативные и учетные показатели.

«Для анализа тенденций и изменений относительных или абсолютных показателей часто анализ производится методом сравнения. Сравнительный финансовый анализ заключается в сопоставлении показателей отдельных категорий аналогичных показателей между собой» [29].

Среди наиболее распространённых видов сравнительного анализа можно выделить следующие виды, при которых рассчитываются:

- «финансовые показатели анализируемой организации сравниваются с показателями конкурирующих организаций;
- финансовые показатели анализируемой организации соотносятся со средними показателями по отрасли;
- конкретные структурные единицы анализируемой организации;
- финансовые показатели отчётного периода сравниваются с нормативными или плановыми показателями» [20, с. 245].

Одним из главнейших этапов анализа финансового состояния организации является сравнительный финансовый анализ. «При его помощи, анализируется не только положение организации в динамике, но и сопоставляются ее показатели с показателями организаций аналогичной сферы» [17].

Факторный анализ заключается в определении оценки влияния отдельных факторов на итоговый показатель. Данный анализ может быть осуществлен стохастическим или детерминированным методом.

Сегодня главной проблемой эффективного функционирования предприятий является «отсутствие комплексной системы оценки финансового состояния, которая действительно помогла руководству предприятия выявлять «болевы точки» и принимать управленческие решения. Для реализации в процессе анализа и контроля финансовое состояние коммерческой организации должно быть формализовано в виде системы показателей. Именно они являются важным инструментом оценки, планирования и управления деятельностью предприятий» [14].

Существует «единая структура методики анализа финансового состояния предприятия, которую выделяют в своих работах такие ученые, как Е.С. Стоянова и др.» [47]. Они выделяют три основных блока методики (рисунок 4):

- горизонтальный анализ;
- вертикальный анализ;
- анализ на основе расчета относительных показателей.

Горизонтальный (временной) анализ заключается в сравнении каждой позиции отчетности с предыдущим периодом. «Преимуществами данного вида анализа является возможность получения наиболее общего представления о качественных изменениях, которые происходили в структуре средств и их источников, а также динамике этих изменений» [44].



Рисунок 4 – Блоки методики анализа финансового состояния предприятия
Е.С. Стояновой [47]

«Недостатком такого анализа является отсутствие механизма сравнения отдельных вариантов экономических решений. Также не предусмотрено взаимозаменяемости разных ресурсов, из-за чего исключается выбор оптимального варианта развития экономической системы; ограничен учет инфляционных процессов» [21].

Горизонтальный анализ является достаточно ограниченным по следующим причинам:

- «произошедшие изменения характеризуют действия прошлых периодов, то есть отсутствуют основания считать, что подобные тенденции сохранятся и в будущем;
- оценивать рост эффективности, не имея данных о реальном состоянии организации, достаточно трудно;
- сам формат некоторых форм отчетности следует видоизменять, подавая все числовые данные в виде положительных чисел, поскольку в горизонтальном анализе отрицательные числовые данные могут вызвать трудности в интерпретации» [4].

Вертикальный (структурный) анализ позволяет определить структуру итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом.

Вертикальный метод финансового анализа весьма полезен при рассмотрении структуры доходов и расходов предприятия (вертикальный анализ отчета о финансовых результатах).

Преимущества: «позволяет получить наиболее общее представление о качественных изменениях, которые происходили в структуре средств и их

источниках, а также динамику этих изменений, такие приемы используются практически во всех методиках» [1].

Недостатки: «не содержат механизма сравнения отдельных вариантов экономических решений и не предусматривают взаимозаменяемости разных ресурсов, из-за чего исключается выбор оптимального варианта развития коммерческой организации; ограниченный учет инфляции» [18].

На основе синтеза результатов горизонтального и вертикального анализа баланса проводится оценка изменения имущества предприятия и потенциала его реальных активов, а также источников их формирования.

Более глубоким является анализ на основе расчета относительных показателей. Система относительных показателей включает показатели платежеспособности предприятия, задолженности, рентабельности, оборачиваемости и другие.

Анализ финансовых коэффициентов заключается в сравнении их значений с базовыми величинами, а также «в изучении их динамики за отчетный период и за несколько лет. В качестве базовых значений могут быть использованы значения показателей предприятия за прошедший год, отраслевые средние показатели, значения показателей перспективных предприятий» [15].

Структура приведенной методики анализа финансового состояния предприятия некоторыми учеными «дополняется блоком анализа тенденций развития, в который включаются расчеты таких показателей как среднее квадратическое отклонение в доходах, коэффициент вариации доходов и другие» [12].

Несколько схожие между собой методики предлагают К.С. Алексеев [3], Л.С. Васильева [10], А.Д. Шеремет [50].

Первым блоком они предлагают провести общую оценку финансового состояния и его изменения за отчетный период. «Этот блок включает построение аналитического нетто-баланса, с помощью которого исследуют структуру и динамику финансового состояния. К этому же блоку А.Д. Шеремет включает и анализ структуры имущества предприятия, то есть анализ структуры и состояния средств (активов) и их источников формирования (пассивов). Активы он разделяет на иммобилизованные средства и мобильные средства, последние в свою очередь делятся на запасы и затраты, дебиторскую задолженность, денежные средства и ценные бумаги. Пассивы же делятся на собственные и привлеченные, в состав последних входят долгосрочные и среднесрочные кредиты и заемные средства, краткосрочные кредиты и заемные средства и кредиторская задолженность» [50, с. 126].

К.С. Алексеев и Л.С. Васильева анализ структуры имущества и источников его формирования выделяют отдельным блоком.

Следующим блоком анализа финансового состояния, общим для данных авторов, является «анализ финансовой устойчивости предприятия, однако Васильева Л.С. этот анализ проводит с помощью системы коэффициентов, а Шеремет А.Д. – с помощью абсолютных показателей, обобщением которых выступает трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости. Шеремет А.Д. выделяет четыре типа финансовой устойчивости: абсолютная

устойчивость, нормальная устойчивость, неустойчивое финансовое положение и кризисное финансовое положение» [47].

«Очередным совместным блоком рассматриваемой методики является анализ платежеспособности и ликвидности баланса. Результаты этого анализа характеризует возможности предприятия осуществлять очередные платежи и выполнять денежные обязательства за счет имеющихся денег и денежных средств и активов, которые могут быть легко мобилизованы» [12].

Алексеев К.С. и Васильева Л.С. данный блок методики определяют коэффициентами ликвидности, причем Л.С. Васильева «определяет три уровня платежеспособности: денежная, расчетная и ликвидная платежеспособность. Каждому уровню соответствуют средства по активу, сгруппированные по уменьшению степени их ликвидности (величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства) и обязательства по пассиву, сгруппированные по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков» [9].

Шеремет А.Д. определяет «четыре группы активов (наиболее ликвидные активы; активы, которые быстро реализуются; медленно реализуемые активы; трудно реализуемые активы) и, соответственно, четыре группы пассивов (наиболее срочные обязательства; краткосрочные пассивы; долгосрочные и среднесрочные пассивы; постоянные пассивы)» [6]. Для определения ликвидности сопоставляются итоги результатов групп по активу и пассиву, баланс считается абсолютно ликвидным, если первые три группы по активу больше соответствующих групп по пассиву, или равны им, а четвертая группа активов меньше или равна четвертой группе пассивов. На основе этих данных, А.Д. Шеремет определяет текущую и перспективную ликвидность.

Следующей составляющей методики А.Д. Шеремета является анализ финансовых коэффициентов (ликвидности баланса, автономии, маневрирования и т. д.), на основе которых делается окончательный вывод о финансовом состоянии предприятия.

К.С. Алексеев методику анализа финансового состояния дополняет такими блоками:

- «анализ выполнения финансового плана (баланс доходов и расходов);
- анализ дебиторской и кредиторской задолженности путем составления расчетно-платежного баланса предприятия;
- анализ оборачиваемости оборотных средств, который выполняется с помощью ряда показателей (продолжительность одного оборота, коэффициент оборачиваемости и коэффициент закрепления или загрузки оборотных средств)» [15].

М.Н. Крейнин [23] анализ финансового состояния ограничивают лишь анализом платежеспособности и ликвидности баланса, который проводится на основе расчета относительных показателей.

В методике анализа финансовой деятельности под редакцией В.В. Бочарова подход к анализу несколько глубже – «оценка дополняется непосредственным изучением баланса предприятия. Этому предшествует установление степени

достоверности информации, содержащейся в балансе, путем ее сопоставления с другими источниками информации» [9].

«Для обобщения анализа финансовой деятельности в предложенной методике используется также баланс незапланированных вложений оборотных средств и их источников. Методика анализа включает также составление плана мероприятий по мобилизации резервов и укреплению платежеспособности предприятия» [5].

Данная методика является более логичной для крупных производств с участием государственного капитала. «Однако и в этой методике, как и в предыдущей, имеются свои недостатки, а именно: ограниченность информативной базы, отсутствие поправок на инфляцию» [2].

Своеобразный взгляд на методику анализа финансового состояния коммерческих организаций имеет авторский коллектив в составе Н.Н. Селезневой и А.Ф. Ионовой [41], которые считают, что финансовое положение предприятия характеризуется системой показателей, иерархически взаимосвязанных между собой. На нижнем уровне иерархии находятся единичные показатели финансового состояния предприятия, характеризующие отдельные аспекты состояния финансов и которые могут быть непосредственно рассчитаны на основе отчетных данных предприятия.

Вышеупомянутые авторы предлагают следующую методику анализа финансового состояния:

- формирование системы единичных показателей (ликвидности, платежеспособности, прибыльности, эффективности использования активов);
- процедура оценки единичных показателей, которая предусматривает сравнение фактических значений с нормативными. Нормативные значения показателей устанавливаются в виде замкнутого интервала (min-max);
- «разработка процедуры синтезирования единичных оценок. Наиболее приемлемым приемом синтезирования этих оценок является применение средней геометрической величины из единичных оценок. Однако в связи с известной сложностью расчета средней геометрической на практике чаще всего используют средневзвешенные величины, которые определяют с учетом значимости (весомости) оценок» [38].

При использовании различных методик для выполнения задач оценивания финансового состояния предприятия «принципиальное значение имеет набор используемых оценочных показателей, позволяющий получить обоснованные выводы. Для проведения анализа необходимо сформировать группу показателей, дающих в совокупности комплексную характеристику состояния и перспектив коммерческой организации» [35].

На основе исследования и обобщения различных методических подходов к оценке финансового состояния предприятия выделяют три фундаментальных направления:

- определение уровня обеспеченности запасов в составе оборотных активов предприятия источниками их формирования;
- вычисления определенной совокупности коэффициентов и на их основе исследования в динамике и сравнении с нормативными значениями;

– применение одного интегрированного показателя, который состоит из нескольких наиболее весомых коэффициентов, определение пределов его значения для идентификации финансового состояния предприятия.

Таким образом, проанализировав различные методики, представим этапы анализа финансового состояния (рисунок 5).

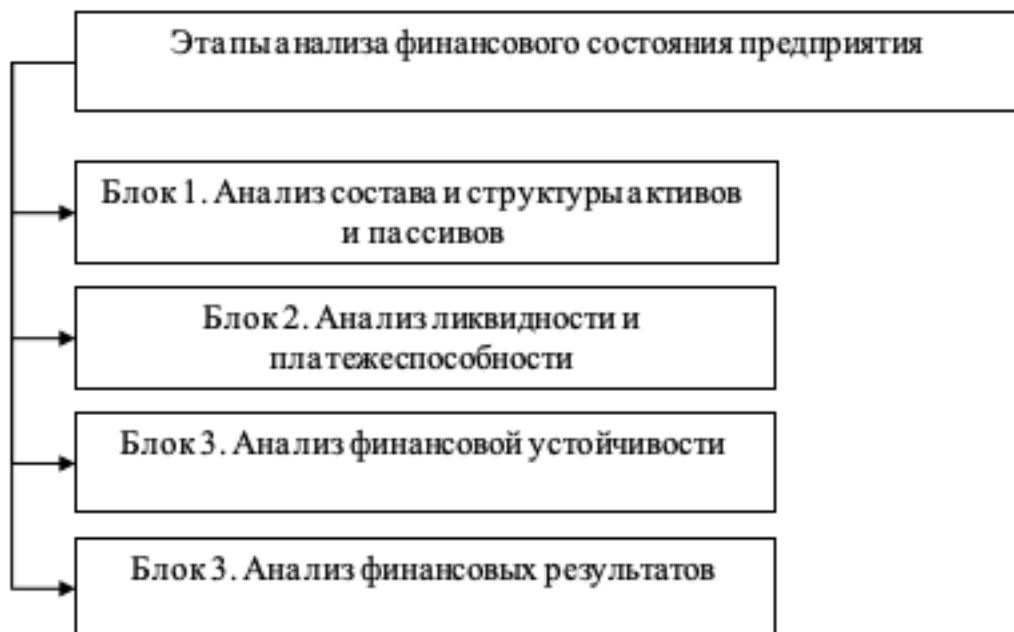


Рисунок 5 – Этапы анализа финансового состояния предприятия

Таблица 4 – Показатели платежеспособности и ликвидности организации

Коэффициенты	Формула расчёта	Характеристика
1	2	3
Коэф. абсолютной ликвидности (Кал)	$\text{Кал} = \frac{\text{денеж. ср-ва} + \text{краткосрочн. финансов. вложения}}{\text{текущ. обязательств.}}$	Отображает долю покрытия краткосрочных долговых обязательств за счёт денежных средств организации. Норма 0,2-0,5
Коэф. быстрой ликвидности (Кбл)	$\text{Кбл} = \frac{\text{краткосрочн. дебиторск. задолженность} + \text{краткосрочн. финансов. вложен.} + \text{денеж. ср-ва}}{\text{текущ. обязательства}}$	Отображает возможность погашения текущих обязательств при критичном финансовом положении. Норма 0,7-1
Коэф. текущей ликвидности (Ктл)	$\text{Ктл} = \frac{\text{оборотн. активы}}{\text{текущ. обязательства}}$	Отображает возможность погашения текущих обязательств за счёт оборотных активов организации. Норма 1,5-2,5

Окончание таблицы 4

Коэффициенты	Формула расчёта	Характеристика
1	2	3
Коэф. утраты платежеспособности (Куп)	$\text{Куп} = ((\text{коэф. текущ. ликвидности нач. пер.} + 6 / \text{период, мес.} \cdot (\text{коэф. текущ. ликвидности на нач. пер.} - \text{коэф. текущ. ликвидности кон. пер.})) / \text{нормативное значение коэф. текущ. ликвидности}$	Отображает показатель ликвидности после отчетной даты в течение квартала и выявляет ухудшения коэффициента. Норма > 1
Коэф. восстановления платежеспособности (Квп)	$\text{Квп} = (\text{коэф. текущ. ликвидности} + 6) / (\text{отчетн. период в мес.} \cdot (\text{коэф. текущ. ликвидности} - 2) / 2)$	Отображает показатель ликвидности после отчетной даты в течение полугода с возможностью восстановления. Норма > 1

- Баланс организации является ликвидным при соблюдении следующих условий:
- наиболее ликвидные активы (А1) > Наиболее срочные обязательства (П1);
 - быстрореализуемые активы (А2) > Краткосрочные пассивы (П2);
 - медленно реализуемые активы (А3) > Долгосрочные пассивы (П3);
 - труднореализуемые активы (А4) < Постоянные пассивы (П4).

Очередным показателем анализа финансового состояния организации является финансовая устойчивость. «Существуют следующие типы финансовой устойчивости организации: абсолютная финансовая устойчивость, нормальная, неустойчивое финансовое положение, кризисное финансовое положение» [17].

Финансовая устойчивость организации определяется на основе «показателей излишка источников собственных средств и долгосрочных заемных источников, излишка источников собственных средств, излишка общей величины всех источников для формирования затрат и запасов» [14].

Главные показатели финансовой устойчивости организации отображены в таблице 5.

Таблица 5 – Показатели финансовой устойчивости организации

Коэффициенты	Формула расчета	Характеристика
Коэф. автономии (Ка)	$\text{Ка} = \text{собственн. капит.} / \text{баланс}$	Отображает независимость организации от кредиторов. Норма 0,6-0,7

Продолжение таблицы 5

Коэффициенты	Формула расчета	Характеристика
Коэф. соотношения заемных и собственных средств (Ксзисс)	$K_{сзисс} = \frac{\text{долгосрочн. пассивы} + \text{краткосрочн. пассивы} - \text{резервы предстоящ. расходов} - \text{доходы будущ. периодов}}{\text{капитал и резервы} + \text{предстоящ. расходов} + \text{доходы будущ. периодов}}$	Отображает сколько на один рубль собственных средств приходится заемных средств. Норма 0,5-0,8
Коэф. капитализации (Кк)	$K_k = \frac{\text{долгосрочн. обязательства}}{\text{долгосрочн. обязательства} + \text{собственн. капитал}}$	Отображает долю собственного капитала предприятия в активах, чем больше доля, тем меньше прибыли. Норма < 1,5
Коэф. финансирования (Кф)	$K_f = \frac{\text{собственн. капитал}}{\text{заемн. капитал}}$	Отображает независимость предприятия от внешних источников финансирования. Норма > 0,7
Коэф. финансовой устойчивости (Кфу)	$K_{фу} = \frac{\text{собственн. капитал} + \text{долгосрочн. кредиты и займы}}{\text{баланс}}$	Отображает долю источников финансирования, использующуюся в финансово-экономической деятельности предприятия. Норма > 0,6
Коэф. соотношения собственных и заемных средств (Кссизс)	$K_{ссизс} = \frac{\text{собственн. капитал}}{\text{краткосрочн. обязательства} + \text{долгосрочн. обязательства}}$	Отображает наличие собственных средств по сравнению к заемным средствам предприятия. Норма < 1
Коэф. маневренности (Км)	$K_m = \frac{\text{собственн. оборотн. средства}}{\text{собственн. капитал}}$	Отображает возможность предприятия пополнять оборотные средства за счёт собственных средств, при необходимости. Норма > 0,5

Окончание таблицы 5

Коэффициенты	Формула расчета	Характеристика
Коэф. концентрации заемного капитала (Ккзк)	$K_{kzk} = \text{заемн. капитал} / \text{баланс}$	Отображает долю заёмного капитала предприятия на единицу финансовых ресурсов. Норма < 0,5

Очередным показателем анализа финансового состояния организации является рентабельность.

Главные показатели рентабельности организации отображены в таблице 6.

Таблица 6 – Показатели рентабельности организации

Коэффициенты	Формула расчета	Характеристика
Рентабельность продаж (Рп)	$R_p = \text{прибыль от продаж} / \text{выручка от продаж} \cdot 100\%$	Отображает прибыль на один рубль реализованной продукции
Рентабельность собственного капитала (Рск)	$R_{sk} = \text{чист. прибыль} / \text{собственн. капитал} \cdot 100\%$	Отображает прибыль на единицу собственного капитала
Рентабельность активов (Ра)	$R_a = \text{чист. прибыль} / \text{активы}$	Отображает эффективность использования имущества организации
Рентабельность производства (Рп)	$R_p = \text{прибыль до налогооблож.} / (\text{среднегодов. стоимость основн. фондов} + \text{оборотн. средства})$	Отображает, насколько эффективно используется имущество организации

Следующим показателем анализа финансового состояния организации является деловая активность.

Главные показатели деловой активности предприятия отражены в таблице 7.

Таблица 7 – Показатели деловой активности организации

Коэффициенты	Формула расчета	Характеристика
Коэф. оборачиваемости активов (Коа)	$K_{oa} = \text{выручка} / \text{средн. стоим-ть активов}$	Отображает число оборотов одного рубля активов организации за период исследования

Окончание таблицы 7

Коэффициенты	Формула расчета	Характеристика
Коэф. оборачиваемости дебиторской задолженности (Кодз)	$\text{Кодз} = \frac{\text{выручка}}{\text{средн. величина дебиторск. задолжен.}}$	Отображает число превращения дебиторской задолженности в денежные средства
Коэф. оборачиваемости кредиторской задолженности (Кокз)	$\text{Кокз} = \frac{\text{себестоимость}}{\text{средн. величина кредиторск. задолжен.}}$	Отображает потребность оборотов для оплаты выставленных счетов

Выводы по разделу 1

Таким образом, оценка финансового состояния организации является частью экономического анализа и представляет собой изучение коэффициентов и показателей, отражающих экономическое состояние организации. Целью проведения оценки финансового состояния является определение финансового положения организации.

Далее были рассмотрены методы анализа финансового состояния, за счет чего можно сделать вывод, что цель анализа финансового состояния определяется в соответствии с интересами пользователей, которые его осуществляют. Следовательно, от этого зависит метод, которым будет осуществляться анализ. На основании вышерассмотренных методов осуществляются этапы финансового анализа и определяются показатели деятельности организации, однако общее распространение получили следующие методы: вертикальный, горизонтальный, трендовый, анализ коэффициентов, факториальный и сравнительный метод.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ АО «АМЕТИСТОВОЕ»

2.1 Анализ состава и структуры активов и пассивов АО «АМЕТИСТОВОЕ»

Объектом исследования является АО «АМЕТИСТОВОЕ».

Основной вид деятельности по ОКВЭД: 07.29.41 – добыча руд и песков драгоценных металлов (золота, серебра и металлов платиновой группы).

Юридический адрес предприятия: 683001, Камчатский край, г. Петропавловск-Камчатский, ул. Ленинская, д. 59, эт. 9, поз. 13.

АО «АМЕТИСТОВОЕ» – одна крупнейших золотодобывающих компаний России. Благодаря её деятельности Камчатка стала не только рыболовецким краем, но и одним из главных золотодобывающих регионов. Компания первой начала добычу рудного золота на Камчатке и сегодня является крупнейшим производителем этого металла в регионе.

АО «АМЕТИСТОВОЕ» владеет 11 лицензиями на разработку месторождений с общей ресурсной базой свыше 12,5 млн. тройских унций (около 400 тонн) золота. В настоящий момент производство драгоценного металла ведётся на двух горно-обогатительных комбинатах – «Агинский» и «Аметистовое». За год компания добывает более 4 тонн золота.

Компания реализует перспективную программу геологоразведочных работ, направленную на постоянное расширение ресурсной базы, что является залогом многолетней работы и развития предприятий.

Один из важнейших принципов деятельности АО «АМЕТИСТОВОЕ» – ответственное природопользование. Цель экологической политики компании – обеспечение максимально бережного отношения к уникальной природной среде региона, увеличение капитализации добывающих предприятий за счёт безусловного соблюдения стандартов экологической безопасности, учитывающих специфику Камчатки.

АО «АМЕТИСТОВОЕ» является одним из крупнейших налогоплательщиков края, ежегодно перечисляя в федеральный и региональный бюджеты несколько сотен миллионов рублей. Также компанией на полуострове создано более 2000 рабочих мест.

Компания совместно с Фондом развития Дальнего Востока работает над развитием транспортной инфраструктуры.

На первом этапе анализа финансового состояния АО «АМЕТИСТОВОЕ» выполним анализ состава и динамики активов и обязательств предприятия (таблица 8).

Таблица 8 – Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса АО «АМЕТИСТОВОЕ» за 2018–2020 гг.,

тыс. руб.

Статья	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абсолютное изменение		Темп роста, %	
				2019/ 2018 гг.	2020/ 2019 гг.	2019/ 2018 гг.	2020/ 2019 гг.
Нематериальные активы	99 837	94 291	88 744	-5 546	-5 547	94,44	94,12
Нематериальные поисковые активы	34 048	48 319	69 608	14 271	21 289	141,91	144,06
Основные средства	12 344 003	12 172 971	11 996 565	-171 032	-176 406	98,61	98,55
Финансовые вложения	3 968 267	5 646 674	0	1 678 407	-5 646 674	142,30	0,00
Отложенные налоговые активы	14 438	33 596	1 197	19 158	-32 399	232,69	3,56
Прочие внеоборотные активы	1 229 325	959 604	989 001	-269 721	29 397	78,06	103,06
Итого внеоборотных активов	17 689 918	18 955 455	13 145 115	1 265 537	-5 810 340	107,15	69,35
Запасы	4 570 496	5 245 763	5 656 425	675 267	410 662	114,77	107,83
Налог на добавленную стоимость	40	27	5 094	-13	5 067	67,50	18 866,67
Дебиторская задолженность	2 335 985	2 527 760	2 965 604	191 775	437 844	108,21	117,32
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	261 443	0	5 400 274	-261 443	5 400 274	0,00	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	3 633 007	2 209 007	2 487 449	-1 424 000	278 442	60,80	112,60
Прочие оборотные активы	1 125	82 180	371 984	81 055	289 804	7 304,89	452,65
Итого оборотных активов	10 802 096	10 064 737	16 886 830	-737 359	6 822 093	93,17	167,78
ВСЕГО АКТИВЫ	28 492 014	29 020 192	30 031 945	528 178	1 011 753	101,85	103,49
Уставный капитал	5 005 100	5 005 100	5 005 100	0	0	100,00	100,00
Нераспределенная прибыль	4 713 666	5 209 526	6 966 606	495 860	1 757 080	110,52	133,73
Итого капитал	9 718 766	10 214 626	11 971 706	495 860	1 757 080	105,10	117,20
Заемные средства	15 562 784	15 315 034	14 975 258	-247 750	-339 776	98,41	97,78
Отложенные налоговые обязательства	137 436	146 391	0	8 955	-146 391	106,52	0,00
Оценочные обязательства	338 347	443 060	390 737	104 713	-52 323	130,95	88,19
Итого долгосрочных обязательств	16 038 567	15 904 485	15 365 995	-134 082	-538 490	99,16	96,61
Заемные средства	12 045	2 016 049	1 505 057	2 004 004	-510 992	16 737,64	74,65
Кредиторская задолженность	2 644 266	740 532	960 525	-1 903 734	219 993	28,01	129,71
Оценочные обязательства	78 370	144 500	228 662	66 130	84 162	184,38	158,24
Итого краткосрочных обязательств	2 734 681	2 901 081	2 694 244	166 400	-206 837	106,08	92,87
ВСЕГО ПАССИВЫ	28 492 014	29 020 192	30 031 945	528 178	1 011 753	101,85	103,49

Представим динамику изменения совокупного баланса предприятия на рисунке 5. По результатам анализа видно, что совокупный баланс рассматриваемого предприятия в оцениваемом временном периоде вырос на 528 178 тыс. руб. в 2019 году в сравнении с 2018 годом (темп роста составил 101,85%) и вырос на 1 011 753 тыс. руб. в 2020 году в сравнении с 2019 годом (темп роста составил 103,49%). Динамика роста валюты баланса говорит о том, что имущественное положение рассматриваемого предприятия улучшается, а также расширяется хозяйственная деятельность предприятия.

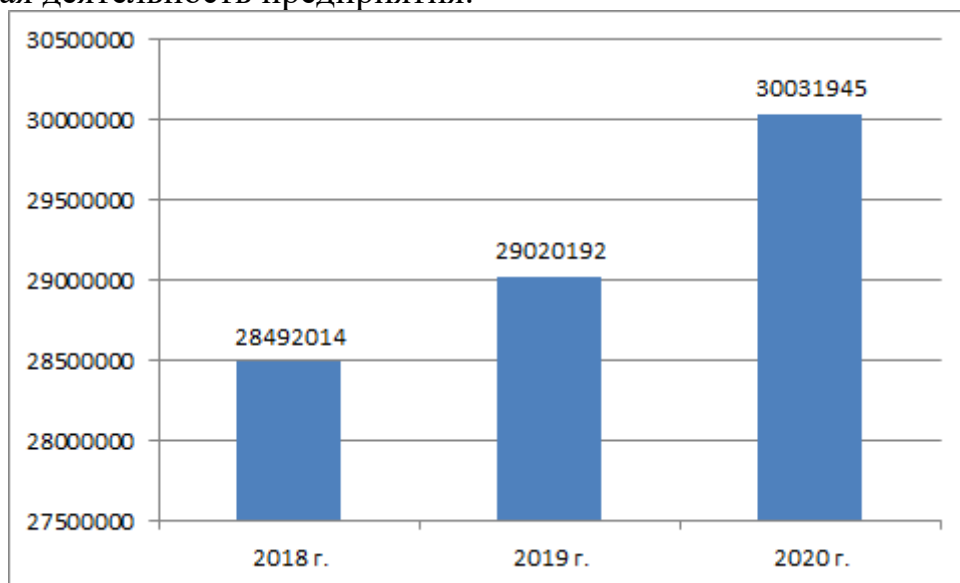


Рисунок 5 – Изменение совокупного имущества АО «АМЕТИСТОВОЕ» за 2018–2020 гг., тыс. руб.

Далее проведем анализ структуры активов, а также пассивов предприятия и представим его в форме таблицы 9.

Таблица 9 – Анализ структуры активов и пассивов АО «АМЕТИСТОВОЕ» в 2018–2020 гг.

Статья	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абсолютное изменение	
				2019/ 2018 гг.	2020/ 2019 гг.
1	2	3	4	5	6
Нематериальные активы	0,35	0,32	0,30	-0,03	-0,03
Нематериальные поисковые активы	0,12	0,17	0,23	0,05	0,07
Основные средства	43,32	41,95	39,95	-1,38	-2,00
Финансовые вложения	13,93	19,46	0,00	5,53	-19,46
Отложенные налоговые активы	0,05	0,12	0,00	0,07	-0,11
Прочие внеоборотные активы	4,31	3,31	3,29	-1,01	-0,01

Окончание таблицы 9

Статья	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абсолютное изменение	
				2019/ 2018 гг.	2020/ 2019 гг.
Итого внеоборотных активов	62,09	65,32	43,77	3,23	-21,55
Запасы	16,04	18,08	18,83	2,03	0,76
Налог на добавленную стоимость	0,00	0,00	0,02	0,00	0,02
Дебиторская задолженность	8,20	8,71	9,87	0,51	1,16
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	0,92	0,00	17,98	-0,92	17,98
Денежные средства и денежные эквиваленты	12,75	7,61	8,28	-5,14	0,67
Прочие оборотные активы	0,00	0,28	1,24	0,28	0,96
Итого оборотных активов	37,91	34,68	56,23	-3,23	21,55
ВСЕГО АКТИВЫ	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00
Уставный капитал	17,57	17,25	16,67	-0,32	-0,58
Нераспределенная прибыль	16,54	17,95	23,20	1,41	5,25
Итого капитал	34,11	35,20	39,86	1,09	4,66
Заемные средства	54,62	52,77	49,86	-1,85	-2,91
Отложенные налоговые обязательства	0,48	0,50	0,00	0,02	-0,50
Оценочные обязательства	1,19	1,53	1,30	0,34	-0,23
Итого долгосрочных обязательств	56,29	54,80	51,17	-1,49	-3,64
Заемные средства	0,04	6,95	5,01	6,90	-1,94
Кредиторская задолженность	9,28	2,55	3,20	-6,73	0,65
Оценочные обязательства	0,28	0,50	0,76	0,22	0,26
Итого краткосрочных обязательств	9,60	10,00	8,97	0,40	-1,03
ВСЕГО ПАССИВЫ	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00

В структуре имущества АО «АМЕТИСТОВОЕ» в анализируемом периоде преобладают основные средства, запасы и финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов). При этом отмечается уменьшение удельного веса основных средств на 1,38 % в 2019 г. по сравнению с 2018 г. и уменьшение на 2,00 % в 2020 году в сравнении с 2019 годом. Помимо этого, выделим уменьшение удельного веса финансовых вложений (за исключением денежных эквивалентов) (0,92 процента) в 2019 году по отношению к 2018 году и рост на 17,98 процента в 2020 году по отношению к 2019 году.

Данные вышеприведенной таблицы 8 демонстрируют преобладание заемного капитала в пассивах рассматриваемого предприятия АО «АМЕТИСТОВОЕ» на всем периоде анализа. Стоит отметить, что в 2020 году происходит достаточно серьезный рост удельного веса собственного капитала рассматриваемой организации на 4,66 процента. В этот же временной период удельный вес заемных средств снизился на 4,66 процента. Данный факт означает, что рассматриваемое предприятие показывает динамику снижения зависимости от заемных средств.

2.2 Анализ ликвидности и платежеспособности АО «АМЕТИСТОВОЕ»

На следующем этапе проведем оценку ликвидности баланса АО «АМЕТИСТОВОЕ». Для этого в таблице 10 проведем группировку активов рассматриваемого предприятия по уровню ликвидности, а также группировку обязательств рассматриваемого предприятия по срокам погашения.

Чтобы провести анализ ликвидности баланса проведем сравнение групп активов, а также пассивов (таблица 10).

Таблица 10 – Анализ ликвидности баланса АО «АМЕТИСТОВОЕ» в 2018–2020 гг.

в тыс. руб.										
АКТИВ	Сумма, тыс.руб.			ПАССИВ	Сумма, тыс.руб.			Излишек (+) или недостаток (-), тыс.руб.		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.		2018 г.	2019 г.	2020 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.
А 1	3 894 450	2 209 007	7 887 723	П 1	2 644 266	740 532	960 525	1 250 184	1 468 475	6 927 198
А 2	2 337 110	2 609 940	3 337 588	П 2	12 045	2 016 049	1 505 057	2 325 065	593 891	1 832 531
А 3	4 570 536	5 245 790	5 661 519	П 3	16 116 937	16 048 985	15 594 657	-11 546 401	-10 803 195	-9 933 138
А 4	17 689 918	18 955 455	13 145 115	П 4	9 718 766	10 214 626	11 971 706	7 971 152	8 740 829	1 173 409

В 2018–2020 годах наблюдалось неравенство. Данный факт говорит о том, что у рассматриваемого предприятия достаточно активов А1 для покрытия обязательств П1 на время составления отчетности.

В вышеприведенной таблице видно, что неравенство выполняется на всем промежутке анализа. Данный факт свидетельствует о превышении активов А1 над пассивами П2, т. е. в ближайшем будущем рассматриваемое предприятие будет

являться платежеспособным, т. е. у рассматриваемой организации было недостаточно активов АЗ для покрытия пассивов ПЗ.

Затем отметим, что в 2018–2020 годах наблюдается неравенство. Данный факт говорит о том, что не соблюдается минимальное условие устойчивости рассматриваемого предприятия.

Из четырех соотношений ликвидности у АО «АМЕТИСТОВОЕ» в 2018–2020 гг. выполняются только два, баланс АО «АМЕТИСТОВОЕ» в 2018–2020 гг. не является абсолютно ликвидным.

В результате анализа ликвидности предприятия АО «АМЕТИСТОВОЕ» можно сделать вывод, что из четырех соотношений ликвидности у АО «АМЕТИСТОВОЕ» выполняются только два, баланс АО «АМЕТИСТОВОЕ» в 2018–2020 гг. не является абсолютно ликвидным.

С целью подробного анализа платежеспособности рассматриваемой организации проведем расчет коэффициентов ликвидности (таблица 11).

Таблица 11 – Коэффициенты ликвидности АО «АМЕТИСТОВОЕ» в 2018-2020 гг.

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Изменение, +/-	
				2019/ 2018 гг.	2020/ 2019 гг.
Коэфф. абсолютной ликвидности	1,4661	0,8014	3,1991	-0,6647	2,3977
Коэфф. быстрой ликвидности	2,3459	1,7482	4,5528	-0,5977	2,8046
Коэфф. текущей ликвидности	4,0666	3,6512	6,849	-0,4154	3,1978

в ед.

Наглядно динамика рассчитанных показателей представлена ниже на рисунке 7.

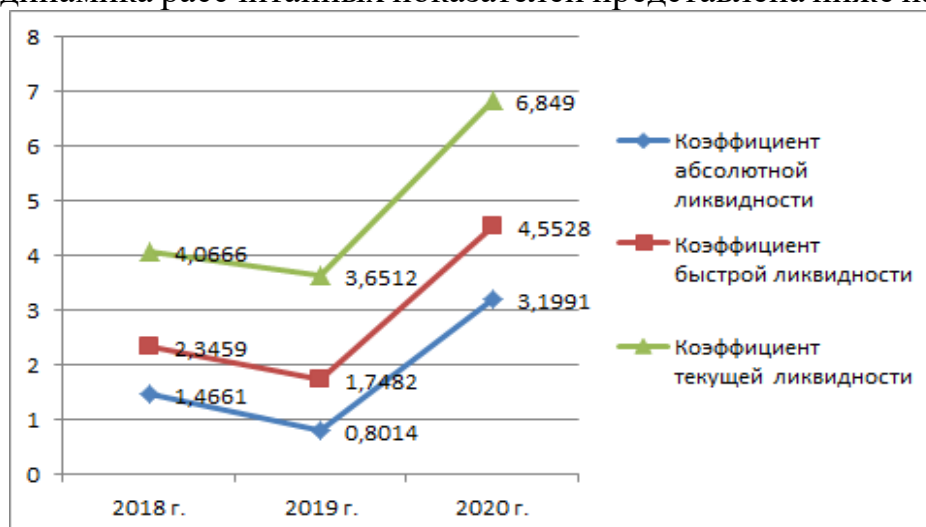


Рисунок 7 – Изменение показателей ликвидности АО «АМЕТИСТОВОЕ» в 2018–2020 гг.

Проведенный расчет показателя абсолютной ликвидности на всем периоде анализа был выше норматива, равного 0,2-0,25. Данный факт говорит о том, что у рассматриваемого предприятия достаточно денежных средств, необходимых для погашения своих краткосрочных обязательств.

Проведенный расчет показателя быстрой ликвидности показал, что он выше норматива, равного 1, на протяжении 2018–2020 годов. Можно сделать выводы, что финансовое состояние рассматриваемого предприятия является устойчивым, оно способно погашать собственные краткосрочные пассивы.

Что касается показателя текущей ликвидности рассматриваемого предприятия, то на всем периоде анализа он выше норматива, равного 2. Данный факт – свидетельство того, что рассматриваемое предприятие в достаточной степени обеспечено собственными средствами с целью своевременного погашения краткосрочных пассивов и для продолжения функционирования.

Таким образом, проведенный анализ свидетельствует об отсутствии проблем с платежеспособностью АО «АМЕТИСТОВОЕ»: значения всех трех коэффициентов выше минимально рекомендуемых нормативов, к тому же наблюдается положительная динамика коэффициентов в 2020 году.

2.3 Анализ финансовой устойчивости АО «АМЕТИСТОВОЕ»

Перейдем к рассмотрению финансовой устойчивости. Данный показатель – обобщающий, он характеризует качество финансового состояния. В нижеприведенной таблице 12 выполним необходимые расчеты абсолютных показателей устойчивости рассматриваемого предприятия.

Таблица 12 – Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости АО «АМЕТИСТОВОЕ» в 2018–2020 гг.,

в тыс. руб.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Динамика (+/-)		
				2019/ 2018 гг.	2020/ 2019 гг.	2020/ 2018 гг.
Источники собственных средств	9 718 766	10 214 626	11 971 706	495 860	1 757 080	2 252 940
Основные средства и вложения	17 689 918	18 955 455	13 145 115	1 265 537	-5 810 340	-4 544 803
Собственные оборотные средства	-7 971 152	-8 740 829	-1 173 409	-769 677	7 567 420	6 797 743
Долгосрочные пассивы	16 038 567	15 904 485	15 365 995	-134 082	-538 490	-672 572
Собственные долгосрочные и среднесрочные источники	8 067 415	7 163 656	14 192 586	-903 759	7 028 930	6 125 171
Краткосрочные пассивы	12 045	2 016 049	1 505 057	2 004 004	-510 992	1 493 012
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат	8 079 460	9 179 705	15 697 643	1 100 245	6 517 938	7 618 183
Общая величина запасов и затрат	4 570 536	5 245 790	5 661 519	675 254	415 729	1 090 983
Излишек (недостаток) собственных оборотных средств	-12 541 688	-13 986 619	-6 834 928	-1 444 931	7 151 691	5 706 760
Излишек (недостаток) собственных, долгосрочных и среднесрочных источников формирования запасов и затрат	3 496 879	1 917 866	8 531 067	-1 579 013	6 613 201	5 034 188
Излишек (недостаток) общей величины источников формирования запасов и затрат	3 508 924	3 933 915	10 036 124	424 991	6 102 209	6 527 200

По результатам анализа вышеприведенной таблицы можно сделать вывод, что в 2020 году произошло увеличение величины СОС рассматриваемого предприятия на 1 757 080 тыс. руб. по отношению к 2019 году. Помимо этого, отмети рост суммы собственных долгосрочных заемных источников формирования запасов на 6 125 171 тыс. руб. Совокупная величина источников средств АО «АМЕТИСТОВОЕ» в 2020 г. увеличилась на 7 618 183 тыс.руб., что произошло, главным образом, за счет увеличения долгосрочных пассивов.

В 2018 г. у АО «АМЕТИСТОВОЕ» прослеживается недостаток СОС, излишек собственных, среднесрочных, а также долгосрочных источников и излишек совокупной величины источников формирования запасов и затрат в размере 10 036 124 тыс. руб.

Но в 2020 году анализируемые показатели рассматриваемого предприятия показали положительную динамику: появился излишек собственных оборотных средств в размере 8 531 067 тыс. руб., а также появился излишек общей величины источников формирования запасов и затрат в сумме 10 036 124 тыс. руб.

По результатам вышеприведенной таблицы 13, проведем определение типа финансового состояния АО «АМЕТИСТОВОЕ» – для этого следует оценить значение интегральных показателей E_1 , E_2 , E_3 .

В течение 2018–2020 гг. отмечаются следующие соотношения: $E_1 < 0$, $E_2 > 0$, $E_3 > 0$.

Это позволяет сделать вывод о нормально устойчивом финансовом состоянии предприятия АО «АМЕТИСТОВОЕ» в 2018–2020 г., что также подтверждает отсутствие у предприятия проблем с исполнением своих обязательств.

Рассчитаем также относительные показатели финансовой устойчивости АО «АМЕТИСТОВОЕ» (таблица 13).

Рассчитанные значения показателя маневренности капитала говорит о том, что наблюдалось увеличение доли СОС в структуре собственного капитала рассматриваемого предприятия. Данный факт говорит о росте уровня финансовой независимости.

Коэффициент обеспеченности запасов и затрат в 2020 году продемонстрировал рост на 1,1413 по отношению к году ранее. Данный факт, свидетельствует о том, что происходит рост доли запасов и затрат, которые покрыты собственными средствами рассматриваемого предприятия.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств в 2020 г. свидетельствует о том, что предприятие зависит от заемных средств.

Таблица 13 – Анализ относительных показателей финансовой устойчивости АО «АМЕТИСТОВОЕ» в 2018–2020 гг.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Динамика (+/-)	
				2019/ 2018 гг.	2020/ 2019 гг.
Маневренность функционирующего капитала	0,796	0,6632	1,1272	- 0,1328	0,464
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками формирования	1,7651	1,3656	2,5069	- 0,3995	1,1413
Коэффициент автономии	0,3557	0,3722	0,4193	0,0165	0,0471
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	1,8111	1,6865	1,3852	- 0,1246	-0,3013
Коэффициент реальной стоимости имущества производственного назначения	0,4332	0,4195	0,3995	- 0,0137	-0,02
Индекс постоянного актива	1,7453	1,7548	1,044	0,0095	-0,7108
Коэффициент финансовой устойчивости	0,9186	0,9203	0,9309	0,0017	0,0106

Коэффициент автономии – это один из главных показателей уровня финансовой устойчивости, его независимость от заемного капитала. Проведенный расчет показателя на протяжении рассматриваемого периода оказался ниже норматива, равного 0,5. Данный факт подтверждает ранее сделанные выводы о то, что у предприятия преобладают заемные средства в пассиве.

Что касается коэффициента финансовой устойчивости рассматриваемого предприятия, то в 2018–2020 годах он был выше уровня норматива, равного 0,75. Данный факт говорит о том, что финансовое состояние рассматриваемого предприятия устойчиво.

В результате анализа финансовой устойчивости АО «АМЕТИСТОВОЕ» можно заключить, что финансовое состояние рассматриваемого предприятия устойчиво, т. е. оно платежеспособно, оборотные средства рассматриваемого предприятия сформированы, главным образом, заемными средствами.

2.4 Анализ финансовых результатов АО «АМЕТИСТОВОЕ»

Для оценки финансовых результатов деятельности АО «АМЕТИСТОВОЕ» выполним анализ динамики и уровня финансовых результатов предприятия (таблица 14).

Таблица 14 – Анализ динамики финансовых результатов АО «АМЕТИСТОВОЕ» в 2018–2020 гг., тыс. руб.

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абсолютное отклонение		Темп роста, %	
				2019/ 2018 гг.	2020/ 2019 гг.	2019/ 2018 гг.	2020/ 2019 гг.
Выручка	9 338 176	8 546 210	10 555 951	-791 966	2 009 741	91,52	123,52
Себестоимость реализованных товаров и услуг	5 609 644	5 752 460	5 840 766	142 816	88 306	102,55	101,54
Валовая прибыль	3 728 532	2 793 750	4 715 185	-934 782	1 921 435	74,93	168,78
Управленческие расходы	464 191	486 188	496 608	21 997	10 420	104,74	102,14
Прибыль (убыток) от продаж	3 264 341	2 307 562	4 218 577	-956 779	1 911 015	70,69	182,82
Проценты к получению	317 096	501 346	465 787	184 250	-35 559	158,11	92,91
Проценты к уплате	979 200	1 032 891	1 020 922	53 691	-11 969	105,48	98,84
Прочие доходы	1 016 734	417 354	402 824	-599 380	-14 530	41,05	96,52
Прочие расходы	2 868 166	1 636 371	2 373 154	-1 231 795	736 783	57,05	145,03
Прибыль до налогообложения	750 805	557 000	1 693 112	-193 805	1 136 112	74,19	303,97
Текущий налог на прибыль	67 514	61 141	48 828	-6373	-12 313	90,56	79,86
Чистая прибыль	683 291	495 859	1 644 284	-187 432	1 148 425	72,57	331,60

На рисунке 8 наглядно покажем изменение показателей прибыли.

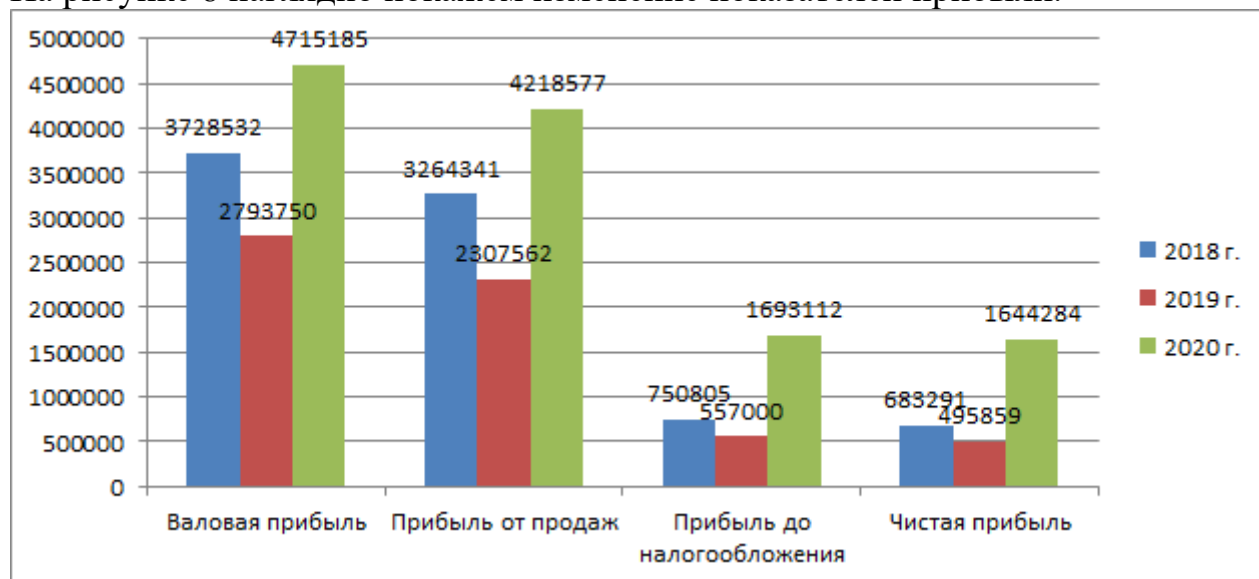


Рисунок 8 – Изменение показателей прибыли АО «АМЕТИСТОВОЕ» в 2018–2020 гг., тыс.руб.

Проведенный анализ демонстрирует факт уменьшения выручки рассматриваемой компании на 791 966 тыс. руб. в 2019 году по отношению к 2018 году (темп прироста -8,48 процента) и увеличения выручки на 2 009 741 тыс. руб. в 2020 году по отношению к 2019 году. (темп прироста 23,52 процента). Данное увеличение выручки объясняется ростом величины оказанных услуг предприятия.

Рассматривая себестоимость предприятия АО «АМЕТИСТОВОЕ» можно заметить, что она так же выросла в аналогичном временном промежутке: на 142 816 тыс. руб. в 2019 году и на 88 306 тыс. руб. в 2020 году. Т. к. выручка предприятия оказалась выше себестоимости, то предприятие получило валовую прибыль, но в 2020 г. величина данного показателя продемонстрировала положительную динамику на 68,78 процента. Аналогичное изменение можно наблюдать и у показателя прибыли от продаж.

Чистая прибыль рассматриваемого предприятия в 2019 году продемонстрировала снижение на 187 432 тыс. руб. (темп прироста – 27,43 процента), а в 2020 году продемонстрировала увеличение на 1 148 425 тыс. руб. (темп прироста 231,60 процента).

Далее охарактеризуем структуру финансовых результатов деятельности рассматриваемого предприятия (таблица 15).

Таблица 15 – Анализ структуры финансовых результатов АО «АМЕТИСТОВОЕ» в 2018–2020 гг.

в %

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абсолютное отклонение		Темп прироста, %	
				2019/ 2018 гг.	2020/ 2019 гг.	2019/ 2018 гг.	2020/ 2019 гг.
Выручка	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Себестоимость реализованных товаров и услуг	60,07	67,31	55,33	7,24	-11,98	12,05	-17,80
Валовая прибыль	39,93	32,69	44,67	-7,24	11,98	-18,13	36,64
Управленческие расходы	4,97	5,69	4,70	0,72	-0,98	14,44	-17,30
Прибыль (убыток) от продаж	34,96	27,00	39,96	-7,96	12,96	-22,76	48,01
Проценты к получению	3,40	5,87	4,41	2,47	-1,45	72,76	-24,78
Проценты к уплате	10,49	12,09	9,67	1,60	-2,41	15,26	-19,98
Прочие доходы	10,89	4,88	3,82	-6,00	-1,07	-55,15	-21,86
Прочие расходы	30,71	19,15	22,48	-11,57	3,33	-37,66	17,41
Прибыль до налогообложения	8,04	6,52	16,04	-1,52	9,52	-18,94	146,10
Текущий налог на прибыль	0,72	0,72	0,46	-0,01	-0,25	-1,05	-35,34
Чистая прибыль	7,32	5,80	15,58	-1,52	9,77	-20,71	168,47

Рассматривая данные вышеприведенной таблицы 15, можно сделать вывод, что в 2020 году происходит снижение доли себестоимости продаж на 11,98 процента. В это же время доля валовой прибыли увеличивается на 11,98 процента.

Похожую динамику демонстрирует и доля прибыли от продаж. В 2019 году доля чистой прибыли снизилась на 1,52 процента, а в 2020 году повысилась на 9,77 процента.

На следующем этапе проведем анализ рентабельности рассматриваемого предприятия, характеризующий его эффективность деятельности (таблица 16).

Таблица 16 – Анализ рентабельности АО «АМЕТИСТОВОЕ» в 2018–2020 гг.,
в %

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абсолютное изменение	
				2019/2018 гг.	2020/2019 гг.
Рентабельность продаж	7,32	5,8	15,58	-1,52	9,78
Рентабельность активов	2,58	1,72	5,57	-0,86	3,85
Рентабельность собственного капитала	7,24	4,97	14,82	-2,27	9,85
Экономическая рентабельность	12,18	8,61	28,15	-3,57	19,54
Рентабельность производственных фондов	19,37	13,44	24,05	-5,93	10,61

На рисунке 9 наглядно продемонстрируем динамику коэффициентов рентабельности.

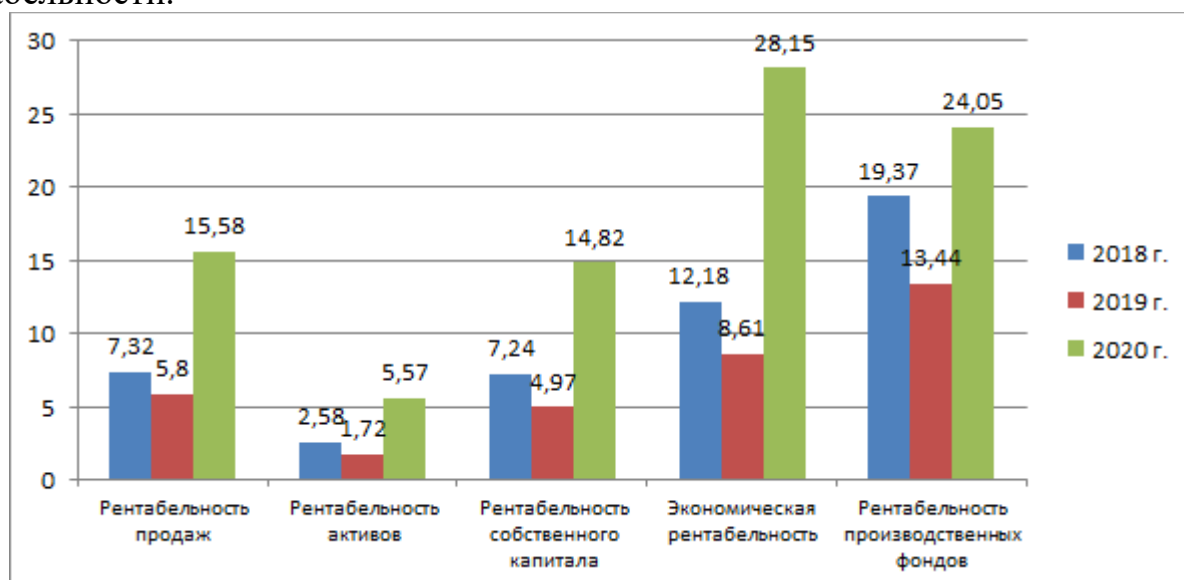


Рисунок 9 – Динамика коэффициентов рентабельности
АО «АМЕТИСТОВОЕ» в 2018–2020 гг., %

Проведенный анализ рентабельности позволил увидеть положительную динамику коэффициентов рентабельности предприятия в 2020 году. Данный факт свидетельствует о том, что эффективность деятельности рассматриваемого предприятия повышается.

Расчет рентабельности активов рассматриваемого предприятия показал, что данный показатель в 2020 году увеличивается на 3,85. Это свидетельствует о том, что увеличивается эффективность решений в сфере менеджмента по использованию имущества предприятия для извлечения прибыли.

Необходимо отметить и повышение уровня рентабельности СК на 9,85 % в 2020 году. Данный факт так же положительно характеризует деятельность

предприятия и говорит об увеличении эффективности управления СК рассматриваемого предприятия.

Рентабельность производственных фондов увеличилась в 2020 г. на 10,61%, что говорит об увеличении доли прибыли от продаж в средней стоимости ОС и МПЗ.

Дальнейший расчет уровня рентабельности продаж показал его увеличение на 9,78 процента в 2020 году, это является свидетельством того, что на предприятии увеличивается прибыль на один рубль полученной выручки.

Дальнейший анализ связан с оценкой уровня деловой активности рассматриваемого предприятия. Данный этап анализа охарактеризует эффективность текущей деятельности АО «АМЕТИСТОВОЕ» (таблица 17).

Таблица 17 – Показатели деловой активности АО «АМЕТИСТОВОЕ» в 2018–2020 гг.

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абсолютное изменение, +/-		Темп роста, %	
				2019/ 2018 гг.	2020/ 2019 гг.	2019/ 2018 гг.	2020/ 2019 гг.
1	2	3	4	5	6	7	8
Оборачиваемость оборотных средств, ед.	1,06	0,82	0,78	-0,24	-0,04	77,36	95,12
Длительность оборота оборотных средств, дн.	339,6	439	461,5	99,4	22,5	129,27	105,13
Оборачиваемость запасов, ед.	1,31	1,17	1,07	-0,14	-0,1	89,31	91,45
Длительность оборота запасов (срок хранения), дн.	274,8	307,7	336,4	32,9	28,7	111,97	109,33
Оборачиваемость дебиторской задолженности, ед.	4,09	3,46	3,55	-0,63	0,09	84,60	102,60
Длительность оборота дебиторской задолженности, дн.	88	104	101,4	16	-2,6	118,18	97,50
Оборачиваемость кредиторской задолженности, ед.	6,08	5,05	12,41	-1,03	7,36	83,06	245,74
Длительность оборота кредиторской задолженности, дн.	59,2	71,3	29	12,1	-42,3	120,44	40,67

Окончание таблицы 17

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абсолютное изменение, +/-		Темп роста, %	
				2019/ 2018 гг.	2020/ 2019 гг.	2019/ 2018 гг.	2020/ 2019 гг.
Оборачиваемость краткосрочной задолженности, ед.	2,31	3,03	3,77	0,72	0,74	131,17	124,42
Длительность оборота краткосрочной задолженности, дн.	155,8	118,8	95,5	-37	-23,3	76,25	80,39
Оборачиваемость активов, ед.	0,35	0,3	0,36	-0,05	0,06	85,71	120,00
Длительность оборота активов, дн.	1028,6	1200	1000	171,4	-200	116,66	83,33
Оборачиваемость собственного чистого капитала, ед.	0,96	0,82	0,9	-0,14	0,08	85,42	109,76
Длительность оборота собственного чистого капитала, дн.	375	439	400	64	-39	117,07	91,12
Продолжительность операционного цикла, дн.	614,4	746,7	797,9	132,3	51,2	121,53	106,86

В 2020 г. оборачиваемость оборотных средств показала отрицательную динамику на 0,04 ед. данный факт показывает снижение эффективности использования ОА рассматриваемого предприятия.

Также можно отметить увеличение показателя оборачиваемости СК в 2020 г. на 0,08 ед., т. е. собственные средства АО «АМЕТИСТОВОЕ» вводятся в оборот.

Увеличение в 2020 г. коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности АО «АМЕТИСТОВОЕ» на 7,36 свидетельствует об увеличении задолженности. Помимо этого, в 2020 году виден рост операционного цикла на 51,2 дней. Данный факт говорит о росте времени между оказанием услуг предприятия и получением выручки предприятия. Данная динамика является отрицательной в деятельности рассматриваемого предприятия.

Выводы по разделу 2

По результатам анализа финансового состояния АО «АМЕТИСТОВОЕ» могут быть сформулированы следующие выводы.

1. Динамика роста валюты баланса говорит о том, что имущественное положение рассматриваемого предприятия улучшается, а также расширяется хозяйственная деятельность предприятия.

2. Анализ свидетельствует о преобладании заемного капитала в пассивах рассматриваемого предприятия АО «АМЕТИСТОВОЕ» на всем периоде анализа. Стоит отметить, что в 2020 году происходит достаточно серьезный рост удельного веса собственного капитала рассматриваемой организации на 4,66 процента. В этот же временной период удельный вес заемных средств снизился на 4,66 процента. Данный факт означает, что рассматриваемое предприятие показывает динамику снижения зависимости от заемных средств.

3. В результате анализа ликвидности предприятия АО «АМЕТИСТОВОЕ» можно сделать вывод, что из четырех соотношений ликвидности у АО «АМЕТИСТОВОЕ» выполняются только два, баланс АО «АМЕТИСТОВОЕ» в 2018–2020 гг. не является абсолютно ликвидным.

4. По результатам анализа финансовой устойчивости рассматриваемого предприятия сделан вывод о нормально устойчивом финансовом состоянии предприятия АО «АМЕТИСТОВОЕ» в 2018–2020 г., что также подтверждает отсутствие у предприятия проблем с исполнением своих обязательств.

5. Проведенный анализ рентабельности позволил увидеть положительную динамику коэффициентов рентабельности предприятия в 2020 году. Данный факт свидетельствует о том, что эффективность деятельности рассматриваемого предприятия повышается.

3 РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО ОПТИМИЗАЦИИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «АМЕТИСТОВОЕ»

3.1 Основные направления оптимизации финансового состояния АО «АМЕТИСТОВОЕ»

В качестве мероприятий по оптимизации финансового состояния АО «АМЕТИСТОВОЕ» предлагаются следующие:

- 1) разработка рекламной кампании;
- 2) мероприятия по снижению дебиторской задолженности.

Рассмотрим их более подробно.

1. Разработка рекламной кампании. Исследуемому предприятию предлагается осуществить ряд рекламных мероприятий для повышения финансовых результатов, которые включают:

- производство сувенирной продукции;
- усовершенствование сайта компании;
- Email-маркетинг (почтовая рассылка);
- использование телевизионной рекламы.

Рассмотрим данные мероприятия более подробно.

Компании предложено наладить изготовление календарей, ручек, блокнотов и кружек, а также расширить производство по изготовлению печатной продукции.

Без сомнений рекламные сувениры дают возможность метко направить рекламную деятельность на целевую аудиторию и добиться высокой продолжительности воздействия.

Подарки-рекламоносители в течение долгого времени будут в поле зрения целевой аудитории клиентов, постоянно напоминая им о компании. Кроме того, не стоит забывать о том, что дарение подарков, вызывает положительные эмоции и создает благоприятный и уникальный имидж компании и воспринимается клиентом, как выражение уважения и внимания, что серьезно влияет на налаживание деловых контактов в дальнейшем.

Подарки – важная часть рекламной деятельности, создающая позитивное настроение у клиента. Поэтому внешний вид и качество сувениров играет большую роль. Компания АО «АМЕТИСТОВОЕ» уделяет особое внимание дизайну рекламной продукции, использует самые качественные материалы для изготовления сувениров. Подарки всегда включают позитивное восприятие, а их качество демонстрирует, ответственность компании в своей работе.

Плюсы разработки и производства рекламной сувенирной продукции:

- подарки – важная часть рекламной деятельности, создающая позитивное настроение у клиента;
- разработка различных канцелярских принадлежностей, приятных мелочей, которые могут использоваться в быту долгое время, дает возможность стать частью жизни клиента;

- сувениры, имеющие практическое применение, регулярно используются, а логотип является напоминанием и подсказкой, куда обращаться в случае выбора компании;
- качественно изготовленные сувениры демонстрируют, что компания ответственно подходит к работе, предоставляя услуги самого высокого уровня;
- демонстрация индивидуальности, уникального имиджа, узнаваемости, привлекательности бренда компании;
- бизнес-сувениры не только используются, но и дают информацию окружающим, показывая рекламные сувениры компании и привлекая тем самым потенциальных клиентов.

Способ совершенствования рекламной деятельности при помощи сувенирной продукции имеет благоприятное воздействие на психику человека, являясь при этом легкой, ненавязчивой, но действенной рекламой.

В наше время любые сферы бизнеса развиваются при помощи сети Интернет, которая предоставляет пользователям неограниченные возможности по поиску и использованию информации, товаров и услуг, покупки, виртуальные туры, развлекательные порталы, поиск координат и многое другое. Интернет может быть использован в любое удобное время.

Использование рекламы в Интернет АО «АМЕТИСТОВОЕ» имеет низкую эффективность, что выражается в малом уровне охвата аудитории, и как следствие, низкой доходности данного средства рекламы. В связи с этим предприятию предложены мероприятия по совершенствованию рекламной стратегии в сети Интернет, с целью роста числа клиентов компании при минимальных финансовых затратах. Предлагается АО «АМЕТИСТОВОЕ» усовершенствовать сайт, информация на котором значительно устарела, разместить более подробную информацию об услугах, сувенирной и рекламной продукции, также большим плюсом будет возможность онлайн-заказа или бронирования товаров и услуг, предоставляемых компанией. Это повысит посещаемость и интерес к компании, а также благоприятно повлияет на образ фирмы. Интернет имеет преимущества перед другими видами рекламы, так как может воздействовать, формируя привлекательный имидж компании, показывая наглядно уровень сервиса, раскрывая преимущества взаимодействия, а также продвигая свои товары и услуги.

Одним из самых распространённых способов оптимизации и последующего продвижения сайтов в Интернете – SEO (Search Engine Optimization). Можно выделить три основных этапа работы с SEO.

1. Внутренняя оптимизация включает в себя: исправление ошибок в работе сайта, внесение изменений в код и информационное содержание сайта (контент).

2. Внешняя оптимизация включает в себя раскрутку сайта в поисковых системах, каталогах, форумах и других площадках. Данные мероприятия повышают авторитетность ресурса и работают непосредственно с целевыми запросами.

3. Сохранение авторитетности заключается в дальнейшем поддержании достигнутых результатов и в их улучшении. Включает в себя: контроль над

содержанием сайта, контроль показателей сайтов конкурентов, корректировка ключевых слов и площадок.

В целом, за счёт оптимизации повышается привлекательность и популярность ресурса в сети, а также SEO помогает решать вопросы с привлечением потенциальных клиентов на сайт компании. Большая часть рекламодателей преследует эти цели и потому SEO неразрывно связано с рекламной деятельностью в Интернет.

Следующим мероприятием, направленным на повышение финансовых результатов АО «АМЕТИСТОВОЕ», предлагаем использовать email-маркетинг, то есть рассылки по электронной почте. Электронная почта – один из самых давних каналов интернет-маркетинга. Вот уже больше десяти лет маркетологи применяют этот мощнейший канал для привлечения клиентов и улучшения посещаемости сайтов и компаний. Email-маркетинг отличается от спама тем, что письма рассылаются тем, кто подписался на рассылку и ждет ее. Суть email-маркетинга заключается в том, что группа подписчиков систематически получает электронные письма с предложениями, новостями, сообщением об акциях, распродажах, новых товарах и услугах.

Преимущества email-рассылки:

- минимальный уровень затрат. При небольших рекламных затратах на данный вид рекламы email-рассылка позволяет охватить большое количество потенциальных потребителей товаров/услуг. При этом рекламный бюджет на одного потребителя будет ниже, чем если бы применялись другие виды рекламы;
- формирование лояльности у потенциальных потребителей. Грамотно сформированная рекламная информация, дизайн компании и качественный контент в виде письма, способна вызвать у потребителя положительные ассоциации о предприятии, выражающиеся в последующей приверженности его к бренду компании;
- охват целевой аудитории. Письма отправляются тем, кто подписан на рассылку;
- помогает эффективно вести рекламную деятельность с минимальными затратами времени и денег;
- помогает сохранять интерес клиентов к компании, что удерживает устойчивую клиентскую базу;
- создает позитивный образ компании за счёт своевременной информации, качественного контента, привлекательного дизайна и т. д.;
- позволяет вести аналитику и выявлять что наиболее привлекательно и интересно для клиента, вести отчетность по кликам и переходам на сайт компании и т. д.

Email-маркетинг – мощный канал, используемый много лет бизнес-компаниями и маркетологами для привлечения потенциальных клиентов с целью долгосрочных отношений.

Максимальную выгоду кампании принесет совокупность SEO и Email-маркетинга. SEO будет являться инструментом привлечения, а Email-маркетинг – инструментом работы с аудиторией клиентов, а так же их удержания в компании.

АО «АМЕТИСТОВОЕ» в качестве рекламного средства не использует телевизионную рекламу.

Реклама АО «АМЕТИСТОВОЕ» должна включать в себя формирование благоприятного образа фирмы и информирование потенциальных клиентов об особенностях и преимуществах услуг компании, кроме того она обязана выделять ее среди конкурентов и привлекать внимание.

Цели проводимой рекламной кампании:

- формирование благоприятного образа фирмы;
- распространение информации об услугах и ценах компании;
- повышение его известности до 80 %.

Рекламное сообщение должно состоять из рекламного ролика и бегущей строки. Прокат видеоролика будет способствовать как формированию благоприятного образа фирмы и имиджа продукта, так и информированию потенциальных клиентов об услугах компании, бегущая строка будет информировать потенциальных клиентов о содержании, особенностях, преимуществах, ценах продукта и реквизитах фирмы.

На сегодняшний день в Петропавловске-Камчатском осуществляют вещание в общедоступном эфире более 40 каналов. Рассмотрим преимущества и недостатки основных ТВ-каналов с точки зрения размещения на них рекламы, с целью выбора оптимального (таблица 18).

Таблица 18 – Комплексная матрица сравнительных показателей по телевизионным каналам, наиболее популярным в г. Петропавловск-Камчатский

ТВ каналы	Аудитория в Петропавловске-Камчатском	Стоимость 1 с. рекламы, руб.	Стоимость 1 мин. видеоролика, руб.
1 канал	50 000	2500	150 000
Россия	50 000	2300	138 000
НТВ	50 000	2080	124 800
ТНТ	42 000	2000	120 000
СТС	40 000	1500	90 000
5 канал	15 000	1000	60 000
Местное ТВ	8000	1040	62 400
Камчатка	8000	750	45 000

Несмотря на большую аудиторию со стороны основных центральных каналов стоимость размещения на них вследствие их высокого рейтинга делает их менее коммерчески эффективными. Поэтому рекламную компанию АО «АМЕТИСТОВОЕ» будет проводить на канале «Камчатка». Стоимость размещения рекламных роликов на канале «Камчатка» представлена в таблице 19.

Таблица 19 – Стоимость размещения рекламных роликов на канале «Камчатка»,

в руб. за одну секунду эфира

Рабочие дни		Выходные, праздничные дни	
с 07.00 до 17.59	с 18.00 до 00.00	с 07.00 до 17.59	с 18.00 до 00.00
750 рублей	1050 рублей	1100 рублей	1170 рублей

Для осуществления рекламной кампании предлагается следующие виды рекламных сообщений: размещение рекламных роликов. Стоимость размещения рекламы на канале «Камчатка» приведена в таблице 20.

Таблица 20 – Виды и стоимость производства рекламы на телевидении

Название	Характеристика	Стоимость
Ролик 3-й категории	Ролик состоящий из 10-15 слайдов (фотографий) или видеосъемки, с применением сложных монтажных приемов. При необходимости возможно привлечение актеров для съемки.	Изготовление (до 30 сек.) – от 7500 руб. Видеосъемка, актеры, реквизиты, транспорт – оплачивается дополнительно
Ролик 2-й категории	Ролик с применением сложного компоунга (сочетание видео и графики), с применением видео- и аудио спецэффектов. При необходимости возможно привлечение актеров для съемки.	Изготовление (до 30 сек.) – от 9000 руб. Видеосъемка, актеры, реквизиты, транспорт – дополнительная оплата
Ролик 1-й категории (и изготовление отдельных элементов)	Анимационный ролик или с использованием трехмерной графики.	Изготовление (5 сек.) – от 7000 руб.
Сценарий	Написание оригинального сценария (2-3 варианта) постановочного, игрового, мультипликационного видеоролика. Предоставление нужных раскадровок, эскизов.	Изготовление – от 4000 руб.

Стоимость размещения бегущей строки на канале «Камчатка» составляет 28 руб. за слово при частоте 13–15 выходов в день.

Рассмотрим дополнительные затраты при производстве рекламных роликов АО «АМЕТИСТОВОЕ» (таблица 21).

Таблица 21 – Дополнительные затраты при производстве рекламных роликов АО «АМЕТИСТОВОЕ»

Наименование статьи затрат	Стоимость с учетом налогов
Видеосъемка	(до 1 часа) – 2500 руб.
Фонограммы	от 600 руб.
Дикторский голос	600 руб.
Авторская фонограмма	от 2700 руб.
Адаптация к размещению в эфире материалов, предоставленных заказчиком	Монтаж на основе ролика (хронометраж исходного ролика не более 1 мин) – 3150 руб. Оцифровка видео(1 час) – 550 руб.
Замена титров	500 руб.
Копирование готового материала на носитель заказчика	100 руб. – 300 руб.

Виды и стоимость изготовления сувенирной продукции АО «АМЕТИСТОВОЕ» приведены ниже (таблица 22).

Таблица 22 – Расчет затрат на изготовление сувенирной продукции

Наименование	Количество, шт.	Стоимость, единицы, руб.	Сумма затрат, руб.
Ручка	2500	16	40 000
Блокнот	2500	20	50 000
Кружка	2000	55	110 000
Календари настольные	1000	65	65 000
Итого	–	–	265 000

Затраты на рекламу в виде email-рассылки будут выражены в стоимости пакетов компаний, предоставляющих услуги. У различных компаний тарифы на email-рассылки различны.

В частности, компания «esputnik.com» предоставляет услуги по email-рассылкам по следующим тарифам:

- пакет свободный (первые 2500 писем бесплатно) – 0,050 руб./письмо;
- пакет оптимальный (до 500 контактов) – бесплатно;
- пакет оптимальный (от 500 до 250 000 контактов) – 500–30 000 руб./месяц;
- пакет «под ключ» – 16 000 руб./месяц.

Для повышения финансовых результатов АО «АМЕТИСТОВОЕ» был разработан план проекта мероприятий, приведенный в таблице 23.

Таблица 23 – План мероприятий проекта по совершенствованию рекламной деятельности АО «АМЕТИСТОВОЕ»

№	Мероприятие	Срок реализации	Объем финансирования, тыс. руб.	Источник финансирования
1. Производство сувенирной продукции				
1.1	Сувенирная продукция	В течение года	265	Собственные средства предприятия
2. Усовершенствование сайта компании				
2.1	Обновление, SEO, продвижение сайта	В течение года	200	Собственные средства предприятия
3. Осуществление email-рассылок				
3.1	Информирование через email-сообщения	В течение года	192	Собственные средства предприятия
4. Использование телевизионной рекламы				
4.1	Размещение рекламных роликов	В течение года	257,7	Собственные средства предприятия
4.2	Изготовление рекламных материалов	3-4 квартал 2021 г.	14,5	Собственные средства предприятия
	Всего		929,2	

Таким образом, совокупная сумма затрат, необходимая для реализации предложенных мероприятий, составит 929,2 тыс. руб.

2. Мероприятия по снижению дебиторской задолженности. В предыдущей главе нами был проведен подробный анализ финансового состояния предприятия АО «АМЕТИСТОВОЕ». В результате этого анализа было выявлено, что в целом, предприятие не является убыточным, но не эффективно использует свой капитал. Помимо этого, анализ выявил высокую долю дебиторской задолженности предприятия, что свидетельствует о некачественной политике организации в области управления дебиторской задолженностью.

В первую очередь необходимо снизить показатели дебиторской задолженности на предприятии. Дебиторскую задолженность можно рассматривать в трех смыслах. Во-первых, как средство погашения кредиторской задолженности. С этой точки зрения погашенная дебиторская задолженность позволила бы покрыть часть кредиторской задолженности в этих периодах. Таким образом, была бы значительно сокращена сумма заемных средств организации, что возможно могло

бы привести к росту финансовой устойчивости предприятия, которая была так необходима в двух последних годах.

Во-вторых, дебиторская задолженность может быть рассмотрена как часть продукции, проданной покупателям, но еще не оплаченной. С этой точки зрения рост дебиторской задолженности в обязательном порядке приводит к снижению прибыли организации, что в свою очередь является резко негативным показателем операционной деятельности предприятия.

В-третьих, дебиторская задолженность может быть рассмотрена как один из элементов оборотных активов, финансируемых за счет собственных либо заемных средств. В этом случае своевременные расчеты других предприятий с АО «АМЕТИСТОВОЕ» могли привести к увеличению таких важных показателей, как рентабельность оборотного капитала и оборачиваемость оборотного капитала. Улучшение данных показателей произошло бы за счет выбытия дебиторской задолженности из общей суммы оборотного капитала предприятия, что в свою очередь привело бы к увеличению конечных показателей.

Таким образом, предприятию крайне необходимо снижать уровень дебиторской задолженности. На сегодняшний день на предприятии АО «АМЕТИСТОВОЕ» не проводится никаких мероприятий по взысканию дебиторской задолженности с контрагентов, кроме письменных уведомлений о необходимости оплатить долг.

В качестве мероприятий по снижению дебиторской задолженности АО «АМЕТИСТОВОЕ» предлагаются следующие (рисунок 10).

1. Передача части просроченной дебиторской задолженности факторинговой организации.
2. Внедрение бонусной системы за своевременные платежи для дебиторов.

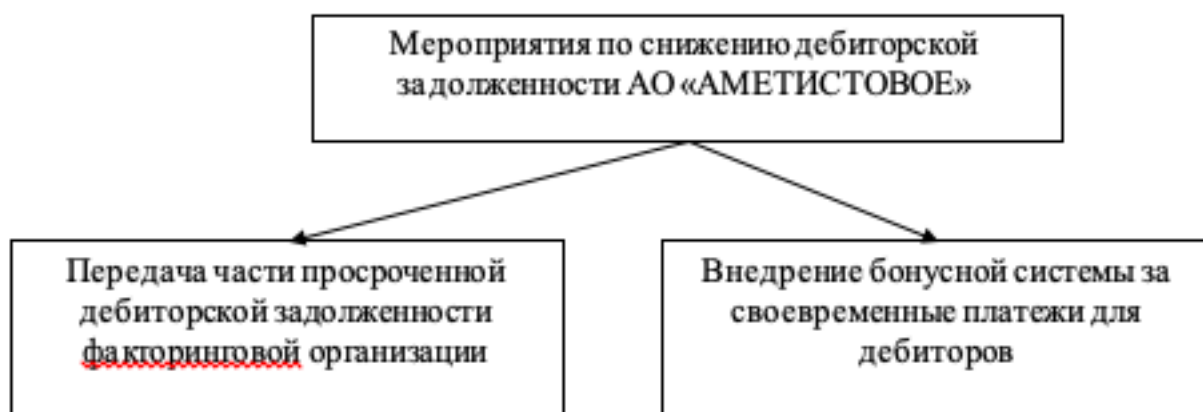


Рисунок 10 – Мероприятия по снижению дебиторской задолженности предприятия АО «АМЕТИСТОВОЕ»

Рассмотрим данные мероприятия более подробно.

1. Передача части просроченной дебиторской задолженности факторинговой организации.

Управление дебиторской задолженностью оказывает значительное влияние на оборачиваемость активов. Повышение оборачиваемости дебиторской задолженности свидетельствует об улучшении положения дел организации. Тогда как уменьшение ее оборачиваемости указывает на увеличение доли неплатежеспособных клиентов, либо на переход к более мягкой политике

взаимоотношений с клиентами. Повышение суммы дебиторской задолженности в структуре баланса оказывает негативное влияние на эффективность деятельности организации, что выражается появлением дефицита денежных средств в наличности, что в свою очередь приводит к повышению зависимости организации от заемного капитала. Управление дебиторской задолженностью подразумевает достижение целей и выполнение задач, представленных на рисунке 11.



Рисунок 11 – Задачи управления дебиторской задолженностью

На опыте других организаций, можно говорить о том, что осуществление деятельности по взысканию дебиторской задолженности является одним из наиболее результативных методов повышения финансового состояния организации, непосредственно за счет внутренних резервов, что в конечном итоге даст положительный результат.

Возврат задолженности в короткие сроки является реальной возможностью пополнить дефицит оборотных активов.

Исходя из опыта других организаций, проведение деятельности по возврату дебиторской задолженности представляет собой один из самых действенных способов повышения финансового состояния организации за счет как внутренних, так и внешних ресурсов, которые в конечном итоге дадут хороший результат. Взыскание дебиторской задолженности в оптимальные сроки представляет собой реальную возможность восполнить недостаток оборотных активов.

Таким образом, для оптимизации объема дебиторской задолженности в АО «АМЕТИСТОВОЕ» по каждому дебитору необходимо проводить работу по возврату дебиторской задолженности.

Исходя из того, что на балансе организации имеется большая величина просроченной дебиторской задолженности, то в качестве главного направления будет выбрано улучшение управления дебиторской задолженностью АО «АМЕТИСТОВОЕ», то есть будут предложены меры по оптимизации величины дебиторской задолженности, для получения «живых денег» и увеличения собственного капитала данной организации.

Одним из инструментов рефинансирования дебиторской задолженности является факторинг.

Факторинг дебиторской задолженности является одним из вариантов привлечения краткосрочного финансирования, при котором компания-поставщик передает право требования долга факторинговой организации.

Факторинговое соглашение представляет собой договор, заключенный между фактором и клиентом. Оно может носить как разовый характер (заключаться для рефинансирования одной конкретной продажи в кредит), так и на определенный период с возможностью пролонгации, когда рефинансируется вся существующая и вновь возникающая дебиторская задолженность клиента.

Уже давно доказано, что устойчивость организации, его возможности для роста прямо пропорциональны величине оборотного капитала. Замораживание даже малой его части приводит к торможению развития организации. Факторинг подобно кредитованию помогает избежать дефицита оборотных денежных средств может быть выгодным, подходящим инструментом для привлечения финансирования.

В общем виде схема факторинга представлена на рисунке 12.



Рисунок 12 – Схема факторинга дебиторской задолженности

Проведем экономическое обоснование предложенных в разделе мер по укреплению финансовой устойчивости АО «АМЕТИСТОВОЕ».

Для начала проведем анализ дебиторов АО «АМЕТИСТОВОЕ».

Одним из современных методов управления дебиторской задолженностью, является ABC-анализ ранжирования дебиторов.

Ранжирование заключается в упорядочении оцениваемых объектов в соответствии с определенным признаком, то есть в расположении критериев оценки в порядке убывания их значимости. В качестве критериев возьмем удельный вес и срок дебиторской задолженности отдельной организации-дебитора.

Покажем данные по срокам и задолженностям дебиторов АО «АМЕТИСТОВОЕ» в 2020 году в таблице 24. Т. к. дебиторская задолженность по расчетам с покупателями и заказчиками является основной в структуре дебиторской задолженности АО «АМЕТИСТОВОЕ» и составляет более 85 % в 2020 г., то данные в таблице 24 представлены именно по ней.

Из представленной таблицы видно, что просроченная дебиторская задолженность ООО «Градиент» составляет 65,28 % от общей суммы задолженности и равна 1 721 073 тыс. руб.

Таблица 24 – Расчеты с дебиторами АО «АМЕТИСТОВОЕ» за 2020 год

Дебитор	Период оборачиваемости дебиторской задолженности			Всего	Удельный вес, %
	0-30	30-60	>60		
ООО «Альянс»			408 649	408 649	15,50
ООО «Сияние Камчатки»		296 337		296 337	11,24
ООО «Градиент»	1 721 073			1 721 073	65,28
Прочие дебиторы	210 389			210 389	7,98
Всего	1 931 462	296 337	408 649	2 646 448	100,00

Для выбора факторинговой организации воспользуемся таблицей 25.

Таблица 25 – Рейтинг организаций факторинговых услуг

Наименование фактора	Услуги
ПАО «ПромСвязьКапитал»	1) объем финансирования до 95%; 2) комиссия за предоставленное финансирование 8%; 3) при заключении договора 40 тыс. руб.; 4) ставка 20% годовых; 5) 60 рублей за поставку смет-фактуры
ПАО «Банк ЗЕНИТ»	1) объем финансирования 100%; 2) комиссия за предоставленное финансирование 11%; 3) при заключении договора 35 тыс. руб.; 4) ставка 20% годовых; 5) 55 рублей за поставку смет-фактуры
ПАО «Альфа-Банк»	1) объем финансирования 90%; 2) комиссия за предоставленное финансирование 8%; 3) при заключении договора от 40 тыс. руб.; 4) ставка 20% годовых; 5) 65 рублей за поставку смет-фактуры
ООО «РБ Факторинг»	1) объем финансирования 95%; 2) комиссия за предоставленное финансирование 4%; 3) при заключении договора от 40 тыс. руб.; 4) ставка 15% годовых; 5) 50 рублей за поставку смет-фактуры

На основе данных таблицы 25 можно сделать вывод, что самым приемлемым вариантом для АО «АМЕТИСТОВОЕ» является факторинговая организация ООО «РБ Факторинг», так как предлагает наиболее выгодные условия комиссия и дополнительных расходов.

Так как ООО «Градиент» со сроком погашения менее 30 дней имеет самую высокую долю в просроченной дебиторской задолженности, то 1 721 073 тыс. руб. будет передано ООО «РБ Факторинг». Рассчитаем экономическую эффективность использования факторинговых услуг для АО «АМЕТИСТОВОЕ» (таблица 26).

Таблица 26 – Экономическое обоснование мероприятия

Условия договора	объем финансирования 95%, комиссия за предоставленное финансирование 4 %, при заключении договора от 40 тыс. руб., ставка 15% годовых, 50 рублей за поставку смет-фактуры
Комиссия за финансирование, тыс. руб.	$1\,721\,073 \cdot 0,04 = 68\,842,92$
Общие затраты, тыс. руб.	$((1\,721\,073 \cdot 0,15) / (365/20)) + 68\,842,92 + 0,05 = 68\,878,33$
Выплата по договору факторинга, тыс. руб.	$1\,721\,073 \cdot 0,95 = 1\,635\,019,35$

Таким образом, как видно из таблицы 26 уменьшение дебиторской задолженности, вследствие использования услуг факторинга составит $1\,635\,019,35 - 68\,878,33 = 1\,566\,141,02$ тыс. руб.

Полученные за счет факторинга средства будут направлены на погашение кредиторской задолженности.

При выборе конкретной политики расчётов с покупателями, необходимо учитывать последствия реализации того или иного варианта. Так, основной целью предоставления покупателям более льготных условий расчётов является увеличение объёма продаж. В то же время рост продаж сопровождается увеличением остатков дебиторской задолженности, что, в свою очередь, влечёт рост потребности в источниках финансирования. Учитывая, что капитал, привлекаемый предприятием для финансирования своих активов, имеет цену, нужно понимать, что рост остатков дебиторской задолженности означает дополнительные финансовые издержки. При этом чем больше времени предоставляется покупателям для осуществления расчётов, тем большие расходы по финансированию несёт предприятие.

Увеличение дебиторской задолженности оказывает непосредственное влияние на денежные потоки организации. При этом отражаемая в отчёте о финансовых результатах прибыль может создать ложное впечатление благополучия и устойчивости. Вместе с тем и при значительной прибыли, зафиксированной в бухгалтерской отчётности, у организации может не хватать денежных средств даже для текущих платежей.

Увеличение продаж, как правило, ведёт к увеличению закупаемых ценностей, вследствие чего растёт кредиторская задолженность, но производимые закупки должны быть оплачены, кроме того, организация должна выплачивать заработную плату персоналу, производить расчёты с бюджетом и органами социального страхования и обеспечения. Всё это требует денежных средств, приток которых в

организацию тем меньше, чем больше срок погашения дебиторской задолженности.

Кроме того, дебиторская задолженность инициирует дополнительные расходы, связанные с работой с дебиторами, а также приводит к увеличению потерь по безнадежным долгам.

Наконец, рост дебиторской задолженности, связанный с увеличением отсрочки платежа, влечёт за собой потери вследствие изменения покупательной способности денежных средств.

В условиях инфляции всякая отсрочка платежа приводит к тому, что предприятие-производитель реально получает лишь часть стоимости проданной продукции. Поэтому возникает необходимость оценить возможность предоставления скидки при досрочной оплате.

Положительное воздействие на качество самой дебиторской задолженности также может оказать введение системы скидок. Система скидок может разрабатываться на достаточных и необходимых условиях в зависимости от сроков погашения дебиторской задолженности.

При внесении заказчиком предоплаты за товар или услугу, он вправе получить действующую скидку, но также при отсрочке платежа более чем на 30 календарных дней скидка уже предоставляться не будет.

Необходимым также условием данной системы является то, что все сотрудники организации должны быть непосредственно заинтересованы на поддержании существующей дебиторской задолженности на оптимальном уровне. Соответственно, для заинтересованности сотрудников организации необходимо разработать и утвердить различные системы мотиваций менеджеров различных уровней, которая будет включать в себя не только систему премирования, но также будет предусматривать систему штрафов за увеличение просроченной дебиторской задолженности.

Выплата премий при этом уравнивается системой удержанием за нарушение регламента и процедуры контроля. В таком случае сотрудники организации обязаны будут предпринять все необходимые меры и устранить риски возникновения просроченной дебиторской задолженности.

По нашему мнению, наиболее гибким рыночным инструментом финансирования оборотного капитала предприятий, влияющим на скорость возврата денежных средств в оборот предприятия, является предоставление скидок за оплату в определенный срок. Условия предоставления скидки должны способствовать ускорению поступления денежных средств на предприятие, не снижая при этом существенно величину поступающего денежного потока. Система скидок усиливает приток денежных средств особенно в условиях дефицита за счет сокращения времени обращения дебиторской задолженности, так как часть клиентов оплачивает счета раньше общих применяемых на предприятии сроков оплаты.

Однако следует понимать, что предоставление скидок приводит к дополнительным расходам. Поэтому необходимо сопоставлять планируемую дополнительную прибыль с дополнительными расходами и только после этого

делать вывод о целесообразности данной меры. Особенно взвешенную политику необходимо проводить с теми категориями клиентов, на которых приходится основная выручка. В странах с развитой рыночной экономикой использование скидок за оплату в определенный срок является важнейшим импульсом ускорения производственно-коммерческого цикла.

Таким образом, для того чтобы определить, можно ли покупателю предоставлять скидку за счет сокращения сроков оплаты, финансовому менеджеру следует сравнить доход от денежных средств, получаемых в результате ускоренных платежей, с суммой скидки.

В международной практике в условиях контракта можно встретить условие оплаты «2–10 Net 30», что означает, что клиент может получить скидку 2 % при оплате в течение 10 дней либо же, в противном случае, полную сумму инвойса не позднее чем через 30 дней. Если привести данную скидку в соизмеримый с годовой процентной ставкой вид, то получается, что кредитор предоставляет коммерческий кредит под 42 % годовых.

Применение механизма скидок за оплату в определенный срок имеет смысл только при строгом соблюдении платежной дисциплины по срокам и суммам оплаты, так как простейшие расчеты показывают, что растягивание оплаты сверхоговоренных сроков становится крайне невыгодным для самих кредиторов, происходит нарушение финансово-производственного цикла из-за нехватки оборотных средств.

Использование системы скидок за ускорение расчетов даёт возможность организации сократить расходы по контролю и взысканию дебиторской задолженности, кроме того, получить информацию о платёжеспособности и финансовой устойчивости покупателя. Вероятно, что отказ от выгодной сделки свидетельствует о наличии у него финансовых затруднений.

Другим способом воздействия на ускорение расчетов с покупателями является введение в расчёт штрафных санкций за задержку платежа. Несмотря на то, что внешне механизм санкции равноценен скидкам, в большинстве случаев он менее выгоден и продавцу, и покупателю. Это связано с системой налогообложения организаций. Так, штрафы, полученные от контрагентов, входят в состав внереализационных доходов организации, и, следовательно, увеличивают налогооблагаемую базу по налогу на прибыль. Кроме того, сумма полученных штрафов в полном объёме является базой по расчёту налога на добавленную стоимость.

Вместе с тем в настоящее время механизм применения санкций и востребования задолженности при нарушении договорной дисциплины достаточно продолжителен, сложен и дорог, что в некоторой степени является препятствием для применения в российской практике подобных скидок.

Руководство предприятия должно четко понимать зависимость суммы оборотных средств от применяемого подхода к их формированию и решить для себя, какие кредитная политика и политика финансирования будут применяться на предприятии. Это выразится в одной из стратегий управления дебиторской задолженностью – консервативной, агрессивной или умеренной. От применения

одной из них будут зависеть решения о кредитных лимитах, размерах скидки, применении санкций в случае нарушения договорных сроков, наложении штрафов, предоставлении дополнительного льготного периода на определенных условиях. Предоставление отсрочки платежа связано с принятием ответственного решения, которое должно быть связано с предварительной оценкой финансово-экономического состояния предполагаемого дебитора.

Таким образом, расчет эффективности использования таких инструментов управления дебиторской задолженностью, как скидки за оплату в определенный срок, позволит предприятиям выработать собственную маркетинговую политику на основе задач и положения компании на рынке, а также кредитную политику в зависимости от оптимизации размера оборотного капитала предприятия и от среднего размера оборотного капитала, отвлекаемого в дебиторскую задолженность.

Дебиторам, задолженность которых не превышает 30 дней будет предоставлена скидка в размере 1,2%.

Согласно данным бухгалтерии АО «АМЕТИСТОВОЕ», введение скидок приведет к уменьшению просроченной дебиторской задолженности на 210 389-1,2 % = 207 864,33 тыс. руб. (по согласованию с прочими дебиторами).

Полученные за счет данного мероприятия средства будут направлены на погашение кредиторской задолженности.

Далее перейдем к оценке эффективности предлагаемых мероприятий.

3.2 Прогноз эффективности рекомендаций по оптимизации финансового состояния АО «АМЕТИСТОВОЕ»

Как было сказано ранее, расходы на мероприятия по разработке рекламной кампании составят 929,2 тыс. руб., планируется увеличение выручки на 1%.

Что касается эффективности мероприятий по снижению дебиторской задолженности, то Т. к. в результате первого мероприятия дебиторская задолженность уменьшилась на 1 566 141 тыс. руб., а в результате второго мероприятия – на 207 864 тыс. руб., то в результате обоих мероприятий дебиторская задолженность уменьшилась на 1 774 005 тыс. руб. Как было сказано ранее, полученные за счет данных мероприятий средства будут направлены на погашение кредиторской задолженности.

Расчет влияния мероприятий на финансовые результаты представлен в таблице 27.

Таблица 27 – Влияния мероприятий на финансовые результаты АО «АМЕТИСТОВОЕ»

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Прогноз	Абсолютное отклонение	Темп прироста (%)
Выручка от продаж, тыс. руб.	9 338 176	8 546 210	10 555 951	10 661 511	105 560	101,00
Себестоимость продаж, тыс. руб.	5 609 644	5 752 460	5 840 766	5 841 695,2	929,2	100,02
Валовая прибыль, тыс. руб.	3 728 532	2 793 750	4 715 185	4 819 815	104 630	102,22
Прибыль от продаж, тыс. руб.	3 264 341	2 307 562	4 218 577	4 323 207	104 630	102,48
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	750 805	557 000	1 693 112	1 797 742	104 630	106,18
Чистая прибыль, тыс. руб.	683 291	495 859	1 644 284	1 745 897	101 613	106,18
Рентабельность продаж, %	7,32	5,8	15,58	16,38	0,80	-
Рентабельность активов, %	2,58	1,72	5,57	5,91	0,34	-
Рентабельность собственного капитала, %	7,24	4,97	14,82	15,74	0,92	-
Экономическая рентабельность, %	12,18	8,61	28,15	29,89	1,73	-

Таким образом, рост выручки составит 105 560 тыс. руб., рост себестоимости – 929,2 тыс. руб., рост валовой прибыли – 104 630 тыс. руб., рост прибыли от продаж – 104 630 тыс. руб., рост прибыли до налогообложения – 104 630 тыс. руб., рост чистой прибыли составит 101 613 тыс. руб. Помимо этого, рентабельность продаж увеличится на 0,80%, рентабельность активов – на 0,34%, рентабельность собственного капитала – на 0,92%, а экономическая рентабельность – на 1,73%.

Динамика выручки и себестоимости АО «АМЕТИСТОВОЕ» до и после мероприятий представлена на рисунке 13.

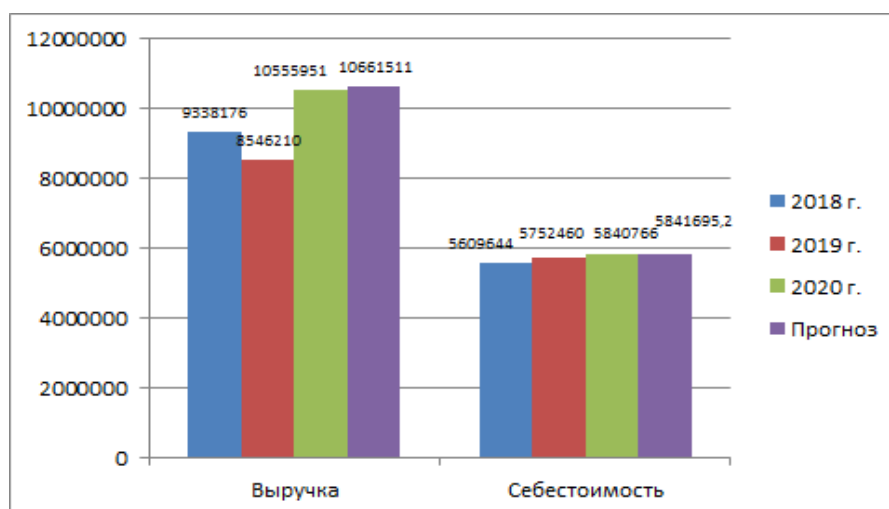


Рисунок 13 – Динамика выручки и себестоимости АО «АМЕТИСТОВОЕ» до и после мероприятий

Изменение показателей прибыли также отражено на рисунке 14.

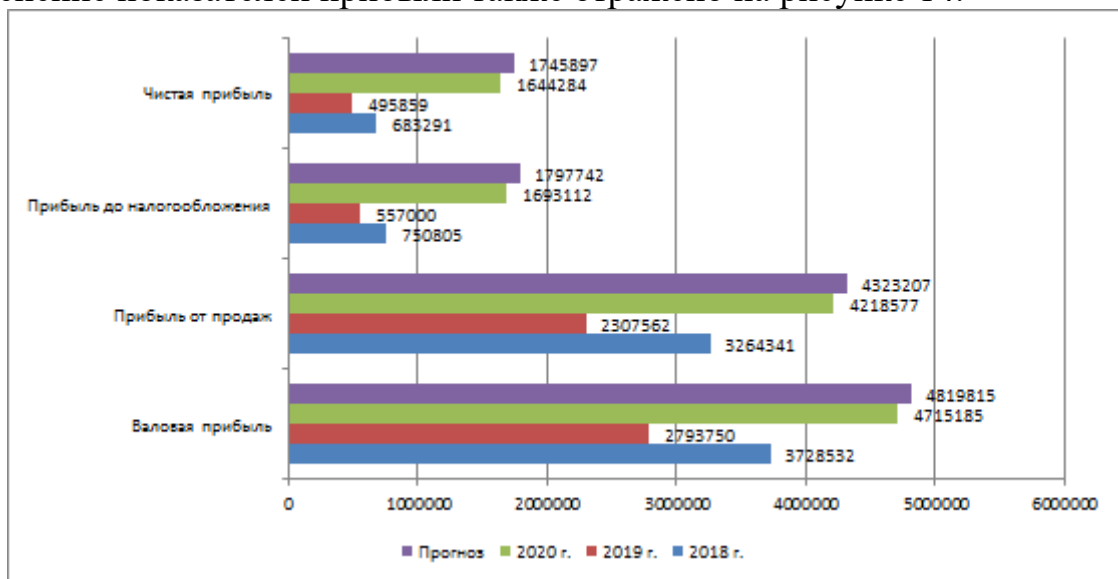


Рисунок 14 – Суммарное влияние разработанных мероприятий на показатели прибыли АО «АМЕТИСТОВОЕ»

Динамика показателей рентабельности до и после внедрения мероприятий показана на рисунке 15.

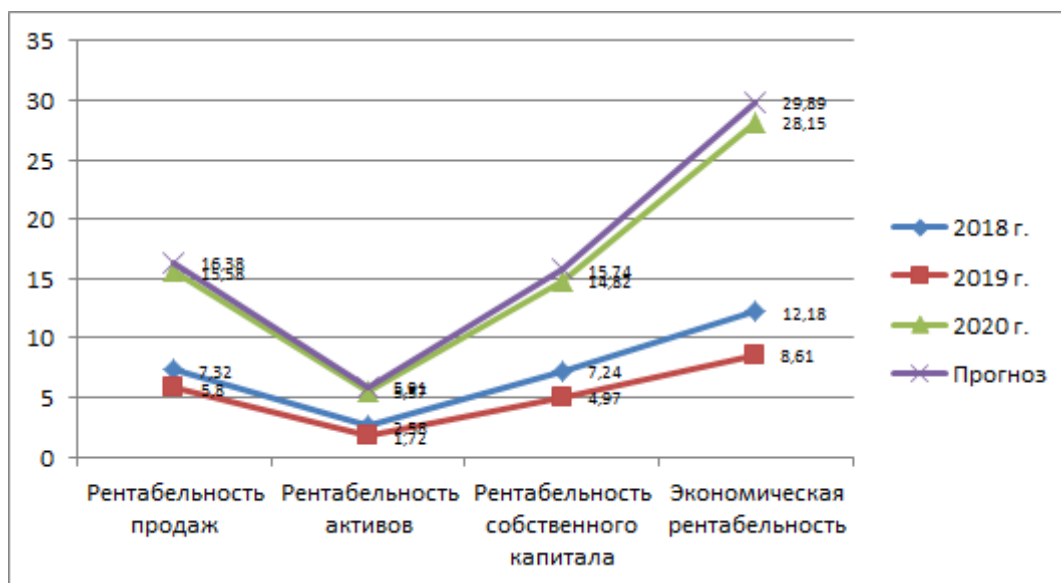


Рисунок 15 – Суммарное влияние разработанных мероприятий на показатели рентабельности АО «АМЕТИСТОВОЕ»

Далее рассчитаем влияние мероприятий на показатели ликвидности АО «АМЕТИСТОВОЕ» (таблица 27).

Таблица 27 – Прогнозные значения коэффициентов финансовой устойчивости АО «АМЕТИСТОВОЕ»

Показатель						в ед.	
		2018 г.	2019 г.	2020 г.	Прогноз	Абсолютное отклонение	Темп прироста (%)
Коэфф. ликвидности	абсолютной	1,4661	0,8014	3,1991	6,4195	3,2204	200,67
Коэфф. ликвидности	быстрой	2,3459	1,7482	4,5528	7,4584	2,9056	163,82
Коэфф. ликвидности	текущей	4,0666	3,6512	6,849	11,2201	4,3711	163,82

Таким образом, коэффициент абсолютной ликвидности увеличится на 3,2204, коэффициент быстрой ликвидности – на 2,9056, коэффициент текущей ликвидности – на 4,3711. Наглядно данные представлены на рисунке 16.

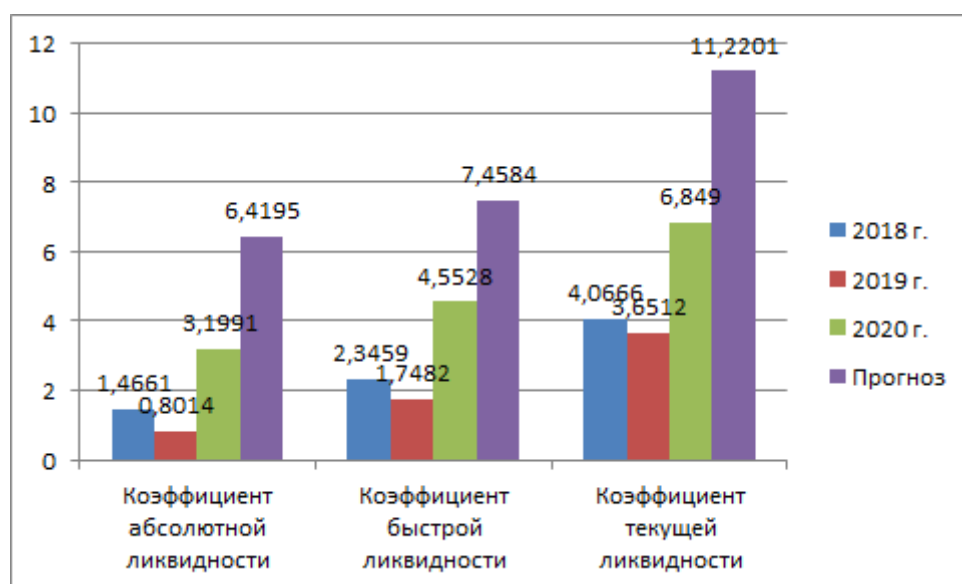


Рисунок 16 – Влияние разработанных мероприятий на показатели ликвидности АО «АМЕТИСТОВОЕ»

В результате, данные показатели говорят о целесообразности данных мероприятий.

Выводы по разделу 3

В качестве мероприятий по оптимизации финансового состояния АО «АМЕТИСТОВОЕ» предлагаются следующие.

1. Разработка рекламной кампании.
2. Мероприятия по снижению дебиторской задолженности.

В результате, рост выручки составит 105 560 тыс. руб., рост себестоимости – 929,2 тыс. руб., рост валовой прибыли – 104630 тыс. руб., рост прибыли от продаж – 104 630 тыс. руб., рост прибыли до налогообложения – 104 630 тыс. руб., рост чистой прибыли составит 101 613 тыс. руб. Помимо этого, рентабельность продаж увеличится на 0,80%, рентабельность активов – на 0,34%, рентабельность собственного капитала – на 0,92%, а экономическая рентабельность – на 1,73%.

Также коэффициент абсолютной ликвидности увеличится на 3,2204, коэффициент быстрой ликвидности – на 2,9056, коэффициент текущей ликвидности – на 4,3711.

Оценка эффективности предложенных мероприятий показала, что проект мероприятий считается эффективным.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Оценка финансового состояния организации является частью экономического анализа и представляет собой изучение коэффициентов и показателей, отражающих экономическое состояние организации. Целью проведения оценки финансового состояния является определение финансового положения организации.

Далее были рассмотрены методы анализа финансового состояния, за счет чего можно сделать вывод, что цель анализа финансового состояния определяется в соответствии с интересами пользователей, которые его осуществляют. Следовательно, от этого зависит метод, которым будет осуществляться анализ. На основании вышерассмотренных методов осуществляются этапы финансового анализа и определяются показатели деятельности организации, однако общее распространение получили следующие методы: вертикальный, горизонтальный, трендовый, анализ коэффициентов, факториальный и сравнительный метод.

Объектом исследования является АО «АМЕТИСТОВОЕ».

Основной вид деятельности по ОКВЭД: 07.29.41 – добыча руд и песков драгоценных металлов (золота, серебра и металлов платиновой группы).

АО «АМЕТИСТОВОЕ» – одна крупнейших золотодобывающих компаний России. Благодаря её деятельности Камчатка стала не только рыболовецким краем, но и одним из главных золотодобывающих регионов. Компания первой начала добычу рудного золота на Камчатке и сегодня является крупнейшим производителем этого металла в регионе.

АО «АМЕТИСТОВОЕ» владеет 11 лицензиями на разработку месторождений с общей ресурсной базой свыше 12,5 млн. тройских унций (около 400 тонн) золота. В настоящий момент производство драгоценного металла ведётся на двух горно-обогатительных комбинатах – «Агинский» и «Аметистовое». За год компания добывает более 4 тонн золота.

Компания реализует перспективную программу геологоразведочных работ, направленную на постоянное расширение ресурсной базы, что является залогом многолетней работы и развития предприятий.

Один из важнейших принципов деятельности АО «АМЕТИСТОВОЕ» – ответственное природопользование. Цель экологической политики компании – обеспечение максимально бережного отношения к уникальной природной среде региона, увеличение капитализации добывающих предприятий за счёт безусловного соблюдения стандартов экологической безопасности, учитывающих специфику Камчатки.

АО «АМЕТИСТОВОЕ» является одним из крупнейших налогоплательщиков края, ежегодно перечисляя в федеральный и региональный бюджеты несколько сотен миллионов рублей. Также компанией на полуострове создано более 2000 рабочих мест.

Компания совместно с Фондом развития Дальнего Востока работает над развитием транспортной инфраструктуры.

По результатам анализа финансового состояния АО «АМЕТИСТОВОЕ» могут быть сформулированы следующие выводы.

1. Динамика роста валюты баланса говорит о том, что имущественное положение рассматриваемого предприятия улучшается, а также расширяется хозяйственная деятельность предприятия.

2. Анализ свидетельствует о преобладании заемного капитала в пассивах рассматриваемого предприятия АО «АМЕТИСТОВОЕ» на всем периоде анализа. Стоит отметить, что в 2020 году происходит достаточно серьезный рост удельного веса собственного капитала рассматриваемой организации на 4,66 процента. В этот же временной период удельный вес заемных средств снизился на 4,66 процента. Данный факт означает, что рассматриваемое предприятие показывает динамику снижения зависимости от заемных средств.

3. В результате анализа ликвидности предприятия АО «АМЕТИСТОВОЕ» можно сделать вывод, что из четырех соотношений ликвидности у АО «АМЕТИСТОВОЕ» выполняются только два, баланс АО «АМЕТИСТОВОЕ» в 2018–2020 гг. не является абсолютно ликвидным.

4. По результатам анализа финансовой устойчивости рассматриваемого предприятия сделан вывод о нормально устойчивом финансовом состоянии предприятия АО «АМЕТИСТОВОЕ» в 2018–2020 г., что также подтверждает отсутствие у предприятия проблем с исполнением своих обязательств.

5. Проведенный анализ рентабельности позволил увидеть положительную динамику коэффициентов рентабельности предприятия в 2020 году. Данный факт свидетельствует о том, что эффективность деятельности рассматриваемого предприятия повышается.

В качестве мероприятий по оптимизации финансового состояния АО «АМЕТИСТОВОЕ» предлагаются следующие.

1. Разработка рекламной кампании.

2. Мероприятия по снижению дебиторской задолженности.

В результате, рост выручки составит 105 560 тыс. руб., рост себестоимости – 929,2 тыс. руб., рост валовой прибыли – 104 630 тыс. руб., рост прибыли от продаж – 104 630 тыс. руб., рост прибыли до налогообложения – 104 630 тыс. руб., рост чистой прибыли составит 101 613 тыс. руб. Помимо этого, рентабельность продаж увеличится на 0,80%, рентабельность активов – на 0,34%, рентабельность собственного капитала – на 0,92%, а экономическая рентабельность – на 1,73%.

Также коэффициент абсолютной ликвидности увеличится на 3,2204, коэффициент быстрой ликвидности – на 2,9056, коэффициент текущей ликвидности – на 4,3711.

Оценка эффективности предложенных мероприятий показала, что проект мероприятий считается эффективным.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 № 402–ФЗ. – СПС «Гарант».
2. Абрамович, В.А. Анализ финансового состояния предприятия. Учебник / В.А. Абрамович. – М: ДИС, 2017. – 253 с.
3. Алексеев, К.С. Методика анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия / К.С. Алексеев // Справочник экономиста. – 2019. – № 1. – С. 14–25.
4. Алексин, О.И. Опыт использования систем показателей в оценке результативности деятельности предприятий / О.И. Алексин // Ученые записки. Сборник научных трудов ОРАГС. – 2019. – №. 11. – С. 23–25.
5. Амбросьев, Г.В. Деловая активность: понятие, измерение, оценка / Г.В. Амбросьев // Вестник Екатеринбургского института. – 2019. – № 4. – С. 27–29.
6. Анискин, Ю.П. Управление составляющими элементами деловой активности / Ю.П. Анискин // Организатор производства. – 2019. – № 1 (56). – С. 43–45.
7. Асаул, А.Н. Организация предпринимательской деятельности: учебник / А.Н. Асаул, М.П. Войнаренко, В.Ю. Ерофеев. – СПб: Гуманистика, 2018. – 345 с.
8. Афитов, Э.А. Планирование на предприятии / Э.А. Афитов. – Минск: Высшая школа, 2017. – 427 с.
9. Бочаров, В.В. Финансовый анализ. Краткий курс / В.В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2016. – 429 с.
10. Васильева, Л.С. Финансовый анализ / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. – М.: КноРус, 2017. – 880 с.
11. Галицкая, С.В. Финансовый менеджмент. Финансовый анализ. Финансы предприятий / С.В. Галицкая. – М: Эксмо, 2018. – 652 с.
12. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – М.: Дело и Сервис, 2018. – 375 с.
13. Дресвянников, В.А. Понятие, содержание, виды и значение категории «состояние» в финансовом менеджменте. Предпосылки создания теории управления состояниями / В.А. Дресвянников // Менеджмент в России и за рубежом. – 2019. – № 4. – С. 3–8
14. Дробозин, Л.А. Общая теория финансов: учебник / Л.А. Дробозина, Ю.Н. Константинова, Л.П. Окунева. – М.: ЮНИТИ, 2016. – 345 с.
15. Друкер, П. Классические работы по менеджменту. Перевод с английского / П. Друкер. – М.: Юнайтед пресс, 2017. – 429 с.
16. Ефимова, О.В. Анализ финансовой отчетности / О.В. Ефимова, М.В. Мельник. – М.: Омега-Л, 2017. – 375 с.
17. Зимина, Ю.Б. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учебник / Ю.Б. Зимина. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 174 с.

18. Казакова, Н.А. Финансовый анализ / Н.А.Казакова. – М.: Юрайт, 2017. – 487 с.
19. Канке, А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / А.А. Канке, И.П.Кошечая. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 345 с.
20. Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / В.В. Ковалев, О.Н. Волкова. – М.: Проспект, 2018. – 447 с.
21. Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / В.В. Ковалев. – М.: ПБОЮЛ Гриженко Е.М., 2018. – 359 с.
22. Ковалева, Р.О. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта. Учебник. / Р.О. Ковалева. – М.: ДИС, 2017. – 195 с.
23. Крейнин, М.Н. Финансовое состояние предприятия: методы оценки / М.Н. Крейнин. – М.: ДИС, 2017. – 224 с.
24. Лапшина, Г.В. Управление техническими системами: учебно-методический комплекс / Г.В. Лапшина, Е.Ю. Чупахина, А.В. Жирнов. – Ульяновск: УГСХА, 2018. – 478 с.
25. Литовченко, В.П. Финансовый анализ: учеб. пособие / В.П. Литовченко. – М.: Дашков и Ко, 2016. – 495 с.
26. Лопатников, Л.И. Экономико-математический словарь: словарь современной экономической науки / Л.И. Лопатников. – М.: ИНФРАМ-М, 2017. – 397 с.
27. Любушин, Н.Н. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учебное пособие для вузов / Н.Н. Любушин. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. – 275 с.
28. Лясковская, О.А. Преимущества и недостатки системы сбалансированных показателей / О.О. Лясковская // Актуальные проблемы экономики. – 2019. – № 7(85). – С. 23–25.
29. МакКоннел, К. Экономикс. Перевод с английского / К. МакКоннел, С. Брю. – М.: Инфра-М, 2016. – 429 с.
30. Маркарьян, Э.А. Финансовый анализ: учеб. пособие / Э.А. Маркарьян. – М.: КноРус, 2018. – 478 с.
31. Наконечная, Т.В. Организационно-экономическая сущность управления деловой активностью / Т.В. Наконечная // Управление экономическими системами: электронный научный журнал. – 2019. – № 9 (57). – С. 27–29.
32. Пласкова, Н.С. Экономический анализ / Н.С. Пласкова. – М.: Эксмо, 2018. – 347 с.
33. Подольчак, Н.Ю. Проблемы оценивания и регулирования социально-экономической эффективности систем менеджмента машиностроительных предприятий: монография / Н.Ю. Подольчак. – Х.: Магистр, 2016. – 125 с.
34. Пожидаева, Т.А. Анализ финансовой отчетности / Т.А. Пожидаева. – М.: Кнорус, 2016. – 389 с.
35. Поздняков, В.Я. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: учебник / В.Я. Поздняков. – М.: Инфра-М, 2016. – 325 с.

36. Пятова, О.Д. Анализ финансового состояния предприятия. Учебник / О.Д. Пятова. – М.: Финансы и статистика, 2017. – 147 с.
37. Рамперсад, К. Хьюберт Универсальная система показателей деятельности: Как достигать результатов, сохраняя целостность / Хьюберт К. Рамперсад. Пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2016. – 493 с.
38. Рой, Л.В. Анализ отраслевых рынков / Л.В. Рой, В.П. Третьяк. – М.: Инфра-М, 2016. – 497 с.
39. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г.В. Савицкая. – Минск: Тетра Систем, 2016. – 423 с.
40. Савицкая, Г.В. Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности: методологические аспекты / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 495 с.
41. Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами. / Н.Н. Селезнева. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 325 с.
42. Середенко, Е.С. Модель оценки экономической эффективности аналитических информационных систем / Е.С. Середенко, Н.Н. Середенко // Вестник МГУ. Сер. 6 «Экономика». – 2018. – № 2. – С. 73–75.
43. Супрунова, И.В. Оценка в моделировании финансовых результатов субъекта хозяйствования / И.В. Супрунова // Вестник МГТУ «Экономическая серия». – 2018. – № 1 (10). – С. 93–95.
44. Файдушенко, В.А. Финансовый анализ: теория и практика: учебное пособие / В.А. Файдушенко. – Хабаровск: Изд-во Хабар.гос. тех. ун-та, 2016. – 190 с.
45. Фатхутдинов, Р.А. Управление конкурентоспособностью организации / Р.А. Фатхутдинов. – М.: Маркет ДС, 2016. – 429 с.
46. Феофанов, Н.Ю. Анализ финансовых результатов предприятий микробизнеса в торговле / Н.Ю. Феофанов // Экономический анализ: теория и практика. – 2019. – № 42. – С. 28–35.
47. Финансовый менеджмент: теория и практика / под редакцией Е.С. Стояновой. – М.: Перспектива, 2017. – 655 с.
48. Финансы организаций (предприятий): учебное пособие / А.Н. Гаврилова, А.А. Попов – М.: КНОРУС, 2018. – 479 с.
49. Чуев, И.Н. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник для вузов / И.Н. Чуев, Л.Н. Чуева. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2016. – 289 с.
50. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: учебник / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – М.: Инфра-М, 2017. – 395 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерская отчетность АО «АМЕТИСТОВОЕ» за 2018–2020 гг.
Таблица А.1 – Бухгалтерский баланс

в тыс. руб

	2018	2019	2020
I. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	99 837	94 291	88 744
Нематериальные поисковые активы	34 048	48 319	69 608
Основные средства	12 344 003	12 172 971	11 996 565
Доходные вложения в материальные ценности			
Финансовые вложения	3 968 267	5 646 674	0
Отложенные налоговые активы	14 438	33 596	1 197
Прочие внеоборотные активы	1 229 325	959 604	989 001
Итого по разделу I	17 689 918	18 955 455	13 145 115
II. Оборотные активы			
Запасы	4 570 496	5 245 763	5 656 425
Налог на добавленную стоимость	40	27	5 094
Дебиторская задолженность	2 335 985	2 527 760	2 965 604
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	261 443	0	5 400 274
Денежные средства и денежные эквиваленты	3 633 007	2 209 007	2 487 449
Прочие оборотные активы	1125	82 180	371 984
Итого по разделу II	10 802 096	10 064 737	16 886 830
Баланс	28 492 014	29 020 192	30 031 945
Пассив			
III. Капитал и резервы			
Уставной капитал	5 005 100	5 005 100	5 005 100
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	4 713 666	5 209 526	6 966 606
Итого по разделу III	9 718 766	10 214 626	11 971 706
IV. Долгосрочные обязательства			
Заемные средства	15 562 784	15 315 034	14 975 258
Отложенные налоговые обязательства	137 436	146 391	0
Оценочные обязательства	338 347	443 060	390 737
Итого по разделу IV	16 038 567	15 904 485	15 365 995
V. Краткосрочные обязательства			
Заемные средства	12 045	2 016 049	1 505 057
Кредиторская задолженность	2 644 266	740 532	960 525
Оценочные обязательства	78 370	144 500	228 662
Итого по разделу V	2 734 681	2 901 081	2 694 244
Баланс	28 492 014	29 020 192	30 031 945

Таблица А.2 – Отчет о финансовых результатах

в тыс. руб

	2018	2019	2020
Выручка	9 338 176	8 546 210	10 555 951
Себестоимость продаж	5 609 644	5 752 460	5 840 766
Валовая прибыль (убыток)	3 728 532	2 793 750	4 715 185
Управленческие расходы	464 191	486 188	496 608
Прибыль (убыток) от продаж	3 264 341	2 307 562	4 218 577
Доходы от участия в других организациях			
Проценты к получению	317 096	501 346	465 787
Проценты к уплате	979 200	1 032 891	1 020 922
Прочие доходы	1 016 734	417 354	402 824
Прочие расходы	2 868 166	1 636 371	2 373 154
Прибыль (убыток) до налогообложения	750 805	557 000	1 693 112
Текущий налог на прибыль	67 514	61 141	48 828
Чистая прибыль (убыток)	683 291	495 859	1 644 284