**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего профессионального образования**

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

**Факультет «Экономика и управление»**

**Кафедра «Экономическая теория, мировая и региональная экономика»**

**ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ**

**Заведующий кафедрой,** д.э.н., профессор

_____/ В.С. Антонюк /

«___3___» _____июня_____ 2016 г.

**Анализ и направления улучшения финансового состояния фирмы (на примере ОАО «Шумихинские МКЭС»)**

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**

**ЮУрГУ – 080100.62. 2016. 022. ВКР**

**Руководитель,** к.э.н., доцент каф. ЭТМиРЭ

_____/ А.В.Резепин /

«___27___» _____мая_____ 2016 г.

**Автор**

**студент группы**ЗЭиУ – 563

_____/ Ю.А.Павлова /

«___27___» _____мая_____ 2016 г.

**Нормоконтролер,** к.э.н., доцент каф. ЭТМиРЭ

_____/ А.С. Лапо /

«___31___» _____мая_____ 2016 г.

**Челябинск 2016**

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Южно-Уральский государственный университет»
(национальный исследовательский университет)

Факультет «Экономика и управление»
Кафедра «Экономическая теория, мировая и региональная экономика»
Направление 080100.62. «Экономика»

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
_____ В.С. Антонюк
«_3_» _____ 2016 г.

**ЗАДАНИЕ**

на выпускную квалификационную работу студента группы ЭиУ – 563

Павловой Юлии Андреевны

1. Тема проекта Анализ и направления улучшения финансового состояния фирмы (на примере ОАО «Шумихинские МКЭС») утверждена приказом по университету от «16» апреля 2016 г. №661.

2. Срок сдачи студентом законченной работы «31» мая 2016 г.

3. Исходные данные к проекту

Литература по теории и методологии экспортной политики и внешнеэкономической деятельности фирмы, данные бухгалтерской отчетности и внутренней отчетности ОАО «Шумихинские МКЭС»

4. Перечень вопросов, подлежащих разработке

1 Теоретические и методические основы анализа финансового состояния фирмы

1.1 Понятие и содержание финансового состояния фирмы

1.2 Факторы, влияющие на финансовое состояние фирмы

1.3 Методика анализа финансового состояния ОАО «Шумихинские МКЭС»

2 Анализ финансового состояния ОАО «Шумихинские МКЭС»

2.1 Анализ ликвидности балансаОАО «Шумихинские МКЭС»

2.2 Диагностика платежеспособности и финансовой устойчивости ОАО «Шумихинские МКЭС»

2.3 Анализ деловой активности и рентабельности ОАО «Шумихинские МКЭС»

3 Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния ОАО «Шумихинские МКЭС»

3.1 Разработка плана мероприятий по улучшению финансового состояния ОАО «Шумихинские МКЭС»

3.2 Оценка экономической эффективности мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия

4 Альбом иллюстраций

1. Титульный лист
2. Алгоритм выполнения дипломной работы
3. Определение и содержание финансового состояния
4. Факторы влияющие на финансовое состояние
5. Алгоритм диагностики финансового состояния
6. Анализ структуры и динамики активов
7. Анализ структуры и динамики пассивов
8. Анализ ликвидности баланса
9. Анализ показателей ликвидности
10. Коэффициентный анализ финансовой устойчивости
11. Анализ рентабельности
12. Анализ деловой активности
13. Пути улучшения финансового состояния фирмы
14. Описание мер по улучшению финансового состояния
15. Оценка эффективности мер по снижению энергопотерь
16. Оценка изменения финансового состояния

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ ..... 10
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ФИРМЫ
1.1 Понятие и содержание финансового состояния фирмы ..... 13
1.2 Факторы, влияющие на финансовое состояние фирмы ..... 34
1.3 Методика анализа финансового состояния фирмы ..... 43
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОАО «Шумихинские МКЭС»
2.1 Анализ ликвидности баланса ОАО «Шумихинские МКЭС» ..... 61
2.2 Диагностика платежеспособности и финансовой устойчивости ОАО «Шумихинские МКЭС» ..... 69
2.3 Анализ деловой активности и рентабельности ОАО «Шумихинские МКЭС» ..... 76
3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ ОАО «ШУМИХИНСКИЕ МКЭС»
3.1 Разработка плана мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия ..... 80
3.2 Оценка экономической эффективности мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия ..... 96
ЗАКЛЮЧЕНИЕ ..... 100
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК ..... 106
ПРИЛОЖЕНИЯ
Приложение А – Бухгалтерский баланс ..... 111
Приложение Б – Отчет о финансовых результатах ..... 113
Приложение В – Положение о лучшем сотруднике ..... 115
Приложение Г – Положение о дополнительном материальном стимулировании работников, участвующих в особо важных заданиях/проектах компании ..... 117

# ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы работы. В условиях рыночной экономики, жесткой конкуренции всегда важно иметь представление о финансовом состоянии как собственного предприятия для принятия эффективных управленческих решений, так и предприятий – партнеров. Основным инструментом для этого служит финансовый анализ, при помощи которого можно объективно оценить: имущественное состояние предприятия, степень предпринимательского риска, возможность погашения обязательств перед третьими лицами, достаточность капитала для текущей деятельности и долгосрочных инвестиций, потребность в дополнительных источниках финансирования, а затем по его результатам принять обоснованные решения.

Задачей анализа финансовых результатов является определение состояния компании на сегодняшний день, приемлемых параметров работы компании и их сохранение на сложившемся уровне, определение отрицательных тенденций в деятельности компании, требующих оперативного вмешательства. В процессе анализа не только вскрываются и характеризуются основные факторы, влияющие на хозяйственную деятельность, но и измеряется степень их воздействия.

Актуальность данного вопроса обусловила развитие методик анализа финансового состояния предприятий. Эти методики направлены на экспресс оценку финансового состояния предприятия, подготовку информации для принятия управленческих решений, разработку стратегии управления финансовым состоянием. Они необходимы для определения степени финансовой устойчивости предприятия, оценки деловой активности и эффективности предпринимательской деятельности.

Успешное функционирование предприятий в современных условиях требует повышения эффективности производства, конкурентоспособности продукции и услуг на основе внедрения достижений научно-технического прогресса, эффективных форм хозяйствования и управления производством, активизации

предпринимательства и т.д. Важная роль в реализации этой задачи отводится анализу хозяйственной деятельности предприятий. С его помощью вырабатываются стратегия и тактика развития предприятия, обосновываются планы и управленческие решения, осуществляется контроль за их выполнением, выявляются резервы повышения эффективности производства, оцениваются результаты деятельности предприятия, его подразделений и работников. Анализ состоит из исследований динамики показателей, отражающих результаты хозяйствования. По итогам его проведения можно говорить о наличии отрицательных или положительных тенденций на предприятии, о путях его дальнейшего развития, предлагать и обосновывать модели оптимизации тех или иных процессов. Эффективность принимаемых решений финансового характера целиком зависит от качества их аналитического обоснования.

Цель выпускной квалификационной работы – анализ финансового состояния предприятия и разработка направлений по его укреплению.

Объект выпускной квалификационной работы – финансовое состояние предприятия.

Предмет выпускной квалификационной работы – укрепление финансового состояния предприятия.

Задачи выпускной квалификационной работы:

1. Рассмотреть необходимость анализа финансового состояния предприятия.
2. Изучить этапы анализа финансового состояния предприятия.
3. Выявить сущность и задачи анализа финансового состояния предприятия.
4. Дать краткую характеристику предприятия.
5. Провести анализ финансового состояния ОАО «ШУМИХИНСКИЕ МКЭС».
6. Провести оценку финансовых результатов ОАО «ШУМИХИНСКИЕ МКЭС».
7. Разработать мероприятия, направленные на укрепление финансового состояния.
8. Рассчитать экономическую эффективность мероприятий.

Теоретической, методологической и информационной основой исследования послужили фундаментальные и прикладные разработки отечественных и зарубежных ученых в области экономики, финансов, теории организации, теории управления, социально-экономического анализа, теории фирмы, корпоративного и антикризисного управления. Вопросы теории и практики управления предприятием нашли широкое освещение в трудах Алексеева А.И., Васильевой Л.С., Ионовой А.Ф., Ковалева В.В., Протасова В.Ф., Чуева И.Н. и других специалистов и экономистов.

Методологической основой работы служат общенаучные методы: наблюдение, сравнение, измерение, анализ.

Информационной основой исследования послужили также внутренние документы компании – бухгалтерский годовой отчет компании, а также различные Интернет-ресурсы.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка используемых источников и литературы и приложений.

# 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ФИРМЫ

## 1.1 Понятие и содержание финансового состояния фирмы

В данной работе ключевыми понятиями являются понятия «анализ» и «финансовое состояние». Проанализируем их.

В следующей таблице представлены определения понятия «финансовое состояние».

Таблица 3.1– Определения понятия «анализ»

| Автор | Определение |
|---|---|
| Бланк И.А. | Анализ – это завершающий этап процесса диагностики и совокупной оценки предприятия, которую можно назвать стратегической |
| Ильенкова С.Д. | Анализ – это система способов изучения (на основе данных учета, отчетности, планов и других источников) достигнутых результатов и состояния хозяйственной деятельности |
| Шадрина Г.В. | Анализ – это признанный во всем мире инструмент обоснования хозяйственных решений |
| Янова В.В. | Анализ как наука представляет собой систему знаний, связанную с исследованием взаимозависимости экономических явлений, выявлением положительных и отрицательных факторов и измерением степени их влияния, резервов, упущенных выгод |

Далее проанализируем определения понятия «анализ».

Таблица 3.2– Определения понятия «финансовое состояние»

| Автор | Определение |
|---|---|
| Бланк И.А. | Финансовое состояние – это состояние субъекта, характеризуемое наличием у него финансовых ресурсов и обеспеченностью средствами, необходимыми для поддержания нормального режима функционирования и осуществления беспрерывных денежных расчетов с другими экономическими субъектами |
| Ильенкова С.Д. | Финансовое состояние предприятия – это движение денежных потоков, обслуживающих производство и реализацию его продукции |
| Шадрина Г.В. | Финансовое состояние – важнейшей характеристикой экономической деятельности предприятия |
| Янова В.В. | Финансовое состояние – важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия Она определяет конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнёров в финансовом и производственном отношении |

Таким образом, финансовый анализ – это метод научного исследования, применяемый для обработки информации о финансовой деятельности хозяйствующего субъекта (организации).

Цель финансового анализа – оценка финансовых параметров деятельности организации.

Результаты финансового анализа дают необходимую информацию о состоянии объекта анализа и служат основой для принятия соответствующих управленческих решений.

Задачами финансового анализа являются: определение текущего финансового состояния организации; выявление и оценка изменений финансового состояния в пространственно–временном разрезе; выявление и оценка основных факторов, вызывающих изменения финансового состояния; построение прогноза изменения финансового состояния организации в будущем.

Предметом финансового анализа являются отношения между отдельными подразделениями организации в сфере управления финансами, а также финансовые отношения организации с внешними контрагентами.

Объектом финансового анализа является финансово–хозяйственная деятельность организации, в частности, процессы, связанные с изменением: ресурсной базы организации (собственного и заемного капитала);активов организации (оборотных и внеоборотных);доходов и расходов организации; денежных потоков организации и др.

Субъекты финансового анализа – соответствующие службы организации (как правило это финансово–аналитические службы), руководство и собственники организации, а также внешние пользователи информации, заинтересованные в ее деятельности (инвесторы, кредиторы, контрагенты, фискальные органы и др.). Каждый пользователь информации изучает ее исходя из своих интересов.

Анализ – весьма емкое понятие, лежащее в основе всей практической и научной деятельности человека. Аналитические методы столь распространены в науке, что зачастую под словом «анализ» понимают любое исследование вообще,

как в естественных и гуманитарных науках, так и в практической деятельности. Процедуры анализа входят составной частью в любое научно–практическое исследование (прикладное или фундаментальное) и обычно образуют его первую стадию, когда исследователь переходит от простого описания нерасчлененного явления к изучению его строения [16,с. 21].

С научной точки зрения анализ есть выделение сущности процесса или явления путем определения и последующего изучения всех, его сторон и составляющих частей, обнаружения основы, связывающей все части в единое целое, и построение на этой основе закономерностей его развития. Анализ – процедура мысленного, а иногда и реального расчленения объекта или явления на части. По результатам анализа делаются выводы о внутренней структуре анализируемого предмета или явления и наилучших способах обращения с ним или его использования. Процедурой, обратной анализу, является синтез, с которым анализ сочетается в практической и познавательной деятельности.

Анализ финансово–хозяйственной деятельности (финансового анализа) предприятия является важной частью, а по сути, основой принятия решений на микроэкономическом уровне, т.е. на уровне субъектов хозяйствования. Не следует, однако, воспринимать этот вид анализа как простое «расчленение» объекта и описание составляющих его частей. Любой экономический субъект является сложной системой со множеством взаимосвязей как между его собственными составляющими, так и с внешней средой. Простое выявление и описание этих связей тоже мало что даст для практической деятельности. Гораздо важнее другое: с помощью аналитических процедур выявляются наиболее значимые характеристики и стороны деятельности предприятия и делаются прогнозы его будущего состояния, после чего на основе этих прогнозов строятся планы производственной и рыночной активности и разрабатываются процедуры контроля за их исполнением.

Для всех экономических наук общим объектом изучения являются производственные отношения. Благодаря этому все экономические науки

объединяются в систему, при этом у каждой из них есть свой предмет, отличный от других. По мере развития производственных отношений и экономических связей постоянно повышалась и роль анализа финансово–хозяйственной деятельности отдельных экономических субъектов. Это требовало все более широкого развития его теоретической базы и методик, разработки новых, более информативных подходов и процедур [14,с. 122].

В литературных источниках встречаются различные подходы к определению того, что является предметом финансового анализа. Самый простой (и наиболее разработанный еще в эпоху социалистического хозяйствования) подход подразумевает, что предметом анализа является использование предприятием своих материальных и трудовых ресурсов с точки зрения выполнения «спущенных сверху» производственных планов. Более широкий подход относит к сфере анализа финансово–хозяйственной деятельности все хозяйственные процессы, включая производственное планирование на самом предприятии и оценку результативности использования всех ресурсов, в том числе финансовых.

Целью анализа финансового состояния предприятия является оценка его текущего финансового состояния, а также определение того, по каким направлениям нужно вести работу по улучшению этого состояния. При этом желательным полагается такое состояние финансовых ресурсов, при котором предприятие, свободно маневрируя денежными средствами, способно путем эффективного их использования обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции, а также затраты по его расширению и обновлению. Таким образом, внутренними по отношению к данному предприятию пользователями финансовой информации являются работники управления предприятием, от которых зависит его будущее финансовое состояние.

Успешность анализа определяется различными факторами. С известной долей условности можно выделить несколько основных принципов, которые целесообразно иметь в виду, приступая к анализу. Во–первых, прежде чем начать

выполнение каких–либо аналитических процедур, необходимо составить достаточно четкую программу анализа, включая проработку макетов аналитических таблиц, алгоритмов расчета основных показателей и требуемых для их расчета и сравнительной оценки источников информационного и нормативного обеспечения. Анализ проводится на основе учетной информации, поэтому начинать его следует с отбора необходимых данных и экспертизы материалов, предоставленных экспертам для анализа [12,с. 108].

Во–вторых, при проведении аналитических процедур показатели деятельности предприятия всегда с чем–то сравниваются. Сравнения могут проводиться с предыдущим периодом, с планом и со среднеотраслевыми показателями. Любые отклонения от нормативных или плановых значений показателей, даже если они имеют позитивный характер, должны тщательно анализироваться. Смысл такого анализа состоит в том, чтобы, с одной стороны, выявить основные факторы, вызвавшие зафиксированные отклонения от заданных ориентиров, а с другой стороны, еще раз проверить обоснованность принятой системы планирования и, если необходимо, внести в нее изменения. Следует подчеркнуть, что последний аспект имеет особое значение – только путем постоянного анализа и корректировки можно наладить достаточно стройную систему планирования и поддерживать ее в актуальном состоянии [44,с. 106].

В-третьих, завершенность и цельность любого анализа, имеющего экономическую направленность, в значительной степени определяются обоснованностью используемой совокупности критериев. Как правило, эта совокупность включает качественные и количественные оценки, а ее основу обычно составляют исчисляемые показатели, имеющие понятную интерпретацию и, по возможности, некоторые ориентиры (пределы, нормативы, тенденции). Отбирая показатели, необходимо формулировать логику их объединения в данную совокупность, для того чтобы была видна роль каждого из них и не создавалось впечатления, что какой–то аспект остался неохваченным или, напротив, не вписывается в рассматриваемую схему. Иными словами,

совокупность показателей, которую вполне возможно в этом случае трактовать как систему, должна иметь некий внутренний стержень, некую основу, объясняющую логику ее построения [10, с. 102].

В–четвертых, выполняя анализ, не нужно без необходимости гнаться за точностью оценок; как правило, наибольшую ценность представляет выявление тенденций и закономерностей.

Основная цель проведения анализа – повышение эффективности функционирования хозяйствующих субъектов и поиск резервов такого повышения. Для достижения этой цели проводятся: оценка результатов работы за прошедшие периоды; разработка процедур оперативного контроля за производственной деятельностью; выработка мер по предупреждению негативных явлений в деятельности предприятия и в ее финансовых результатах; вскрытие резервов повышения результативности деятельности; разработка обоснованных планов и нормативов.

В процессе достижения основной цели анализа решаются следующие задачи:

– определение базовых показателей для разработки производственных планов и программ на предстоящий период;

– повышение научно–экономической обоснованности планов и нормативов;

– объективное и всестороннее изучение выполнения установленных планов и соблюдения нормативов по количеству, структуре и качеству продукции, работ и услуг;

– определение экономической эффективности использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов;

– прогнозирование результатов хозяйствования;

– подготовка аналитических материалов для выбора оптимальных управленческих решений, связанных с корректировкой текущей деятельности и разработкой стратегических планов.

В конкретных условиях могут ставиться и другие локальные цели, которые будут определять содержание процедур анализа финансово–хозяйственной деятельности. Таким образом, общее содержание аналитических процедур может определяться как спецификой работы предприятия, так и выбранным видом анализа (проблемно–ориентированный, перспективный, оперативный и т.п.) [18,с. 55].

Финансовое состояние – это важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия во внешней среде. Оно определяет конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнеров по финансовым и другим отношениям. Поэтому можно считать, что вторая основная задача анализа – показать состояние предприятия для внешних потребителей, количество которых при развитии рыночных отношений значительно возрастает. Внешних пользователей финансовой информации можно разбить на две большие группы: лица и организации, которые имеют непосредственный финансовый интерес – учредители, акционеры, потенциальные инвесторы, поставщики и покупатели продукции (услуг), различные кредиторы, работники предприятия, а также государство, прежде всего в лице налоговых органов. Так, в частности, финансовое состояние предприятия является главным критерием для банков при решении вопроса о целесообразности или нецелесообразности выдачи ему кредита, а при положительном решении этого вопроса – под какие проценты и на какой срок;

Все эти пользователи финансовой отчетности ставят перед собой задачу провести анализ состояния предприятия и на его основе сделать выводы о направлениях своей деятельности по отношению к предприятию в ближайшей или долгосрочной перспективе. Таким образом, в подавляющем большинстве случаев, это будут выводы по их действиям в отношении данного предприятия в будущем, а поэтому для всех этих лиц наибольший интерес будет представлять

будущее (прогнозное) финансовое состояние предприятия. Это объясняет чрезвычайную важность задачи определения прогнозного финансового состояния предприятия и актуальность вопросов, связанных с разработкой новых и улучшением существующих методов такого прогнозирования .

Финансово–хозяйственную деятельность предприятия можно представить как непрерывный процесс привлечения разного рода ресурсов, объединения их в процессе производства для получения некоторого финансового результата. Исходя из этого можно выделить три укрупненные сферы применения анализа: ресурсы, производственный процесс, финансовые результаты. Любой из этих объектов может быть, во–первых, детализирован и, во–вторых, подвергнут различным видам аналитической обработки [42,с. 116].

Финансовый анализ в системе управления финансами предприятия в наиболее общем виде представляет собой способ накопления, трансформации и использования информации финансового характера, имеющий целью:

– оценить текущее и перспективное имущественное и финансовое состояние предприятия;

– оценить возможные и целесообразные темпы развития предприятия с позиции их финансового обеспечения;

– выявить доступные источники средств и оценить возможность и целесообразность их мобилизации;

– спрогнозировать положение предприятия на рынке капитала.

С определенной долей условности можно утверждать, что в основе финансового анализа, равно как и финансового менеджмента в целом, лежит умение работать с информацией финансового характера, в том числе и с бухгалтерскими данными – как с официальной отчетностью, так и с данными управленческого учета. В условиях рыночной экономики значение финансового анализа для выживания предприятия и улучшения результатов его работы трудно переоценить [24, с. 51].

С точки зрения направленности анализа финансового состояния предприятия во времени следует выделить два главных аспекта – ретроспективный и перспективный. Ретроспективный анализ направлен в прошлое и имеет дело с уже имевшими место фактами и результатами. Методики проведения ретроспективного анализа традиционны, хорошо разработаны и требуют от аналитика в большей степени внимания и аккуратности, нежели высокой квалификации и интуиции. Однако увлекаться ретроспективным анализом не следует. Он достаточно трудоемок и требует вовлечения большого количества информационных и человеческих ресурсов, при этом значимость его результатов достаточно ограниченна.

Для успешной деятельности предприятия в будущем гораздо важнее перспективный анализ, который направлен в будущее и служит для исследования возможных вариантов развития предприятия и выработки методов достижения наиболее желательных результатов. В ходе перспективного анализа выявляются факторы, которые будут оказывать существенное влияние на деятельность предприятия и ее результаты в будущем, а также степень этого влияния.

Выводы, которые можно сделать по результатам перспективного анализа, носят вероятностный характер, и чем дальше в будущее уходит горизонт прогноза, тем больше разброс возможных значений исследуемых характеристик. Однако без такого прогнозирования невозможно представить себе ни оперативное и тактическое, ни стратегическое планирование деятельности хозяйствующего субъекта.

Различия между оперативным, тактическим и стратегическим анализом определяются сроками прогнозирования результатов и особенностями хозяйственной деятельности предприятия. Контроль текущей деятельности выполняется в рамках оперативного анализа. Анализ в краткосрочной перспективе является тактическим, а долгосрочное прогнозирование – стратегическим анализом [46, с. 211].

Анализ финансового состояния предприятия может быть более или менее развернутым, углубленным или, наоборот, экспресс–анализом. Анализу может подвергаться какое–то одно направление деятельности (например, анализ размещения и особенностей функционирования сбытовой сети или анализ денежных и иных расчетов предприятия) – в этом случае анализ будет тематическим. Если же в сферу интересов аналитической группы входит все предприятие как комплекс, тогда такой анализ следует называть комплексным.

В ряде случаев анализируются специальные аспекты деятельности предприятий, и тогда терминология, касающаяся видов анализа, отражает природу анализируемых аспектов: инвестиционный анализ подразумевает разработку и оценку инвестиционных программ предприятия, в рамках маркетингового анализа проводится изучение рынков сбыта производимой продукции и т.д.

Чтобы принимать управленческие решения в области производства, продажи, сбыта, финансов, инвестиций и нововведений, руководству нужна постоянная осведомленность по соответствующим вопросам, возможная лишь в результате отбора, анализа, оценки исходной «сырой» информации [38,с. 77].

Финансовый анализ представляет собой способ накопления, трансформации и использования информации финансового характера, имеющий целью:

– оценить текущее и перспективное финансовое состояние предприятия;

– оценить возможные и целесообразные темпы развития предприятия с позиции финансового обеспечения;

– выявить доступные источники средств и оценить возможность и целесообразность их мобилизации;

В основе финансового анализа, равно как и финансового менеджмента в целом, лежит анализ финансовой отчетности.

Содержание и основная целевая установка финансового анализа – оценка финансового состояния и выявление возможности повышения эффективности функционирования хозяйствующего субъекта с помощью рациональной

политики. Финансовое состояние хозяйствующего субъекта – это характеристика его финансовой конкурентоспособности, использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами. Финансовое состояния предприятия выражается в соотношении структур его активов и пассивов, т.е. средств предприятия и их источников. Финансовый анализ является частью общего, полного анализа хозяйственной деятельности, который состоит из двух тесно взаимосвязанных разделов: финансового анализа и производственного управленческого анализа.

Разделение анализа на финансовый и управленческий обусловлено сложившимся на практике разделением системы бухгалтерского учета в масштабе предприятия на финансовый учет и управленческий учет. Такое разделение анализа несколько условно, потому что внутренний анализ может рассматриваться как продолжение внешнего анализа и наоборот. В интересах дела оба вида анализа подпитывают друг друга информацией [32,с. 117].

Таким образом, анализ финансового состояния преследует несколько целей: определение финансового положения; выявление изменений в финансовом состоянии в пространственно–временном разрезе; выявление основных факторов, вызывающих изменения в финансовом состоянии; прогноз основных тенденций финансового состояния.

Финансовое состояние организации с позиции краткосрочной перспективы оценивается показателями ликвидности и платежеспособности, в наиболее общем виде характеризующими, может ли она своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам перед контрагентами.

При этом Савицкая Г.В. отмечает, что «... если платежеспособность – это внешнее проявление финансового состояния организации, то финансовая устойчивость – внутренняя его сторона, отражающая сбалансированность денежных и товарных потоков, доходов и расходов, средств и источников формирования».

Необходимо отметить, что в экономической литературе нет однозначного подхода к определению основных экономических категорий по исследуемой проблеме. В связи с чем, нам представляется целесообразным рассмотреть понятийный аппарат в соответствии с выбранной темой выпускной квалификационной работы. Прежде всего, отметим, что в ряде работ отечественных специалистов понятия нередко отождествляются, хотя вряд ли это оправданно.

Ликвидность баланса — степень покрытия обязательств организации ее активами, которая отражает скорость возврата в оборот денег, вложенных в различные виды имущества и обязательств. От того, сколько времени займет этот процесс, зависит степень ликвидности.

Рассматривая ликвидность организации, большинство авторов имеют в виду наличие у нее оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств, хотя бы и с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами. Основным признаком ликвидности, следовательно, служит формальное превышение (в стоимостной оценке) оборотных активов над краткосрочными пассивами. Чем больше это превышение, тем благоприятнее финансовое состояние организации с позиции ликвидности. Если величина оборотных активов недостаточно велика по сравнению с краткосрочными пассивами, текущее положение организации неустойчиво – вполне может возникнуть ситуация, когда она не будет иметь достаточно денежных средств для расчета по своим обязательствам. Уровень ликвидности организации оценивается с помощью специальных показателей – коэффициентов ликвидности, основанных на сопоставлении оборотных средств и краткосрочных пассивов. Обзор литературных источников позволил выявить, что все–таки ряд авторов, рассматривающих проблемы оценки ликвидности и платежеспособности не отождествляют эти категории. В рамках приводимых определений понятие ликвидности рассматривается с нескольких позиций:

Васильева Л.С. отмечает, что «... термин «платежеспособность» несколько шире, так как он включает в себя не только и не сколько возможность превращения активов в денежные средства, сколько способность своевременно и полностью выполнять свои обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и инвестиционных операций денежного характера».

Платежеспособность означает наличие у организации денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Таким образом, основными признаками платежеспособности являются: а) наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете; б) отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Алексеева А.И. считает, что «…платежеспособность – это готовность организации погасить долги в случае одновременного предъявления требований о платежах со стороны всех кредиторов» [14, с. 108]. Такого же мнения придерживается Ковалев В.В. И Новашина Т.С. в своих работах[31, с. 127].

Шадрина Г.В. отмечает следующее: «… платежеспособность – это способность организации возвращать в необходимом объеме и в установленный срок заемные средства, то есть погашать свои долговые обязательства» [23, с. 59].

Прыкин Л.В. дает следующее определение: «Платежеспособность – это способность организации выполнять свои внешние краткосрочные и долгосрочные обязательства за счет активов» [19, с. 102].

Очевидно, что ликвидность и платежеспособность не тождественны друг другу. Так, коэффициенты ликвидности могут характеризовать финансовое положение как удовлетворительное, однако, по существу, эта оценка может быть ошибочной, если в оборотных активах значительный удельный вес приходится на неликвиды и просроченную дебиторскую задолженность. Неликвиды, т.е. активы, которые нельзя реализовать на рынке вообще или без существенной финансовой потери, а иногда и неоправданная дебиторская задолженность не выделяются в балансе, т.е. качественная характеристика оборотных средств недоступна внешнему аналитику, поэтому с формальных позиций даже такие активы,

фактическая ценность которых сомнительна, используются для оценки ликвидности.

Ликвидность менее динамична по сравнению с платежеспособностью. Дело в том, что по мере стабилизации производственной деятельности организации у нее постепенно складывается определенная структура активов и источников средств, резкие изменения которой сравнительно редки. Поэтому и коэффициенты ликвидности обычно варьируют в некоторых вполне предсказуемых границах, что, кстати, и дает отчасти основание аналитическим агентствам рассчитывать и публиковать среднеотраслевые и среднегрупповые значения этих показателей для использования в межхозяйственных сравнениях и в качестве ориентиров при открытии новых направлений производственной деятельности.

Напротив, финансовое состояние в плане платежеспособности может быть весьма изменчивым: еще вчера организация была платежеспособной, однако сегодня ситуация кардинально изменилась – пришло время расплатиться с очередным кредитором, а у организации нет денег на счете, поскольку не поступил своевременно платеж за поставленную ранее продукцию. Иными словами, она стала неплатежеспособной из–за финансовой недисциплинированности своих дебиторов. Если задержка с поступлением платежа носит краткосрочный или случайный характер, то ситуация в плане платежеспособности может вскоре измениться в лучшую сторону, однако не исключены и другие, менее благоприятные варианты. Такие пиковые ситуации особенно часто имеют место в коммерческих организациях, по каким–либо причинам не поддерживающих в достаточном объеме страхового запаса денежных средств на расчетном счете.

Таким образом, платежеспособность, характеризует финансовую устойчивость в кратковременном аспекте, когда организация в состоянии рассчитаться с долгами, требующими погашения в данный момент времени. Однако в теории и практике финансового управления различают платежеспособность текущую и долгосрочную.

Текущая платежеспособность предполагает способность организации рассчитываться по краткосрочным обязательствам. Способность покрытия долгосрочных обязательств характеризует долгосрочную платежеспособность. Принципиальная разница в расчетах двух видов платежеспособности заключается в учете основных средств для определения долгосрочной платежеспособности в связи с тем, что возникают некоторые трудности при реализации основных средств в срочном порядке, хотя и в этом случае имеются исключения в некоторых видах основных средств («легковой транспорт, предметы дизайна офиса и некоторые другие объекты, которые имеют высокую привлекательность для потребителя» [4, с. 84]).

Платежеспособность зачастую отождествляют с ликвидностью. Прежде всего, следует различать ликвидность активов и ликвидность баланса. Таким образом, ликвидность баланса является одним из условий финансовой устойчивости компании, а ликвидность активов – условием платежеспособности.

Рисунок 3.1 – Соотношения понятий «финансовая устойчивость», «платежеспособность», «ликвидность»

Если анализировать данные понятия по критерию времени, то их можно представить так: финансовая устойчивость характеризуется долгосрочной перспективой, платежеспособность – это состояние компании в какой–то период, а ликвидность – это состояние компании в конкретный промежуток времени.

В отличие от платежеспособности, которая оценивает оборотные активы и краткосрочные обязательства организации, финансовая устойчивость определяется на основе соотношения разных видов источников финансирования и его соответствия составу активов. Знание предельных границ изменения источников средств для покрытия вложений капитала в основные средства или

производственные запасы позволяет генерировать такие направления хозяйственных операций, которые ведут к улучшению финансового состояния организации, к повышению ее устойчивости.

Оценка ликвидности и платежеспособности может быть выполнена с определенной степенью точности. В частности, в рамках экспресс–анализа платежеспособности обращают внимание на статьи, характеризующие наличные деньги в кассе и на расчетных счетах в банке, так как они выражают совокупность наличных денежных средств, т.е. имущества, которое имеет абсолютную ценность, в отличие от любого иного имущества, имеющего ценность лишь относительную. Эти ресурсы наиболее мобильны, они могут быть включены в финансово–хозяйственную деятельность в любой момент, тогда как другие виды активов нередко могут включаться лишь с определенным временным лагом. Эффективность финансового управления состоит в том, чтобы держать на счетах лишь минимально необходимую сумму средств, а остальную часть, которая может понадобиться для текущей оперативной деятельности, – в быстро реализуемых активах.

Таким образом, для экспресс–оценки финансового состояния организации, чем значительнее размер денежных средств на расчетном счете, тем с большей вероятностью можно утверждать, что она располагает достаточными средствами для текущих расчетов и платежей.

Многими авторами также отмечается, что от степени ликвидности баланса зависит платежеспособность организации. В то же время ликвидность характеризует как текущее состояние расчетов, так и на перспективу. Несмотря на то, что понятия ликвидности и платежеспособности не тождественны, но на практике тесно взаимосвязаны.

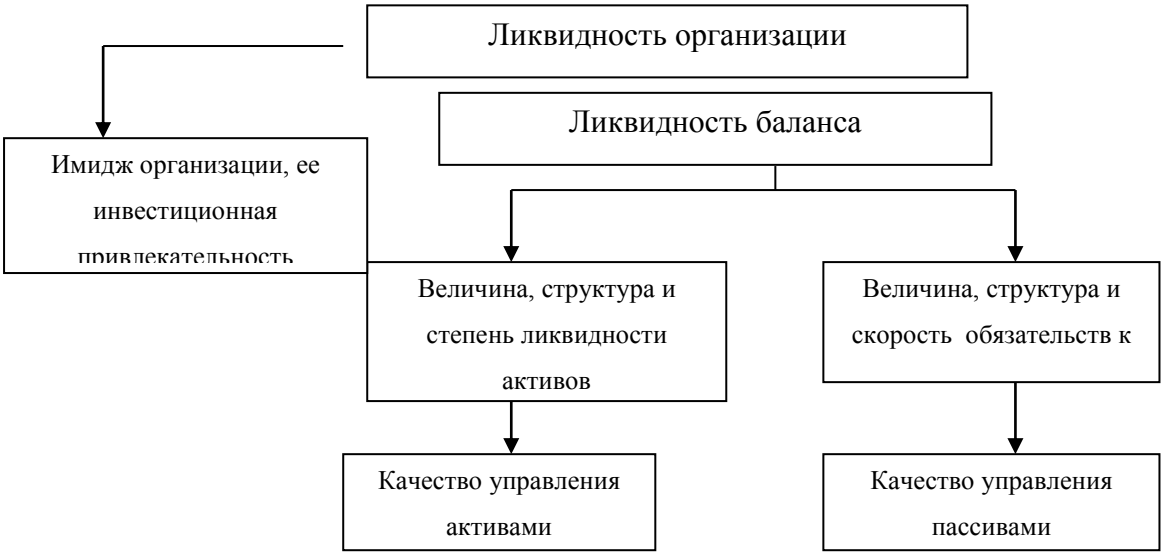


Рисунок 3.2 – Взаимосвязь между показателями ликвидности и платежеспособности организации

Савицкая Г.В. считает, что «... Ликвидность – это способ поддержания платежеспособности. Но в то же время, если организация имеет высокий имидж и постоянно является платежеспособной, то ей легче поддерживать свою ликвидность».

Захаров В.Я., Блинов А.О., Хавин Д.В. выделяют три основные стадии неплатежеспособности:

1. Скрытая неплатежеспособность характеризуется снижение цены организации из–за неблагоприятных тенденций как внутри организации, так и во внешней среде;

2. Финансовая неустойчивость характеризуется отсутствием возможностей у организации справиться своими силами с предполагаемой неплатежеспособность.

3. Явное банкротство организации характеризуется отсутствием возможностей у организации своевременно оплачивать долги, и банкротство становится юридически очевидным.

Взаимосвязь категорий «платежеспособности» и «финансовой устойчивости» представлена на рисунке.

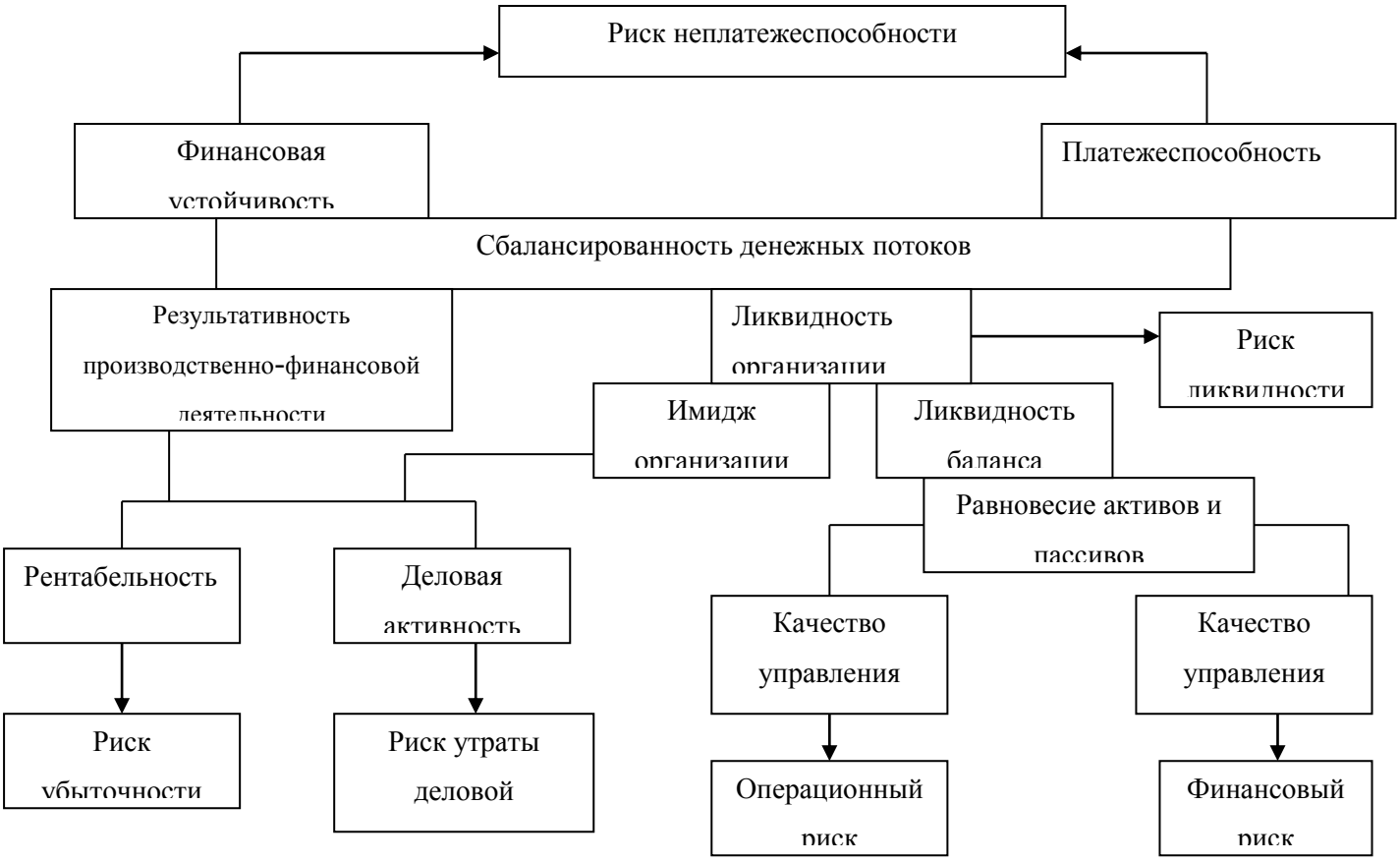


Рисунок 3.3 – Взаимосвязь блоков анализа платежеспособности и финансовой устойчивости

Абрютина М.С. в своих работах подчеркивает, что «... платежеспособность зиждется на финансовой устойчивости, но не тождественна ему. Организация, будучи финансово устойчивой может оказаться в определенный момент времени неплатежеспособной. Возможно и другое– организация в результате тех или иных торговых и финансовых операций временно повышает свою платежеспособность, но снижает финансовую устойчивость».

Указанный выше автор приводит понятие финансовой устойчивости, характеризующееся масштабностью, согласно которому рассматриваемая категория «... характеризует структуру имущества (капитала) организации в целом, выражает комплексно и производственный, и финансовый потенциал данного субъекта хозяйствования».

Финансовая устойчивость организации характеризуется финансовой независимостью от внешних заемных источников, способностью организации

маневрировать финансовыми ресурсами, наличием необходимой суммы собственных средств для обеспечения основных видов деятельности (Новашина Т.С.).

По мнению Лиференко Г.Н., финансовая устойчивость организации – «….Это такое состояние ее финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие организации на основе роста прибыли и капитала при сохранении платеже– и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска» [16, с. 155].

Бальжинов А.В. и Михеева Е.В. дают следующее определение: «…Финансовая устойчивость – внутренняя сторона, отражающая сбалансированность денежных и товарных потоков, доходов и расходов, средств и источников их формирования» [22, с. 109].

Шадрина Г.В. считает, что «….Финансовая устойчивость – характеристика, свидетельствующая о стабильном превышении доходов над расходами, свободном маневрировании денежными средствами организации и эффективном их использовании, бесперебойном процессе производства и реализации продукции» [34, с. 182].

Новашина Т.С. дает следующее определение: «…Финансовая устойчивость организации характеризуется финансовой независимостью от внешних заемных источников, способностью организации маневрировать финансовыми ресурсами, наличием необходимой суммы собственных средств для обеспечения основных видов деятельности» [32, с. 116].

Финансовая устойчивость выражает наличие следующих избытков:

– избыток заработанных средств над расходами (потраченные средства ради получения доходов) или наличие прибыли;

– избыток всех активов над всеми долгами (наличие чистых активов, источниками которых являются собственные средства);

– избыток всех активов над вне оборотными активами (наличие оборотных активов, быстро обращающиеся средства);

– избыток оборотных активов над краткосрочными обязательствами (наличие чистых оборотных активов, источником которых является функционирующий капитал = собственный капитал + долгосрочные обязательства – внеоборотные активы);

– избыток оборотных активов и чистых оборотных активов над запасами [16, с. 171].

Устойчивость финансового состояния организации оценивается системой абсолютных и относительных показателей путем соотношения заемных и собственных средств по отдельным статьям актива и пассива баланса.

Высокая финансовая зависимость от внешних источников финансирования может привести к потере платежеспособности организации. Поэтому оценка финансовой устойчивости является важной задачей финансового анализа.

Финансовая устойчивость является интегральным, обобщающим показателем, отражающим состояние и результаты деятельности организации.

Таким образом, организации и функционировании финансово–экономической службы и организации, и создании механизма управления финансовой устойчивостью организации является значимым и важным моментом в деятельности любого хозяйствующего субъекта.

Финансовая устойчивость организации или степень ее зависимости от привлеченных источников финансирования определяется через сопоставление объема собственных источников средств с объемом привлеченных источников средств.

Можно выделить три основных условия финансовой устойчивости организации:

1. Сбалансированность доходов и расходов организации. Следует помнить о целесообразности проведения операционного анализа и выявлении точки безубыточности организации. Залогом же обеспечения этого условия является использование результатов такого анализа для оперативного и стратегического управления издержками.

2. Доходы и расходы организации формируют денежные потоки. Устойчивое превышение доходов над расходами, являясь долгосрочным условием финансовой устойчивости организации, обеспечивает положительный денежный поток. В то же время превышение расходов над доходами в краткосрочном аспекте может вообще не отразиться на изменении финансовой устойчивости, а иногда, наоборот, обеспечить в дальнейшем ее повышение за счет положительного денежного потока в будущем, например, от инвестиционных вложений, когда эффект срабатывает в отложенном периоде. Финансовая устойчивость зависит от текущей (операционной) деятельности организации, ее финансовой и инвестиционной деятельности.

Поскольку в финансовом менеджменте выделяют 3 вида денежных потоков (операционный, инвестиционный и финансовый), то можно утверждать, что организация финансово устойчива тогда, когда денежные потоки этой организации сбалансированы.

3. Финансовая устойчивость рассчитывается через такие показатели как коэффициенты автономии, маневренности, капитализации и др., а это означает, что для оценки финансовой устойчивости используется бухгалтерский баланс организации.

До настоящего времени нет установленной классификации факторов, влияющих на финансовую устойчивость организации, однако можно обобщить некоторые из них.

Различают факторы:

- по месту возникновения – внешние и внутренние;
- по важности результата – основные и второстепенные;
- по структуре – простые и сложные;
- по времени действия – постоянные и временные.

При рассмотрении первого признака классификации следует помнить, что внутренние факторы прямо зависят от организации работы самой организации. К

ним относят состав и структуру выпускаемых товаров, активов и финансовых ресурсов организации, стратегию управления активами.

К числу внешних относят те изменения, которые полностью или частично не зависят от организации. Сбалансированность активов и пассивов организации, их оптимальная структура также влияет на ее финансовую устойчивость.

Таким образом, финансовое состояние предприятия с позиции краткосрочной перспективы оценивается показателями ликвидности и платежеспособности, в наиболее общем виде характеризующими, может ли оно своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам перед контрагентами.

Далее проанализируем факторы, влияющие на финансовое состояние предприятия.

## 1.2 Факторы, влияющие на финансовое состояние фирмы

Управление финансовым состоянием – одно из наиболее значимых функциональных направлений системы финансового менеджмента, тесно связанное и с другими системами управления предприятия.

В процессе реализации своей главной цели управление активами направлено на решение следующих основных задач:

1 Формирование достаточного объема и необходимого состава активов, обеспечивающих заданные темпы экономического развития.

2 Обеспечение максимальной доходности (рентабельности) используемых активов при предусматриваемом уровне финансового риска

3 Обеспечение минимизации финансового риска использования активов при предусматриваемом уровне их доходности (рентабельности).

4 Обеспечение постоянной платежеспособности предприятия за счет поддержания достаточного уровня ликвидности активов.

5 Оптимизация оборота активов.

Место системы управления активами в общей системе управления предприятием показано на следующем рисунке.

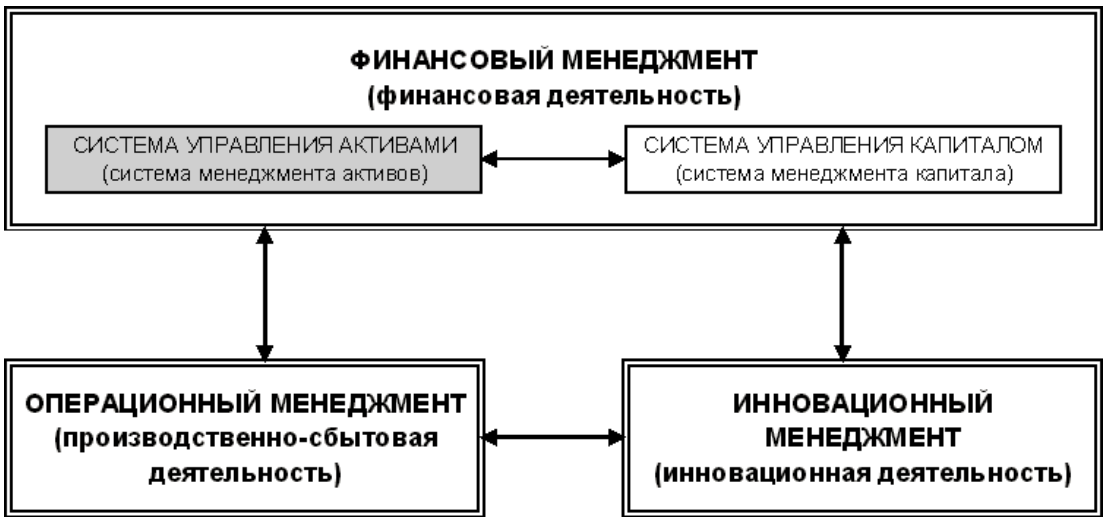


Рисунок 3.4 – Место системы управления активами в общей иерархической системе управления предприятием

Управление активами базируется на ряде принципов, реализация которых обеспечивает его эффективность, а именно:

– обеспечение интеграции системы управления активами с общей системой управления предприятием, что должно проявляться в тесной взаимосвязи управления активами с задачами управления финансами, инвестициями, оперативной деятельностью, бухгалтерским учётом;

– обеспечение гибкости и многовариантности управления активами, означающее, что при подготовке управленческих решений по формированию и использованию активов в операционном или инвестиционном процессах должны, как правило, разрабатываться альтернативные варианты таких решений в допустимом диапазоне финансовых критериев устанавливаемых предприятием;

– обеспечение высокого динамизма управления, означающее, что при разработке и реализации управленческих решений, связанных с активами, необходимо учитывать влияние изменения факторов внешней среды во времени, например, изменения на финансовом или товарном рынках;

– обеспечение системного подхода при формировании управленческих решений, означающее, что система управления активами должна рассматриваться как часть общей системы управления, которая обеспечивает разработку взаимозависимых управленческих решений, связанных с формированием и использованием активов в двух других системах (инновационного и производственно–сбытового менеджмента);

– ориентация на стратегические цели предприятия, означающая, что эффективность принятия тех или иных управленческих решений в отношении активов должно быть проверенно по критерию соответствия главной цели функционирования – «миссии» предприятия [5, с. 12].

Одной из наиболее важных функций финансового менеджмента является обеспечение своевременного и эффективного обновления состава внеоборотных активов. Последовательность разработки и принятия управленческих решений по обеспечению обновления внеоборотных активов организации характеризуется следующими основными этапами.

1. Обеспечение постоянного обновления отдельных групп внеоборотных активов организации. Интенсивность обновления операционных внеоборотных активов определяется двумя основными факторами – их физическим и моральным износом. В процессе этих видов износа внеоборотные активы постепенно утрачивают свои первоначальные функциональные свойства и их дальнейшее использование в операционном процессе организации становится или технически невозможным, или экономически нецелесообразным.

2. Определение необходимого объема обновления внеоборотных активов. Обновление операционных внеоборотных активов организации может осуществляться на простой или расширенной основе, отражая процесс простого или расширенного их воспроизводства.

3. Выбор наиболее эффективных форм обновления отдельных групп внеоборотных активов. Конкретные формы обновления отдельных групп

операционных активов определяются с учетом характера намечаемого их воспроизводства.

Система управления активами реализует свою главную цель и основные задачи путем осуществления определенных функций. Эти функции подразделяются на две основные группы, определяемые комплексным содержание рассматриваемой системы управления, представленные на следующем рисунке 1.5.

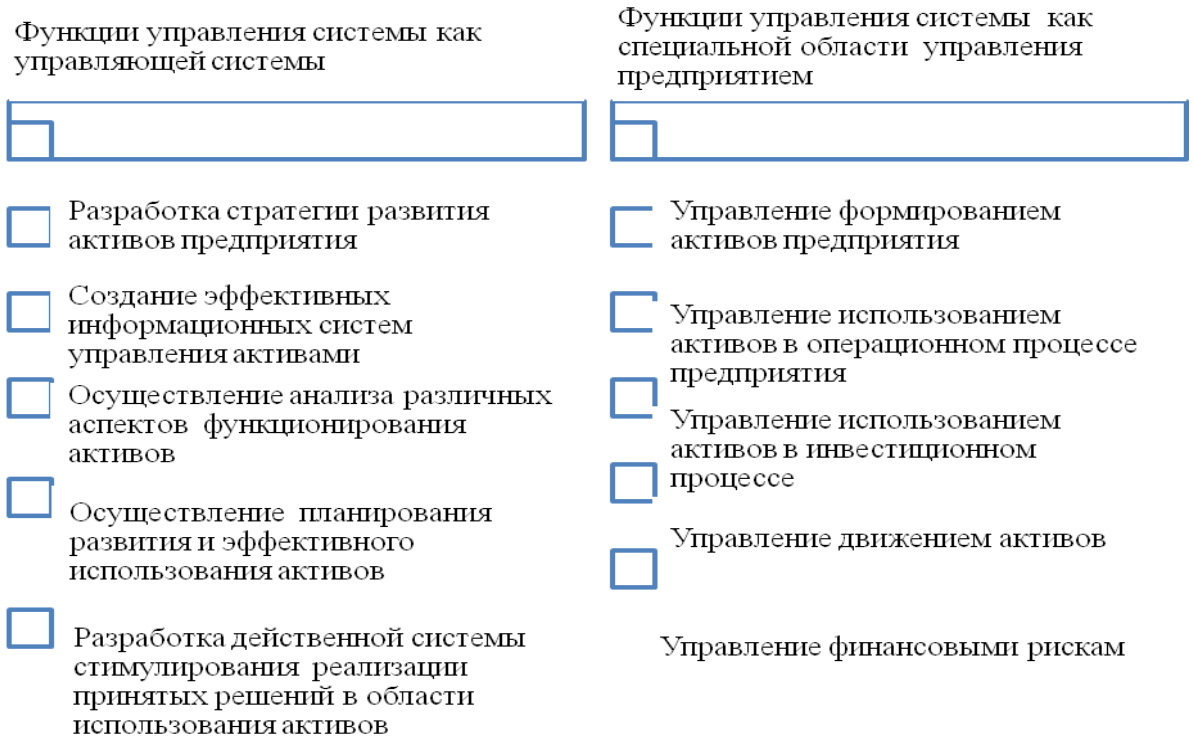


Рисунок 3.5 – Функции управления активами

В системе общего управления активами основная роль отводится обеспечению эффективного их использования в операционной деятельности предприятия.

Операционная деятельность – это основной вид деятельности предприятия, с целью осуществления которой оно создано.

Характер операционной деятельности предприятия определяется, прежде всего, спецификой отрасли экономики, к которой оно принадлежит. Основу операционной деятельности большинства предприятий составляет производственно–коммерческая или торговая деятельность, которая дополняется

осуществляемой ими инвестиционной или финансовой деятельностью. Вместе с тем, инвестиционная деятельность является основной для инвестиционных компаний, инвестиционных фондов и других инвестиционных институтов, а финансовая деятельность является основной для банков и других кредитно–финансовых институтов. Но характер основной деятельности таких инвестиционных и финансовых институтов в силу ее специфики требует особого рассмотрения, которое выходит за рамки этой книги.

Операционная деятельность предприятия характеризуется следующими основными особенностями, определяющими специфику использования обслуживающих ее активов:

1. Она является главным компонентом всей хозяйственной деятельности предприятия, основной целью его функционирования. Основной объем формируемых активов, основная численность персонала предприятия обслуживают эту деятельность. Соответственно, операционные активы предприятия при нормальных условиях его функционирования занимают наибольший удельный вес в общем объеме используемых им активов.

2. Операционная деятельность носит приобретенный характер по отношению к инвестиционной, финансовой и другим видам деятельности. Поэтому развитие любых иных видов деятельности предприятия не должно вступать в противоречие с развитием операционной деятельности, а только поддерживать ее. Соответственно и задачи повышения эффективности использования активов в любых иных видах деятельности предприятия не должны решаться за счет снижения эффективности операционных активов.

3. Интенсивность развития операционной деятельности является основным параметром, характеризующим поступательное экономическое развитие предприятия по отдельным стадиям его жизненного цикла. Соответственно, возможности эффективного использования активов в операционном процессе на разных стадиях жизненного цикла предприятия определяют цели и задачи не

только стратегии управления активами, но и возможности реализации общей экономической стратегии предприятия

4. Хозяйственные операции, входящие в состав операционной деятельности предприятия, носят самый регулярный характер. В сравнении с операциями других видов деятельности частота операций по ней самая высокая. Это определяет высокую интенсивность формирования и реализации управленческих решений, связанных с использованием активов в операционном процессе предприятия. Кроме того, регулярный характер осуществления хозяйственных операций на основе повторяющихся циклов создает основу для регулярного формирования эффекта использования активов в этом виде деятельности предприятия в форме объема произведенной и реализованной продукции, дохода, прибыли и т.п.

5. Операционная деятельность предприятия ориентирована в основном на товарный рынок, в то время как многие источники финансовых средств, обеспечивающих формирование операционных активов, связаны с функционированием финансового рынка. Так, операционная деятельность связана с различными видами и сегментами товарного рынка, определяемыми спецификой используемого сырья и материалов, характером готовой продукции. Соответственно и условия формирования конечного эффекта использования активов в операционной деятельности предприятия в значительной степени связаны с состоянием конъюнктуры соответствующих видов и сегментов товарного рынка. В то же время один из важнейших компонентов сравнительной оценки этого эффекта – стоимость капитала, привлекаемого к формированию операционных активов, – существенным образом зависит от состояния конъюнктуры соответствующих видов и сегментов финансового рынка. Эффект использования активов в операционном процессе предприятия должен быть таким образом увязан с тенденциями конъюнктуры обоих рассматриваемых рынков, которые иногда носят противоречивый характер

6. В процессе операционной деятельности потребляется значительный объем живого труда, в отличие от инвестиционной и финансовой деятельности, где затраты этого труда несущественны. Это создает широкие возможности использования взаимозаменяемости таких производственных факторов, как активная часть основных средств и труд оперативного персонала предприятия (эффект взаимозаменяемости этих видов экономических ресурсов предприятия определяется производственной функцией Кобба–Дугласа, модель которой рассмотрена ранее). Взаимозаменяемость этих экономических факторов определяет вариативность формирования показателей эффективности использования операционных активов предприятия даже при неизменном объеме производства (реализации) продукции. Следовательно, обеспечивая эффективность использования операционных активов, необходимо учитывать ее взаимосвязь с уровнем конечной эффективности операционной деятельности предприятия [16; с. 213].

Операционной деятельности присущи, наряду с общими, и специфические виды рисков, объединяемые понятием коммерческий риск. Поэтому уровень операционной прибыли, генерируемый операционными активами при различных альтернативных вариантах их использования, должен обязательно соотноситься с уровнем коммерческого риска.

Рассмотренные особенности осуществления операционной деятельности предприятия требуют обязательного учета при управлении использованием активов в операционном процессе.

Процесс управления использованием активов операционной деятельности предприятия требует не только централизованного руководства, но и формирования на базе отдельных производственных структурных подразделений определенных «центров ответственности». Концепция управления отдельными аспектами хозяйственной деятельности предприятия на основе «центров ответственности», разработанная американским экономистом Дж. Хиггинсом,

получила широкое практическое применение в управлении использованием активов

Политика управления использованием операционных активов представляет собой важнейшую составную часть общей стратегии управления активами предприятия, заключающуюся в формировании целевых показателей эффективности функционирования и обеспечения условий их достижения [14; с. 122].

Авторы, исследующие данный аспект управления активами, выделяют следующие его этапы.

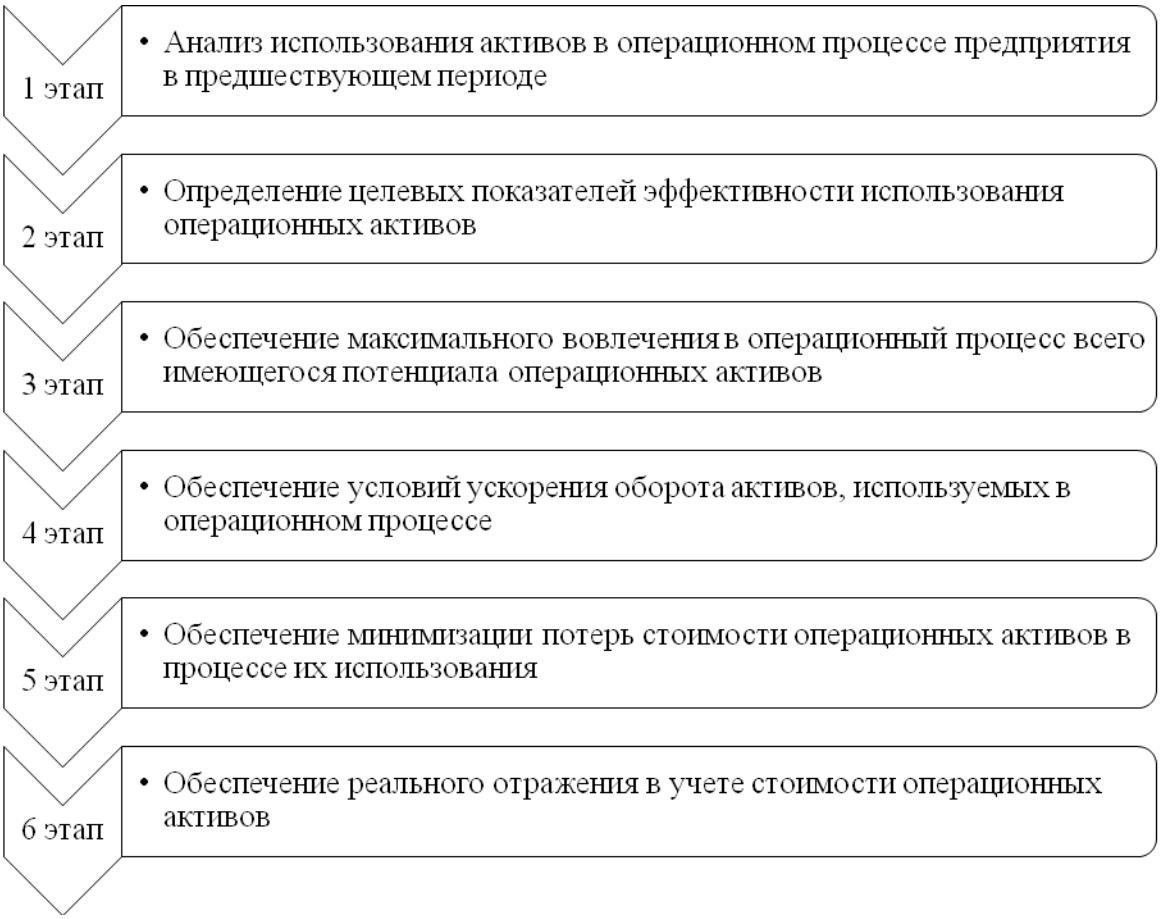


Рисунок 3.6 – Основные этапы формирования политики управления использованием активов в операционном процессе предприятия

Анализ использования активов в операционном процессе предприятия в предшествующем периоде. Целью такого анализа является выявление основных

тенденций в развитии операционных активов предприятия и оценка достигнутого уровня эффективности их использования.

На первом этапе анализа изучается динамика общей стоимости активов, используемых в операционном процессе предприятия; темпы этой динамики сопоставляются с темпами изменения объема производства и реализации продукции, а также общей стоимости всех активов предприятия.

На втором этапе анализа рассматривается динамика операционных активов предприятия в разрезе оборотных и внеоборотных активов. В процессе анализа этой динамики изучаются основные факторы, вызвавшие изменение объема использования как оборотных, так и внеоборотных.

На третьем этапе анализа исследуется динамика оборачиваемости используемых активов в целом, в том числе оборотных активов. В этих целях рассматривается система коэффициентов оборачиваемости активов и показателей периода их оборота. Показатели оборачиваемости операционных активов увязываются с анализом конъюнктуры товарного рынка, на котором предприятие реализует свою продукцию

На четвертом этапе анализа рассматривается динамика показателей производительности используемых активов в целом, основных их видов и групп. В процессе этого анализа выявляются резервы возможного повышения производительности отдельных видов основных средств (в первую очередь, активной их части) за счет роста интенсивности их использования во времени и по мощности.

На пятом этапе анализа исследуется динамика уровня эффективности использования операционных активов предприятия. Для оценки этого уровня в первую очередь применяются показатели рентабельности совокупных и чистых операционных активов.

На шестом этапе анализа рассматриваются основные факторы, повлиявшие на изменение уровня эффективности использования операционных активов предприятия. При проведении факторного анализа используется одна из его

интегральных систем – система, основанная на модели компании «Дюпон»; система объектно–ориентированного анализа и т.п.

## 1.3 Методика анализа финансового состояния фирмы

Методика финансового анализа включает три взаимосвязанных блока:

- анализ финансовых результатов деятельности предприятия;
- анализ финансового состояния предприятия;
- анализ эффективности финансового состояния предприятия.

Основная цель финансового анализа – получение небольшого числа ключевых параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами. При этом аналитика и управляющего (менеджера) может интересовать как текущее финансовое состояние предприятия, так и прогноз на ближайшую или отдаленную перспективу, т.е. ожидаемые параметры финансового состояния.

Основу информационного обеспечения анализ финансового состояния должна составить бухгалтерская отчетность, которая является единой для организации всех отраслей и форм собственности [21, с. 113].

Основным источником информации служит бухгалтерский баланс. Он содержит сведения об имущественном состоянии хозяйствующего субъекта. Источником данных для анализа финансовых результатов является отчет о прибылях и убытках (форма 2). Источником дополнительной информации для каждого блока финансового анализа служит приложение к балансу (формы 3,4,5). Для целей управления финансовой деятельностью учетной информации недостаточно.

Для объективной оценки финансового состояния предприятия необходимо перейти к ценностным соотношениям основных факторов – финансовым

показателям и коэффициентам. Их расчет и интерпретация – один из начальных этапов финансового анализа.

Следующим этапом является сравнение результатов со значениями, полученными в более ранние периоды.

Методы финансового анализа

Финансовый анализ является существенным элементом финансового менеджмента и аудита. Практически все пользователи финансовых отчетов предприятий применяют методы финансового анализа для принятия решений.

Метод финансового анализа – это система наиболее общих, ключевых понятий данной науки, общенаучных и конкретно–научных способов и принципов исследования финансовой деятельности хозяйствующих субъектов.

Существуют различные классификации методов финансового анализа. Практика финансового анализа выработала основные методы чтения финансовых отчетов. Среди них можно выделить основные:

– Горизонтальный анализ (временной) – сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом. В ходе горизонтального анализа определяются абсолютные и относительные изменения величин различных статей баланса за отчетный период.

– Вертикальный анализ (структурный). Цель вертикального анализа – вычисление удельного веса отдельных статей баланса, т.е. выяснение структуры активов и пассивов на определе6нную дату.

– Трендовый анализ – сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя. С помощью тренда ведется перспективный прогнозный анализ.

– Факторный анализ – это анализ влияния отдельных факторов (причин) на результативный показатель. Факторный анализ может быть как прямым (собственно анализ), т.е. заключающимся в раздроблении результативного

показателя на составные части, так и обратным (синтез), когда отдельные элементы соединяют в общий результативный показатель [25, с. 811].

Большое внимание следует уделить анализу финансовой устойчивости.

Предопределений типа финансовой устойчивости следует использовать трехмерный (трехкомпонентный) показатель:

$$\bar{S} = \{S_1(x_1); S_2(x_2); S_3(x_3)\},$$

где $x_1 = \pm E_C$;

$x_2 = \pm E_T$;

$x_3 = \pm E_\Sigma$.

Функция S(x) определяется следующим образом:

$$S(x) = \begin{cases} 1, \text{если } x \geq 0 \\ 0, \text{если } x < 0 \end{cases},$$

Выделяются четыре основных типа финансовой устойчивости предприятия:

1. Абсолютная устойчивость финансового состояния.

Определяется условиями:

$$\begin{cases} \pm E_C \geq 0; \\ \pm E_T \geq 0; \\ \pm E_\Sigma \geq 0. \end{cases},$$

Трехмерный показатель $\bar{s}$=(l; 1; l).

Абсолютная устойчивость финансового состояния показывает, что запасы и затраты полностью покрываются собственными оборотными средствами. Предприятие практически не зависит от кредитов. Такая ситуация относится к крайнему типу финансовой устойчивости и на практике встречается довольно редко. Однако ее нельзя рассматривать как идеальную, так как предприятие не использует внешние источники финансирования в своей хозяйственной деятельности.

2. Нормальная устойчивость финансового состояния.

Определяется условиями:

$$\begin{cases} \pm E_C < 0; \\ \pm E_T \geq 0; \\ \pm E_\Sigma \geq 0. \end{cases},$$

Предприятие оптимально использует собственные и кредитные ресурсы. Текущие активы превышают кредиторскую задолженность.

Трехмерный показатель $\bar{s}$=(0; 1; l) [27, с. 114].

3. Неустойчивое финансовое состояние.

Определяется условиями:

$$\begin{cases} \pm E_C < 0; \\ \pm E_T < 0; \\ \pm E_\Sigma \geq 0. \end{cases},$$

Трехмерный показатель $\bar{s}$=(0; 0; l).

Неустойчивое финансовое положение характеризуется нарушением платежеспособности: предприятие вынуждено привлекать дополнительные источники покрытия запасов и затрат, наблюдается снижение доходности производства. Тем не менее, еще имеются возможности для улучшения ситуации.

4. Кризисное (критическое) финансовое состояние.

Определяется условиями:

$$\begin{cases} \pm E_C < 0; \\ \pm E_T < 0; \\ \pm E_\Sigma < 0. \end{cases},$$

Трехмерный показатель $\bar{s}$=(0; 0; 0).

Кризисное финансовое положение – это грань банкротства: наличие просроченных кредиторской и дебиторской задолженностей и неспособность погасить их в срок. В рыночной экономике при неоднократном повторении такого положения предприятию грозит объявление банкротства.

Типы финансовой устойчивости показаны в следующей таблице.

Таблица 3.3 – Типы финансовой устойчивости

| Тип финансовой устойчивости | Трехмерный показатель | Используемые источники покрытия затрат | Краткая характеристика |
|---|---|---|---|
| Абсолютная финансовая устойчивость | $\bar{S} = (1,1,1)$ | Собственные оборотные средства | Высокая платежеспособность; предприятие не зависит от кредиторов |
| Тип финансовой устойчивости | Трехмерный показатель | Используемые источники покрытия затрат | Краткая характеристика |
| Нормальная финансовая устойчивость | $\bar{S} = (0,1,1)$ | Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты | Нормальная платежеспособность; эффективное использование заемных средств; высокая доходность производственной деятельности |
| Неустойчивое финансовое состояние | $\bar{S} = (0,0,1)$ | Собственные оборотные средства плюс долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы | Нарушение платежеспособности; необходимость привлечения дополнительных источников; возможность улучшения ситуации |
| Кризисное финансовое состояние | $\bar{S} = (0,0,0)$ | – | Неплатежеспособность предприятия; грань банкротства |

Таблица 3.4 – Коэффициенты финансовой устойчивости

| Коэффициент | Способ расчета | Рек.значение |
|---|---|---|
| Коэффициент автономии – характеризует, в какой степени активы предприятия сформированы за счет собственных средств | СК/А | ≥0,5 |
| Мультипликатор собственного капитала – отражает соотношении всех средств, авансированных в предприятие, и его капитала | А/СК | 1–2 |
| Коэффициент финансовой зависимости (задолженности) – плечо финансового рычага – характеризует, в какой степени предприятие зависит от внешних источников финансирования, т.е. сколько заемных средств привлекло предприятие на 1 руб. вложенных в активы собственных средств | ЗК/СК | ≤1 |
| Коэффициент маневренности – характеризует долю собственного капитала, инвестированного в оборотные активы, в общей сумме собственного капитала предприятия | СОС/СК СОС | 0,2 – 0,5 (опт 0,5) |

Окончание таблицы 1.4

| Коэффициент | Способ расчета | Рек.значение |
|---|---|---|
| Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами (СОС) – характеризует степень обеспеченности оборотными средствами, необходимыми для поддержания его финансовой устойчивости | СОС/ОбА | ≥ (0,1–0,5) |
| Коэффициент обеспеченности материально–производственных запасов величиной СОС – показывает, в какой степени материально–производственные запасы покрыты собственными источниками | СОС/ТМЦ ТМЦ | 0,5–0,8, но не менее 0,5 |

На следующем этапе финансового анализа проводится анализ платежеспособности предприятия.

1. Коэффициент текущей ликвидности показывает, достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств в течение года. Это основной показатель платежеспособности предприятия. Коэффициент текущей ликвидности определяется по формуле:

$$Ктл = (А1 + А2 + А3) / (П1 + П2)$$

В мировой практике значение этого коэффициента должно находиться в диапазоне 1–2. Естественно, существуют обстоятельства, при которых значение этого показателя может быть и больше, однако, если коэффициент текущей ликвидности более 2–3, это, как правило, говорит о нерациональном использовании средств предприятия. Значение коэффициента текущей ликвидности ниже единицы говорит о неплатежеспособности предприятия.

2. Коэффициент быстрой ликвидности, или коэффициент «критической оценки», показывает, насколько ликвидные средства предприятия покрывают его краткосрочную задолженность. Коэффициент быстрой ликвидности определяется по формуле:

$$Кбл = (А1 + А2) / (П1 + П2)$$

В ликвидные активы предприятия включаются все оборотные активы предприятия, за исключением товарно–материальных запасов. Данный показатель определяет, какая доля кредиторской задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных активов, т. е. показывает, какая часть краткосрочных обязательств предприятия может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам. Рекомендуемое значение данного показателя от 0,7–0,8 до 1,5 [35, с. 114].

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть кредиторской задолженности предприятие может погасить немедленно. Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается по формуле:

$$Кал = А1 / (П1 + П2)$$

Значение данного показателя не должно опускаться ниже 0,2.

Для комплексной оценки ликвидности баланса в целом рекомендуется использовать общий показатель ликвидности баланса предприятия, который показывает отношение суммы всех ликвидных средств предприятия к сумме всех платежных обязательств (краткосрочных, долгосрочных, среднесрочных) при условии, что различные группы ликвидных средств и платежных обязательств входят в указанные суммы с определенными весовыми коэффициентами, учитывающими их значимость с точки зрения сроков поступления средств и погашения обязательств. Общий показатель ликвидности баланса определяется по формуле:

$$Кл = (А1 + 0,5*А2 + 0,3*А3) / (П1 + 0,5*П2 + 0,3*П3)$$

Значение данного коэффициента должно быть больше или равно 1.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами показывает, насколько достаточно собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости. Он определяется:

$$К\ осс= (П4 – А4) / (А1 + А2 + А3)$$

Значение данного коэффициента должно быть больше или равно 0,1.

Коэффициент маневренности функционального капитала показывает, какая часть функционирующего капитала заключена в запасах. Если этот показатель уменьшается, то это является положительным фактом. Он определяется из соотношения:

$$Км = А3 / [(А1+А2+А3) – (П1+П2)]$$

Следует отметить, что в большинстве случаев достижение высокой ликвидности противоречит обеспечению более высокой прибыльности. Наиболее рациональная политика состоит в обеспечении оптимального сочетания ликвидности и прибыльности предприятия [31, с. 59].

На следующем этапе проводится анализ ликвидности баланса.

Ликвидность баланса – это степень покрытия обязательств предприятия активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность предприятия. Основной признак ликвидности – формальное превышение стоимости оборотных активов над краткосрочными пассивами. И чем больше это превышение, тем более благоприятное финансовое состояние имеет предприятие с позиции ликвидности.

Для проведения анализа ликвидности баланса предприятия статьи активов группируют по степени ликвидности – от наиболее быстро превращаемых в деньги к наименее. Пассивы же группируют по срочности оплаты обязательств.

Для оценки ликвидности баланса с учетом фактора времени необходимо провести сопоставление каждой группы актива с соответствующей группой пассива и сделать выводы.

1) Если выполнимо неравенство А1> П1, то это свидетельствует о платежеспособности организации на момент составления баланса. У организации достаточно для покрытия наиболее срочных обязательств абсолютно и наиболее ликвидных активов.

2) Если выполнимо неравенство А2> П2, то быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы и организация может быть платежеспособной

в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит.

3) Если выполнимо неравенство А3 > П3 , то в будущем при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей организация может быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.

Выполнение первых трех условий приводит автоматически к выполнению условия: А4<=П4

Выполнение этого условия свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости организации, наличия у нее собственных оборотных средств.

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели:

– текущая ликвидность, которая свидетельствует о платежеспособности(+) или неплатежеспособности(–) организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени: А1+А2=>П1+П2; А4<=П4

– перспективная ликвидность – это прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей: А3>=П3; А4<=П4

– недостаточный уровень перспективной ликвидности: А4<=П4

– баланс не ликвиден:А4=>П4

На следующем этапе проводится анализ рентабельности.

Рентабельность представляет собой доходность (прибыльность) производственно–торгового процесса. Ее величина измеряется уровнем рентабельности. Если предприятие получает прибыль, оно считается рентабельным.

Показатели рентабельности, применяемые в экономических расчетах, характеризуют относительную прибыльность.

В следующей таблице представлены показатели рентабельности и способ их расчетов.

Таблица 3.5 – Показатели рентабельности

| Коэффициент | Способ расчета | Источник данных |
|---|---|---|
| Рентабельность продаж | Рп= прибыль от реализации/выручку от реализации | Ф.№2 |
| Рентабельность активов | Ра=ЧП/А | Ф №1,2 |
| Рентабельность собственного капитала | Рск=ЧП/СК | Ф №1,2 |
| Рентабельность заемного капитала | Рзк=ЧП/ЗК | Ф №1,2 |

Деловая активность коммерческой организации измеряется с помощью системы количественных и качественных показателей. Коэффициенты деловой активности позволяют проанализировать, насколько эффективно предприятие использует свои средства. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики финансовых коэффициентов оборачиваемости.

Коэффициенты деловой активности представлены в таблице 1.7.

Таблица 3.6 – Деловая активность

| Коэффициент | Способ расчета |
|---|---|
| Оборачиваемость собственного капитала. Коэффициент показывает скорость оборота собственного капитала или активность средств, которыми рискуют акционеры | (стр. 2110 ф. № 2)/(стр. 1300нг + стр.1300кг ф. №1,2) |
| Оборачиваемость материальных запасов отражает число оборотов запасов предприятия за анализируемый период | (стр. 2120 ф. № 2)/(стр. 1210нг + стр. 1210кг ф. №1) |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности показывает скорость оборота дебиторской задолженности | (стр. 2110 ф. № 2)/(стр. 1230нг + 1230кг ф. №1) |
| Период оборота дебиторской задолженности характеризует средний срок погашения дебиторской задолженности | 365/ Оборачиваемость дебиторской задолженности |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятию | (стр. 2120 ф. № 2)/((стр. 1520)нг + (стр. 1520)кг ф. №1) / 2 |
| Период оборота кредиторской задолженности. Данный показатель отражает средний срок возврата долгов предприятия (за исключением обязательств перед банками и по прочим займам) | 365/ Оборачиваемость кредиторской задолженности |
| Фондоотдача основных средств отражает эффективность использования основных средств | (стр. 2110 ф. № 2)/((стр. 1150)нг + (стр. 1150)кг ф. №1) |

нг – данные на начало отчетного года (т.е. данные на конец предыдущего периода); кг – данные на конец отчетного периода.

Важнейшим элементом прогнозирования банкротства является определение признаков фиктивного или преднамеренного банкротства. Для проведения экспертизы о наличии (отсутствии) признаков фиктивного и преднамеренного банкротства применяется Постановление Правительства РФ от 27.12.2004 N 855 «Об утверждении Временных правил проверки арбитражным управляющим наличия признаков фиктивного и преднамеренного банкротства».

Источниками информации для проведения экспертизы и подготовки заключения являются:

– документы, свидетельствующие об учреждении и регистрации должника и внесении изменений и дополнений в учредительные документы;

– бухгалтерская отчетность должника за последний отчетный период, предшествующий дате подачи заявления в арбитражный суд о признании должника несостоятельным (банкротом) и дате проведения экспертизы, а также за период продолжительностью не менее 12 месяцев, предшествующий дате подачи заявления о признании должника несостоятельным (банкротом), с аналитической расшифровкой активов;

– договора и иные документы, на основании которых производилось отчуждение или приобретение имущества должника, изменение в структуре активов, увеличение или уменьшение кредиторской задолженности, а также другие документы по сделкам или действиям, повлекшим изменения в финансово–хозяйственном положении должника;

– документы, содержащие сведения о составе руководства организации–должника за весь период проверки, а также о лицах, имеющих право давать обязательные для организации–должника указания либо имеющих возможность иным образом определять действия организации–должника.

Для установления наличия (отсутствия) признаков фиктивного банкротства определяется обеспеченность краткосрочных обязательств должника его оборотными активами [21, с. 17]

Обеспеченность краткосрочных обязательств должника его оборотными активами определяется как отношение величины оборотных активов, за исключением налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям , к величине краткосрочных пассивов, за исключением доходов будущих периодов, фондов потребления и резервов предстоящих расходов и платежей.

При определении обеспеченности краткосрочных обязательств должника его оборотными активами в составе краткосрочных обязательств следует учитывать помимо величины основного долга величину признанных штрафов, пеней и иных финансовых (экономических) санкций, а также (по возможности) степень ликвидности соответствующих оборотных активов.

На основании рассчитанной величины обеспеченности краткосрочных обязательств должника его оборотными активами делаются следующие выводы:

– если величина обеспеченности краткосрочных обязательств должника его оборотными активами равна или больше единицы, то признаки фиктивного банкротства усматриваются;

– если величина обеспеченности краткосрочных обязательств должника его оборотными активами меньше единицы, то признаки фиктивного банкротства отсутствуют.

С целью выявления признаков преднамеренного банкротства проводится анализ финансово–хозяйственной деятельности должника, который делится на два этапа.

На первом этапе рассчитываются показатели, характеризующие изменения в обеспеченности обязательств должника перед его кредиторами, имевшие место за период проверки.

На втором этапе анализируются условия совершения сделок должника за этот же период, повлекших существенные изменения в показателях обеспеченности обязательств должника перед его кредиторами [21,с. 34].

К показателям, характеризующим степень обеспеченности обязательств должника перед его кредиторами, относятся:

– обеспеченность обязательств должника всеми его активами;
– обеспеченность обязательств должника его оборотными активами;
– величина чистых активов.

Обеспеченность обязательств должника всеми его активами характеризуется величиной активов организации, приходящихся на единицу долга, и определяется как отношение всей величины имущества, равной валюте баланса, за исключением организационных расходов организационных расходов, НДС к сумме кредиторской задолженности, включая задолженность по обязательным платежам.

Обеспеченность обязательств должника его оборотными активами характеризуется величиной оборотных активов организации, приходящихся на единицу долга, и определяется как отношение величины оборотных активов, за исключением НДС, к сумме кредиторской задолженности, включая задолженность по обязательным платежам.

Величина чистых активов организации характеризует наличие активов, не обремененных обязательствами, и определяется как разность между активами и пассивами организации.

Проведение анализа финансово–хозяйственной деятельности должника предполагает рассмотрение динамики вышеназванных показателей за период проверки [36, с. 214].

При рассмотрении показателей, характеризующих обеспечение требований кредиторов в составе обязательств, следует учитывать помимо величины основного долга величину признанных штрафов, пеней и иных финансовых

(экономических) санкций, а также (по возможности) степень ликвидности соответствующих активов должника.

На основании произведенных расчетов можно сделать вывод о том, что показатели обеспеченности обязательств должника всеми его активами и чистые активы должника значительно ухудшились, в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 27.12.2004 N 855 «Об утверждении Временных правил проверки арбитражным управляющим наличия признаков фиктивного и преднамеренного банкротства». Необходимо проведение экспертизы сделок должника, реализация которых могла быть причиной соответствующей динамики показателей.

Анализ вероятности банкротства проводится по трем основным методикам, представленным на рисунке 1.1.

Рисунок 3.7 – Методики определения вероятности банкротства

Суть нормативного подхода заключается в сопоставлении нескольких финансовых коэффициентов с установленными нормативами. Несоответствие – признак банкротства.

Коэффициент общей ликвидности показывает, достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы для погашения краткосрочных обязательств. Отражает, сколько рублей текущих активов предприятия приходится на 1 рубль текущих обязательств. Рекомендуемые значения – не менее 1–2. Анализом платежеспособности и ликвидности предприятия занимаются не только руководители и соответствующие службы предприятия, но

и его учредители, инвесторы с целью изучения эффективности использования ресурсов, банки для оценки условий кредитования, определение степени риска, поставщики для своевременного получения платежей.

Под срочной ликвидностью понимают способность к погашению обязательств в случае ликвидации организации. Предприятие может быть ликвидным в большей или меньшей степени, поскольку в состав текущих активов входят разнородные оборотные средства, среди которых имеются как легко реализуемые, так и труднореализуемые для погашения внешней задолженности. Коэффициент срочной ликвидности показывает, какие средства могут быть использованы, если срок погашения всех или некоторых текущих обязательств наступит немедленно и не будет возможности продать наименее ликвидную часть – запасы. Рекомендуемое значение – больше 1 [38, с. 203].

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая доля краткосрочных долговых обязательств может быть покрыта за счет практически абсолютно ликвидных активов. При исчислении показателя – коэффициента абсолютной ликвидности – в качестве ликвидных средств берутся только денежные средства в кассе, на банковских счетах, а также ценные бумаги, которые могут быть реализованы на фондовой бирже. В качестве знаменателя – краткосрочные обязательства. Оптимальное значение показателя (0,2–0,7) показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений

Далее проанализируем интегральный подход западных экономистов.

Данный подход предполагает рассмотрение интегрируемых показателей, то есть, комбинируемых из нескольких самых важных показателей.

Используются многофакторные модели Альтмана, Таффлера, Бивера, Creditmen. Суть моделей: интегральным показателем является сумма финансовых коэффициентов, взвешенных в какой–либо пропорции. Одним из наиболее распространенных методов такой интегральной оценки в зарубежной практике финансового менеджмента является «модель Альтмана» (или «Z – счет

Альтмана»). Существуют трех и пятифакторные модели Альтмана, построенные по данным 33 обанкротившихся предприятий США (1968 г.).

Пятифакторная модель Альтмана имеет следующий вид:

$$Z=1,2X1+1,4X2+3,3X3+0,6X4+1,0X5. \quad (1)$$

где: Z – интегральный показатель уровня угрозы банкротства;

X1 – отношение рабочего капитала к сумме всех активов предприятия (он показывает степень ликвидности активов);

X2 – уровень рентабельности активов или всего используемого капитала, представляющий собой отношение чистой прибыли к средней сумме используемых активов или всего капитала (он показывает уровень генерирования прибыли предприятия);

X3 – уровень доходности активов (или всего используемого капитала). Этот показатель представляет собой отношение чистого дохода (валового дохода за минусом налоговых платежей, входящих в цену продукции) к средней сумме используемых активов или всего капитала (он показывает в какой степени доходы предприятия достаточны для возмещения текущих затрат и формирования пробыли);

X4 – коэффициент отношения суммы собственного капитала к заемному. В зарубежной практике собственный капитал оценивается обычно не по балансовой, а по рыночной стоимости (рыночной стоимости акций предприятия);

X5 – оборачиваемость активов или капитала, представляющую собой отношение объема продажи продукции к средней стоимости активов или всего используемого капитала. В сочетании с показателем X2 он представляет собой мультипликатор формирования прибыли в процессе использования капитала предприятия.

В таблице 1.7 показана оценочная шкала для модели Альтмана.

Таблица 3.7 – Оценочная шкала для модели Альтмана

| Значение показателя «Z» | Вероятность банкротства |
|---|---|
| до 1,80 | Очень высокая |
| 1,81 – 2,70 | Высокая |
| 2,71 – 2,99 | Возможная |
| 3,00 и выше | Очень низкая |

Далее рассмотрим вероятность банкротства по методике, предложенной российскими экономистами. Рассчитывается рейтинговое число, предложенное Р.С. Сайфуллинным и Г.Г. Кадыковым:

$$R = 2К0 + 0,1Ктл + 0,08Ки + 0,45Км + Кпр, \quad (2)$$

где: Ко – коэффициент обеспеченности собственными средствами;

Ктл – коэффициент текущей ликвидности;

Ки – коэффициент оборачиваемости активов;

Км – коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции);

Кпр – рентабельность собственного капитала.

При полном соответствии финансовых коэффициентов их минимальным нормативным уровням рейтинговое число будет равно единице и организация имеет удовлетворительное состояние экономики. Финансовое состояние предприятий с рейтинговым числом менее единицы характеризуется как неудовлетворительное.

Выводы по разделу 1

Таким образом, целью анализа финансового состояния предприятия является оценка его текущего финансового состояния, а также определение того, по каким направлениям нужно вести работу по улучшению этого состояния. При этом желательным полагается такое состояние финансовых ресурсов, при котором предприятие, свободно маневрируя денежными средствами, способно путем эффективного их использования обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции, а также затраты по его расширению и

обновлению. Таким образом, внутренними по отношению к данному предприятию пользователями финансовой информации являются работники управления предприятием, от которых зависит его будущее финансовое состояние.

# 2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОАО «ШУМИХИНСКИЕ МКЭС»

## 2.1 Анализ ликвидности баланса ОАО «Шумихинские МКЭС»

Открытое акционерное общество «Шумихинские межрайонные коммунальные электрические сети» учреждено в соответствии с Законом Российской Федерации «О приватизации государственных и муниципальных предприятий в Российской Федерации» и планом приватизации государственного предприятия «Шумихинские межрайонные коммунальные электрические сети».

Дата государственной регистрации общества 22 июля 1994 года № 374.

Общество является юридическим лицом, имеет печать со своим наименованием, расчетный счет в банке и действует на основании Устава, в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Основными видами деятельности являются:

1. Оказание услуг по передаче и распределению электроэнергии, организация бесперебойного и надежного электроснабжения потребителей в соответствии с заключенными договорами, оперативное управление режимами электроснабжения, выполнение работ по эксплуатации внешних и внутренних систем электроснабжения, систем наружного освещения.
2. Выполнение работ по капитальному ремонту, реконструкции линий электропередач и трансформаторных подстанций.
3. Оказание консультативной и практической помощи в улучшении электроснабжения потребителей.
4. Организация безаварийной и безопасной эксплуатации электроустановок.
5. Коммерческо–посредническая деятельность.

Основной целью общества является получение прибыли.

Для достижения поставленных задач ОАО «Шумихинские межрайонные коммунальные электрические сети» имеет в составе участки электросетей в г.

Шумиха, с. Целинное, с. Альменево, с . Сафакулево, производственную базу, расположенную в восточной зоне г. Шумиха.

Уставной капитал Общества составляет 6500 рублей, он разделен на 4875 обыкновенных бездокументарных акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая акция и 1625 привилегированных акций, номинальной стоимостью 1 рубль каждая акция.

На основе данных бухгалтерскойотчетности(Приложения А, Б) проведем динамикустатей бухгалтерского баланса. Горизонтальный анализ баланса показан в таблице 2.1.

Таблица 3.8 – Горизонтальный анализ баланса ОАО «Шумихинские МКЭС»

в тыс. руб.

| Показатель | 2012 | 2013 | 2014 | Абс. откл., +/– | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 2014–2012 | 2014–2013 | 2013 к 2012 |
| АКТИВ | | | | | | |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | | | |
| Основные средства | 1 817 | 1 350 | 885 | – 932 | – 465 | – 467 |
| Финансовые вложения | 12 833 | 4 096 | 4 096 | – 8 737 | – | – 8 737 |
| Итого по разделу I | 14 650 | 5 446 | 4 981 | – 9 669 | – 465 | – 9 204 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | | | |
| Запасы | 1 018 | 855 | 544 | – 474 | – 311 | – 163 |
| Дебиторская задолженность | 13 829 | 17 966 | 10 537 | – 3 292 | – 7 429 | 4 137 |
| Денежные средства | 30 | 15 | 2 | – 28 | – 13 | – 15 |
| Итого по разделу II | 14 877 | 18 836 | 11 083 | – 3 794 | – 7 753 | 3 959 |
| БАЛАНС | 29 527 | 24 282 | 16 064 | –13463 | – 8 218 | – 5 245 |
| ПАССИВ | | | | | | |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | | | | |
| Уставный капитал | 6 | 6 | 6 | – | – | – |
| Переоценка внеоборотных активов | 4 833 | 4 833 | 4 833 | – | – | – |
| Нераспределенная прибыль | – 2 309 | – 4 601 | -11880 | -116571 | –114279 | – 2 292 |
| Итого по разделу III | 2 530 | 238 | -114041 | -116571 | –114279 | – 2 292 |
| IV. Долгосрочные обязательства | – | – | – | – | – | – |
| Отложенные обязательства | 485 | 485 | 485 | – | – | – |
| Итого по разделу IV | 485 | 485 | 485 | – | – | – |
| V. Краткосрочные обязательства | – | – | – | – | – | – |
| Заемные средства | – | – | 11 468 | | | |
| Кредиторская задолженность | 26 373 | 23 437 | 118047 | 91 674 | 94 610 | – 2 936 |
| Доходы будущих периодов | 139 | 122 | 105 | – 34 | – 17 | – 17 |
| Итого по разделу V | 26 512 | 23 559 | 129620 | 103 108 | 106 061 | – 2 953 |
| БАЛАНС | 29 527 | 24 282 | 16 064 | –13463 | – 8 218 | – 5 245 |

Представим в графическом виде полученные данные.

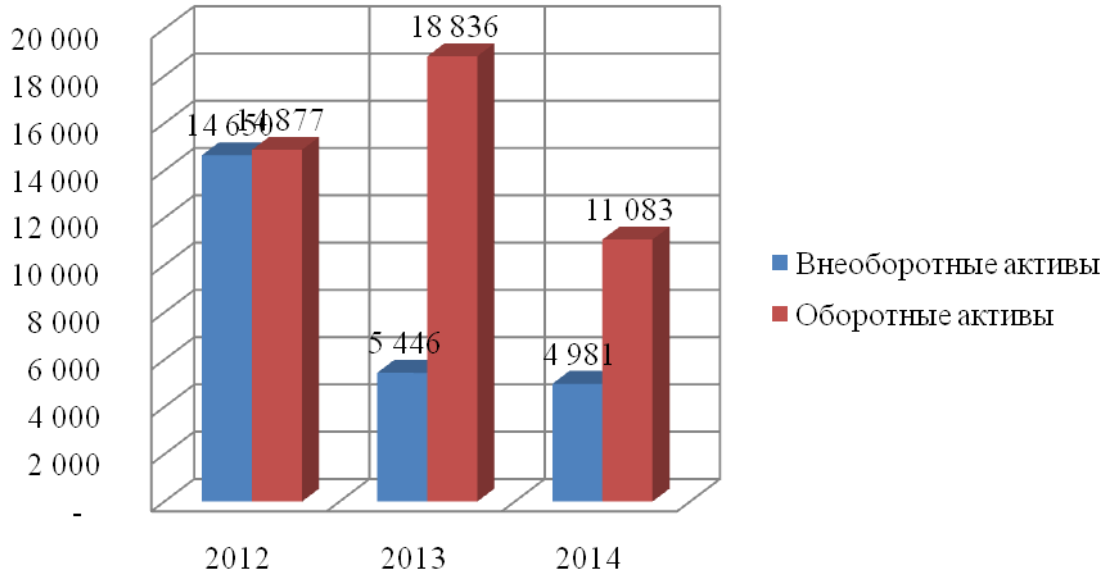


Рисунок 3.8 – Динамика актива баланса ОАО «Шумихинские МКЭС»

На протяжении рассматриваемого периода снижаются внеоборотные активы, что связано начислением амортизации на объекты основных средств.

С 2012 по 2013 год увеличиваются оборотные активы, в основном за счет роста дебиторской задолженности компании, что является негативным фактором работы компании является увеличение доли дебиторской задолженности. При этом в 2014 году происходит снижение оборотных активов.

В структуре оборотных активов на протяжении рассматриваемого периода происходит снижение запасов. При этом недостаток запасов может привести к сокращению объема производства продукции и уменьшению суммы прибыли, что также влияет на ухудшение финансового состояния предприятия. Учитывая это, запасы должны быть оптимальными. Снижение величины запасов свидетельствует о снижении производственного потенциала предприятия, рациональности выбранной хозяйственной стратегии. Естественными причинами колебания величины запасов являются: изменение номенклатуры производимой продукции, сезонное производство, производство изделий, цикл изготовления

которых больше продолжительности интервала анализа. Негативной причиной может являться проблема снабжения.

Средства в дебиторской задолженности свидетельствуют о временном отвлечении средств из оборота данного предприятия, что вызывает дополнительную потребность в ресурсах и может приводить к напряженному финансовому состоянию. Дебиторская задолженность может быть допустимой, т.е. обусловленной действующей системой расчетов, и недопустимой, свидетельствующей о недостатках в финансово–хозяйственной деятельности. В целях предотвращения потерь и признания предприятия несостоятельным каждый хозяйствующий субъект должен стремиться к всемерному сокращению дебиторской задолженности. Несмотря на снижение дебиторской задолженности в 2014 году, доля ее остается очень высокой в общей величине активов. Основной причиной высокого уровня дебиторской задолженности является несоблюдение договорной и расчетной дисциплины и своевременное предъявление претензий по возникающим долгам.

Далее проанализируем динамику изменения статей пассива баланса предприятия за 2012–2014 гг.

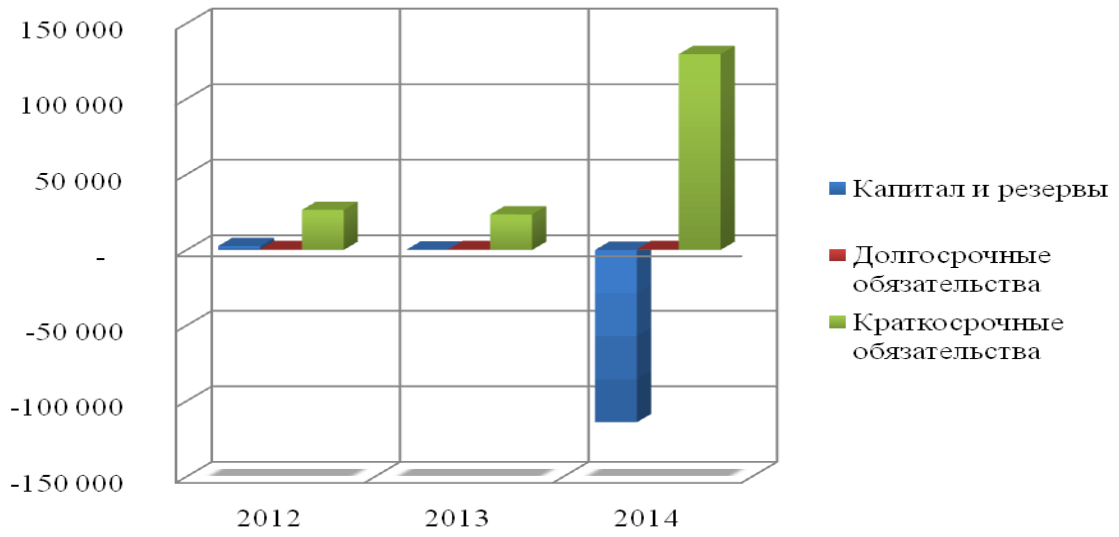


Рисунок 3.9 – Величина показателей пассива баланса ОАО «Шумихинские МКЭС»

В пассивах существенно увеличиваются краткосрочные обязательства (кредиторская задолженность).Негативным фактором является

Далее проанализируем структурубаланса (таблица 2.2).

Таблица 3.9 – Вертикальный анализ баланса ОАО «Шумихинские МКЭС»

| Показатель | 2012 | | 2013 | | 2014 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | тыс. руб. | % к итогу | тыс. руб. | % к итогу | тыс. руб. | % к итогу |
| АКТИВ | | | | | | |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | | | |
| Основные средства | 1 817 | 6% | 1 350 | 6% | 885 | 6% |
| Финансовые вложения | 12 833 | 43% | 4 096 | 17% | 4 096 | 25% |
| Итого по разделу I | 14 650 | 50% | 5 446 | 22% | 4 981 | 31% |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | | | |
| Запасы | 1 018 | 3% | 855 | 4% | 544 | 3% |
| Дебиторская задолженность | 13 829 | 47% | 17 966 | 74% | 10 537 | 66% |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 30 | 0% | 15 | 0% | 2 | 0% |
| Итого по разделу II | 14 877 | 50% | 18 836 | 78% | 11 083 | 69% |
| БАЛАНС | 29 527 | 100% | 24 282 | 100% | 16 064 | 100% |
| ПАССИВ | – | 0% | – | 0% | – | 0% |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ 6 | – | 0% | – | 0% | – | 0% |
| Уставный капитал | 6 | 0% | 6 | 0% | 6 | 0% |
| Переоценка внеоборотных активов | 4 833 | 16% | 4 833 | 20% | 4 833 | 30% |
| Нераспределенная прибыль | –2 309 | –8% | –4 601 | –19% | –118880 | –740% |
| Итого по разделу III | 2 530 | 9% | 238 | 1% | –114 041 | –710% |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | – | 0% | – | 0% | – | 0% |
| Заемные средства | – | 0% | – | 0% | – | 0% |
| Отложенные налоговые обязательства | 485 | 2% | 485 | 2% | 485 | 3% |
| Оценочные обязательства | – | 0% | – | 0% | – | 0% |
| Прочие обязательства | – | 0% | – | 0% | – | 0% |
| Итого по разделу IV | 485 | 2% | 485 | 2% | 485 | 3% |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | – | 0% | – | 0% | – | 0% |
| Заемные средства | | | | | 11 468 | 71% |
| Кредиторская задолженность | 26 373 | 89% | 23 437 | 97% | 118 047 | 735% |
| Доходы будущих периодов | 139 | 0% | 122 | 1% | 105 | 1% |
| Оценочные обязательства | – | 0% | – | 0% | – | 0% |
| Прочие обязательства | – | 0% | – | 0% | – | 0% |
| Итого по разделу V | 26 512 | 90% | 23 559 | 97% | 129620 | 807% |
| БАЛАНС | 29 527 | 100% | 24 282 | 100% | 16 064 | 100% |

Представим полученные данные в графическом виде.

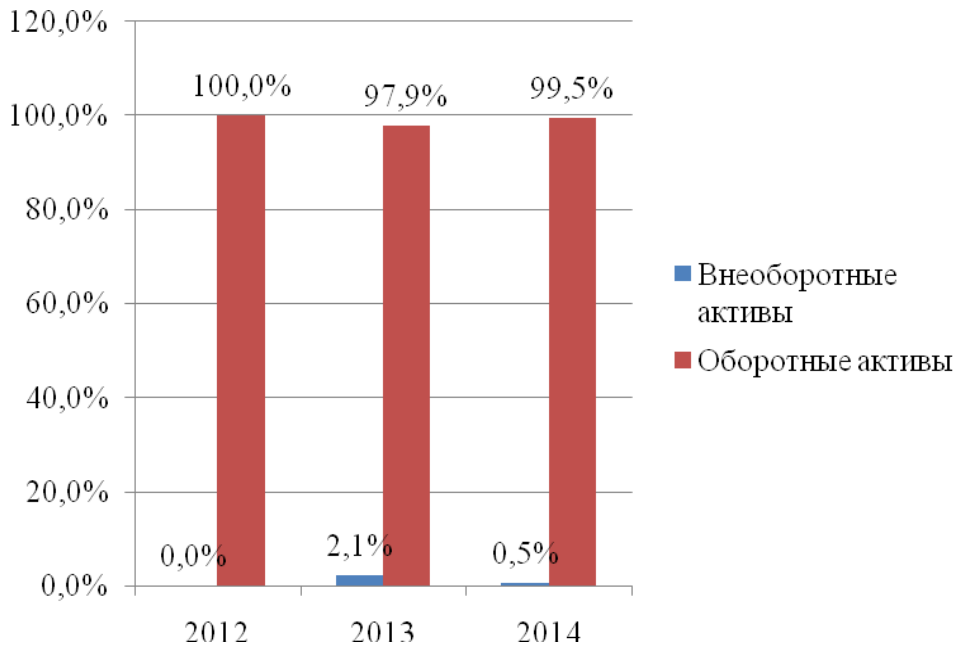


Рисунок 3.10 – Структура активов баланса ОАО «Шумихинские МКЭС»

На протяжении рассматриваемого периода происходит снижение доли внеоборотных активов: с 49,6% в 2012 году до 31% в 2014 году. Доля внеоборотных активов в имуществе отражает удельный вес внеоборотных активов в имуществе фирмы. Ее снижение с одной стороны является признаком повышения мобильности имущества и поэтому заслуживает положительной оценки, с другой стороны – это свидетельствует о снижении инвестиционной активности предприятия.

На протяжении рассматриваемого периода происходит рост доли оборотных активов: 50,4% в 2013 году до 69% в 2014 году. Доля оборотных активов в имуществе показывает удельный вес оборотных активов в имуществе компании. Ее повышение говорит о повышении мобильности имущества и поэтому заслуживает позитивной оценки.

Значительная доля (абсолютная величина) дебиторской задолженности может свидетельствовать о значительных оборотах компании, либо о проблемах в организации работы с дебиторами.

Далее проведем анализ ликвидности баланса.

Проведем группировкуактивов баланса.

Таблица 3.10 – Группировка активов ОАО «Шумихинские МКЭС»

| Группа | Наименование | состав, тыс. руб. | структура, % | состав, тыс. руб. | структура, % | состав, тыс. руб. | структура, % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2012 | | 2013 | | 2014 | |
| А1 | Наиболее ликвидные активы | 30 | 0% | 15 | 0% | 2 | 0% |
| А2 | Быстро реализуемые активы | 13 829 | 47% | 17 966 | 74% | 10 537 | 66% |
| А3 | Медленно реализуемые активы | 1 018 | 3% | 855 | 4% | 544 | 3% |
| А4 | Трудно реализуемые активы | 14 650 | 50% | 5 446 | 22% | 4 981 | 31% |
| ИТОГО АКТИВЫ | | 29 527 | 100% | 24 282 | 100% | 16 064 | 100% |

В следующей таблице показана группировка пассивов.

Таблица 3.11 – Группировка пассивов ОАО «Шумихинские МКЭС»

| Группа | Наименование | состав, тыс. руб. | структура, % | состав, тыс. руб. | структура, % | состав, тыс. руб. | структура, % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2012 | | 2013 | | 2014 | |
| П1 | Наиболее срочные пассивы | 26 512 | 90% | 23 559 | 97% | 118 152 | 736% |
| П2 | Краткосрочные пассивы | – | 0% | – | 0% | 11 468 | 71% |
| П3 | Долгосрочные пассивы | 485 | 2% | 485 | 2% | 485 | 3% |
| П4 | Устойчивые пассивы | 2 530 | 9% | 238 | 1% | – 114 041 | –710% |
| ИТОГО ПАССИВЫ | | 29 527 | 100% | 24 282 | 100% | 16 064 | 100% |

Таким образом, можно сделать вывод, что из 4 условий выполняются два в 2012 и 2013 года, а в 2014 году выполняется только 1 условие. Таким образом, можно сделать вывод, что уорганизации недостаточно для покрытия наиболее срочных обязательств абсолютно и наиболее ликвидных активов.

Сопоставление активов и пассивов показано в таблице.

Таблица 3.12 – Сопоставление активов и пассивов ОАО «Шумихинские МКЭС»

| А | Сумма, тыс. руб. | | | П | П | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2012 | 2013 | 2014 | | 2012 | 2013 | 2014 |
| А1 | 30 | 15 | 2 | П1 | 26 512 | 23 559 | 118 152 |
| А2 | 13 829 | 17 966 | 10 537 | П2 | – | – | 11 468 |
| А3 | 1 018 | 855 | 544 | П3 | 485 | 485 | 485 |
| А4 | 14 650 | 5 446 | 4 981 | П4 | 2 530 | 238 | – 114 041 |

Соблюдение условий баланса показано в следующей таблице.

Таблица 3.13 – Соблюдение условий баланса ОАО «Шумихинские МКЭС»

| Норматив | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|---|---|---|
| А1 ≥ П1 | – | – | – |
| А2 ≥ П2 | + | + | – |
| А3 ≥ П3 | + | + | + |
| А4 ≤ П4 | – | – | – |

Таким образом, можно сделать вывод, что из 4 условий выполняются два в 2012 и 2013 года, а в 2014 году выполняется только 1 условие. Таким образом, можно сделать вывод, что уорганизации недостаточно для покрытия наиболее срочных обязательств абсолютно и наиболее ликвидных активов.

Быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы и организация может быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит.

Если выполнимо неравенство А3 > П3 , то в будущем при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей организация может быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.

Далее проведем диагностику платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

## 2.2 Диагностика платежеспособности и финансовой устойчивости ОАО«Шумихинские МКЭС»

Ликвидность – легкость реализации, продажи, превращения материальных или иных ценностей в денежные средства для покрытия текущих финансовых обязательств. Анализ ликвидности предприятия – анализ возможности для предприятия покрыть все его финансовые обязательства.

В следующей таблице представлены показатели платежеспособности.

Таблица 3.14 – Показатели платежеспособности ОАО «Шумихинские МКЭС»

в долях единиц

| № п/п | Показатель | 2012 год | 2013 год | 2014 год |
|---|---|---|---|---|
| 1 | Коэффициент текущей ликвидности | 0,56 | 0,80 | 0,09 |
| 2 | Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности | 0,52 | 0,76 | 0,08 |
| 3 | Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,001 | 0,001 | 0,000 |

Коэффициенты ликвидности – финансовые показатели, рассчитываемые на основании отчётности предприятия (бухгалтерский баланс компании – форма №1) для определения способности компании погашать текущую задолженность за счёт имеющихся текущих (оборотных) активов. Смысл этих показателей состоит в сравнении величины текущих задолженностей предприятия и его оборотных средств, которые должны обеспечить погашение этих задолженностей.

Коэффициент текущей ликвидности (Currentratio). Коэффициент текущей ликвидности или коэффициент покрытия – финансовый коэффициент, равный отношению текущих (оборотных) активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). Источником данных служит бухгалтерский баланс компании (форма № 1). Коэффициент отражает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Чем показатель больше, тем лучше платежеспособность предприятия. Коэффициенты ликвидности характеризуют платежеспособность предприятия не только на данный момент, но и в случае чрезвычайных обстоятельств.

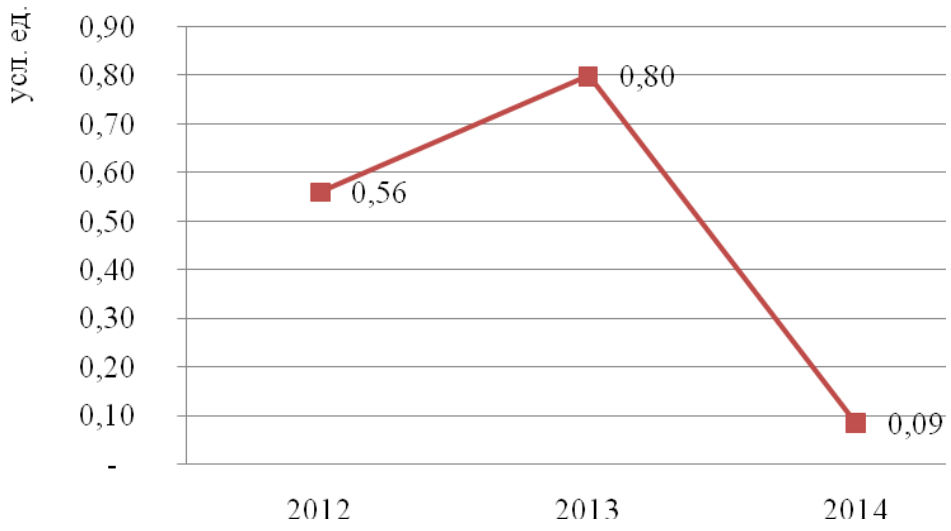


Рисунок 3.11 – Коэффициент текущей ликвидности ОАО «Шумихинские МКЭС»

Нормальным считается значение коэффициента от 1,5 до 2,5, в зависимости от отрасли. Неблагоприятно как низкое, так и высокое соотношение. Значение ниже 1 говорит о высоком финансовом риске, связанном с тем, что предприятие не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета. Значение более 3 может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала. Но при этом необходимо учитывать, что в зависимости от области деятельности, структуры и качества активов и т. д. значение коэффициента может сильно меняться.

Коэффициент текущей ликвидности ОАО «Шумихинские МКЭС» снижается с 0,56 в 2012 году до 0,09 в 2014 году. Снижение свидетельствует о понижении способности компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Следует отметить, что данный коэффициент не всегда дает полную картину. Обычно предприятия, у которых материально–производственные запасы невелики, а деньги по векселям к оплате получить легко, могут спокойно действовать с более низким значением коэффициента, чем компании с большими запасами и продажами товаров в кредит.

Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности (Quickratio, Acidtest, QR) характеризует способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт оборотных активов. Он сходен с коэффициентом текущей ликвидности, но отличается от него тем, что в состав используемых для его

расчета оборотных средств включаются только высоко – и средне ликвидные текущие активы (деньги на оперативных счетах, складской запас ликвидных материалов и сырья, товаров и готовой продукции, дебиторская задолженность с коротким сроком погашения). Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия.

Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности представлен на следующем рисунке.

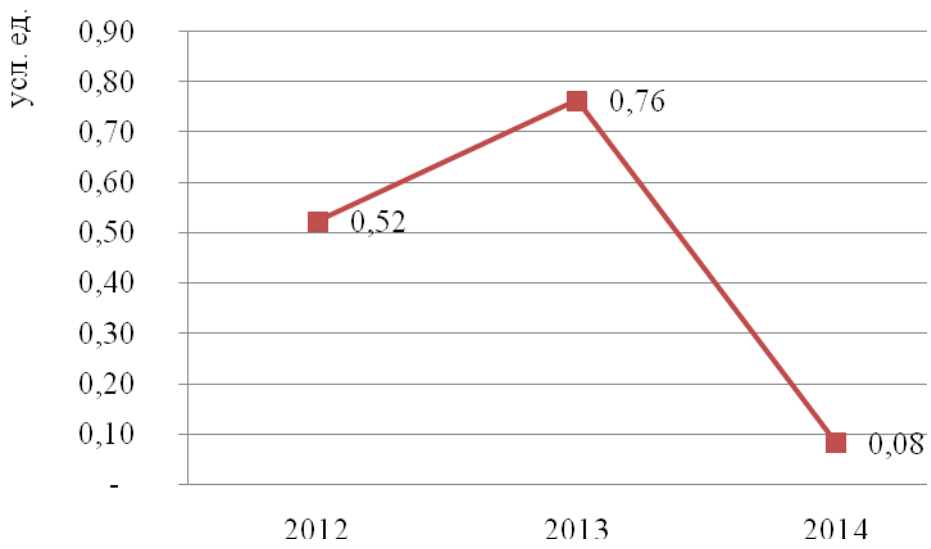


Рисунок 3.12 – Коэффициент быстрой ликвидности ОАО «Шумихинские МКЭС»

Для повышения уровня срочной ликвидности организациям следует принимать меры, направленные на рост собственных оборотных средств и привлечение долгосрочных кредитов и займов. С другой стороны, значение более 3 может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала, это может быть связано с медленной оборачиваемостью средств, вложенных в запасы, ростом дебиторской задолженности.

Коэффициент быстрой ликвидности ОАО «Шумихинские МКЭС» снижается на протяжении рассматриваемого периода. Снижение показателя говорит о том, что происходит снижение части краткосрочных обязательств компании, которая может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам с дебиторами.

Коэффициент абсолютной ликвидности представлен на следующем рисунке.

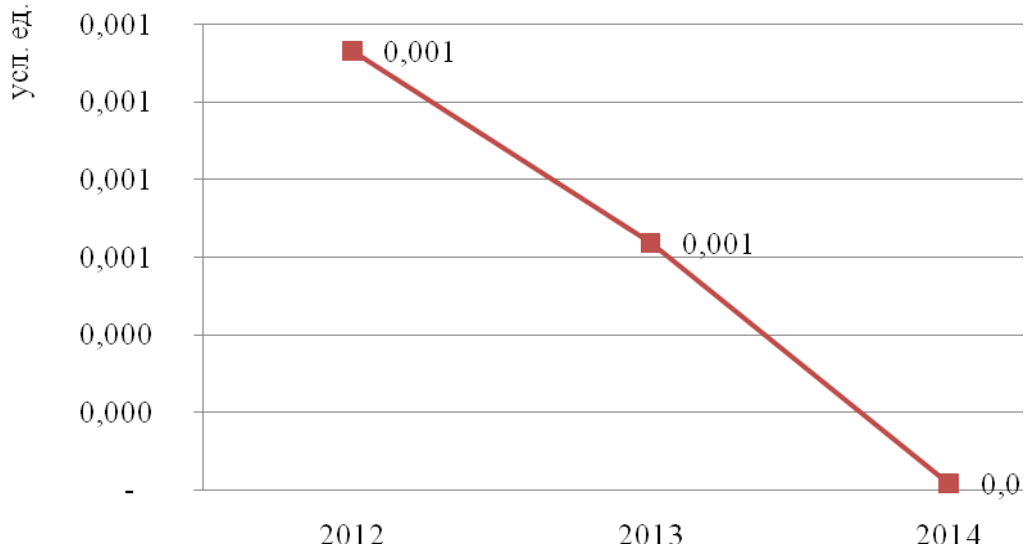


Рисунок 3.13 – Коэффициент абсолютной ликвидности ОАО «Шумихинские МКЭС»

Коэффициент абсолютной ликвидности (QuickassetsRatio) – это финансовый коэффициент, равный отношению денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). Источником данных служит бухгалтерский баланс компании аналогично, как для текущей ликвидности, но в составе активов учитываются только денежные и приравненные к ним средства. Нормальным считается значение коэффициента более 0,2. Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия. С другой стороны, высокий показатель может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала, о слишком высокой доле неработающих активов в виде наличных денег и средств на счетах.

Коэффициент абсолютной ликвидности ОАО «Шумихинские МКЭС» снижается на протяжении всего периода, что говорит о том, что происходит снижение платежеспособности компании за счет снижения в валюте баланса денежных средств.

Далее проведем анализ финансовой устойчивости по методике, рассмотренной во второй главе работы. Результаты анализа финансовой устойчивости предприятия представлены в следующей таблице.

Таблица 3.15 – Анализ финансовой устойчивости предприятия

| № п/п | Показатели | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | Источники собственных средств (ИС) (собственный капитал) | 2 530 | 238 | – 114 041 |
| 2 | Внеоборотные активы (F) | 14 650 | 5 446 | 4 981 |
| 3 | Собственные оборотные средства (ЕС) [1–2] | – 12 120 | – 5 208 | – 119 022 |
| 4 | Долгосрочные кредиты и заемные средства (КТ) (долгосрочные обязательства) | 485 | 485 | 485 |
| 5 | Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат (ЕТ) [3+4] | – 11 635 | – 4 723 | – 118 537 |
| 6 | Краткосрочные кредиты и займы (Кt) | 26 373 | 23 437 | 129 515 |
| 7 | Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ЕΣ) [5+6] | 14 738 | 18 714 | 10 978 |
| 8 | Величина запасов и затрат (Z) | 1 018 | 855 | 544 |
| 9 | Излишек (недостаток) собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат (±ЕС) [3–8] | – 13 138 | – 6 063 | – 119 566 |
| 10 | Излишек (недостаток) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат (±ЕТ) [5–8] | – 12 653 | – 5 578 | – 119 081 |
| 11 | Излишек (недостаток) общей величины основных источников формирования запасов и затрат (±ЕΣ) [7–8] | 13 720 | 17 859 | 10 434 |
| 12 | Трехмерный показатель типа финансовой устойчивости (9;10;11) | (0;0;1) | (0;0;1) | (0;0;1) |

На протяжении рассматриваемого периода предприятие обладает неустойчивым финансовым положением. Неустойчивое финансовое положение характеризуется нарушением платежеспособности: предприятие вынуждено привлекать дополнительные источники покрытия запасов и затрат, наблюдается

снижение доходности производства. Тем не менее, еще имеются возможности для улучшения ситуации.

Коэффициентный анализ финансовой устойчивости представлен в следующей таблице.

Таблица 3.16 – Коэффициентный анализ финансовой устойчивости

в долях единиц

| № п/п | Показатель | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | Коэффициент автономии | 0,09 | 0,01 | –7,10 |
| 2 | Коэффициент маневренности собственного капитала | –4,60 | –19,84 | 1,04 |
| 3 | Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов | 0,98 | 0,29 | 0,45 |
| 4 | Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками финансирования | – 0,81 | – 0,28 | – 10,74 |

Коэффициент автономии характеризует независимость предприятия от заемных средств и показывает долю собственных средств в общей стоимости всех средств предприятия. Чем выше значение данного коэффициента, тем финансово устойчивее, стабильнее и более независимо от внешних кредиторов предприятие. Нормативным значением показателя считается значение коэффициента автономии больше 0,5. Коэффициент автономии ОАО «Шумихинские МКЭС» в 2014 году имеет отрицательное значение, что свидетельствует о повышении зависимости от внешних кредиторов предприятие.

Коэффициент маневренности собственного капитала. Показывает, какая часть собственного оборотного капитала находится в обороте. Коэффициент должен быть достаточно высоким, чтобы обеспечить гибкость в использовании собственных средств. Коэффициент маневренности собственного капитала ОАО «Шумихинские МКЭС» увеличиваетсяс –4,6 в 2012 году до 1,04в 2014 году. Рост показателя говорит о том, что происходит увеличение финансовой устойчивости.

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов. Показывает сколько внеоборотных активов приходится на каждый рубль

оборотных активов. Для данного показателя нормативных значений не установлено. Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов снижается с 0,98 в 2012 году до 0,45 в 2014 году.

Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками финансирования. Показывает наличие у предприятия собственных средств, необходимых для его финансовой устойчивости. В методической литературе указывается что, предприятие обеспечено собственными источниками финансирования оборотного капитала при значении коэффициента ≥0,1. Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками финансирования во все периоды имеет отрицательное значение, что свидетельствует о снижении финансовой устойчивости.

Далее проведем анализ вероятности банкротства.

Таблица 17 – Анализ вероятности банкротства

| | Формула | 2011 | 2012 | 2013 |
|---|---|---|---|---|
| X1 | Чистый оборотный капитал / Активы | –0,4 | –0,2 | –7,4 |
| X2 | Рентабельность активов | 2,6 | –9,4 | –476,7 |
| X3 | Валовая прибыль/ активы | 0,2 | 0,1 | –0,4 |
| X4 | СК / ЗК | – | – | –9,9 |
| X5 | Оборачиваемость активов | 1,1 | 1,3 | 1,6 |
| Z = | | 4,9 | – 11,8 | – 681,9 |

Отрицательное значение показателя Альтмана является признаком очень высокой вероятности банкротства.

## 2.3 Анализ деловой активности и рентабельности ОАО «Шумихинские МКЭС»

Рентабельность активов (ROA) – отношение операционной прибыли к среднему за период размеру суммарных активов. Отрицательная величина рентабельности активов за 2013–2014 гг. обусловлена отрицательной величиной чистой прибыли за рассматриваемый период**.**

Показатели рентабельности представлены в следующей таблице.

Таблица 3.18 – Показатели рентабельности

| № | Показатель | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | Коэффициент общей рентабельности | 3,8 | – 7,6 | – 301,6 |
| 2 | Коэффициент рентабельности продаж | 15,1 | 8,2 | – 27,3 |
| 3 | Коэффициент рентабельности прямых затрат | – 4,5 | 8,3 | 237,0 |
| 4 | Рентабельность капитала | 30,6 | – 963,0 | 67,1 |
| 5 | Коэффициент рентабельности активов | 2,6 | – 9,4 | – 476,7 |
| 6 | Коэффициент рентабельности чистых активов | 25,7 | – 317,0 | 67,4 |
| 7 | Коэффициент рентабельности текущих активов | 5,2 | – 12,2 | – 690,9 |
| 8 | Коэффициент рентабельности собственного капитала | 30,6 | – 963,0 | 67,1 |

Рентабельность продаж является индикатором ценовой политики компании и её способности контролировать издержки. Различия в конкурентных стратегиях и продуктовых линейках вызывают значительное разнообразие значений рентабельности продаж в различных компаниях. Отрицательная величина рентабельности продаж обусловлена отрицательной величиной чистой прибыли за рассматриваемый период.

Рентабельность собственного капитала – относительный показатель эффективности деятельности, частное от деления чистой прибыли, полученной за период, на собственный капитал организации. Показывает отдачу на инвестиции акционеров с точки зрения учетной прибыли. Отрицательная величина рентабельности собственного капитала в 2013 году обусловлена отрицательной величиной чистой прибыли за рассматриваемый период.

Показатели оборачиваемости активов и оборачиваемости собственного капитала характеризуют уровень деловой активности предприятия и рассчитываются как отношение годовой выручки от реализации продукции к среднегодовой стоимости соответственно активов и собственного капитала. Коэффициент оборачиваемости капитала отражает скорость оборота (количество оборотов за период) всего капитала организации. Показатели деловой активности представлены в следующей таблице.

Таблица 3.19 – Показатели деловой активности

| № п/п | Показатель | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | Оборачиваемость совокупного капитала | 1,1 | 1,3 | 1,6 |
| 2 | Оборачиваемость текущих активов | 2,3 | 1,7 | 2,3 |
| 3 | Оборачиваемость собственного капитала | 13,3 | 136,0 | –0,2 |
| 4 | Оборачиваемость материальных запасов | 33,1 | 37,8 | 46,7 |
| 5 | Оборачиваемость дебиторской задолженности | 2,4 | 1,8 | 2,4 |
| 6 | Период оборота дебиторской задолженности | 149,8 | 202,6 | 151,5 |
| 7 | Оборачиваемость кредиторской задолженности | 1,3 | 1,4 | 0,2 |
| 8 | Период оборота кредиторской задолженности | 285,7 | 264,4 | 1 697,3 |
| 9 | Фондоотдача основных средств | 18,5 | 24,0 | 28,7 |

Под оборачиваемостью собственного капитала понимается скорость прохождения средствами отдельных стадий производства и обращения. Оборачиваемость капитала оказывает непосредственное влияние на платежеспособность предприятия. Кроме того, увеличение скорости оборота капитала при прочих равных условиях отражает повышение производственно–технического потенциала предприятия. Рост оборачиваемости капитала с 1,1 до 1,6 является положительным фактором работы компании.

Оборачиваемость текущих активов характеризует скорость оборота всех мобильных средств предприятия. Оборачиваемость текущих активов характеризует способность активов предприятия приносить прибыль путем совершения ими «оборота» по классической формуле «Деньги > Товар > Деньги». Снижение показателя оборачиваемости текущих активов с 2,3 в 2012 году до 1,7 в

2013 году за рассматриваемый период свидетельствует о снижении эффективности использования текущих активов.

Чем выше оборачиваемость запасов, тем более эффективной является ее деятельность, тем меньше потребность в оборотном капитале и тем устойчивее финансовое положение предприятия при прочих равных условиях. За рассматриваемый период происходит увеличение оборачиваемости запасов: 33,1 в 2012 году и 46,7 оборота в 2014 году. Данное увеличение обусловлено снижением величины запасов.

Как видно из таблицы, на протяжении рассматриваемого периода происходит снижение коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности: 2,4 в 2012 году до 1,8 в 2013 году, что является негативным фактором. В целом, нормативного значения коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности не существует, однако чем значение больше, тем лучше. Коэффициент показывает, насколько эффективно компания организовала работу по сбору оплаты за свою продукцию. Снижение данного показателя обусловлено ростом числа неплатежеспособных клиентов и других проблемах сбыта, но может быть связан и с переходом компании к более жесткой политике взаимоотношений с клиентами, направленной на расширение доли рынка. Чем ниже оборачиваемость дебиторской задолженности, тем сильнее будут потребности компании в оборотном капитале для расширения объема сбыта.

Выводы по разделу 2

На протяжении рассматриваемого периода происходит рост периода погашения дебиторской задолженности: 149,8 дней в 2012 году и 151,5 дня в 2014 году.

# 3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ ОАО «ШУМИХИНСКИЕ МКЭС»

## 3.1 Разработка плана мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия

В целях улучшения финансового состояния предприятия необходимо разработать ряд мероприятий с учетом специфики предприятия.

В рамках повышения энергоэффективности сетей в компании сегодня действует большая долгосрочная программа. В нее включены не только повышение качества учета электроэнергии и борьба с техническими потерями. Специалисты компании работают над внедрением современных систем управления электросетями вплоть до перехода на технологию «умных сетей», которая позволяет автоматически оптимизировать энергозатраты.

Ежегодно в компании принимается программа, предусматривающая меры по снижению уровня технологических потерь.

На рисунке 3.1 показаны направления управления потерями на предприятии «Шумихинские МКЭС».

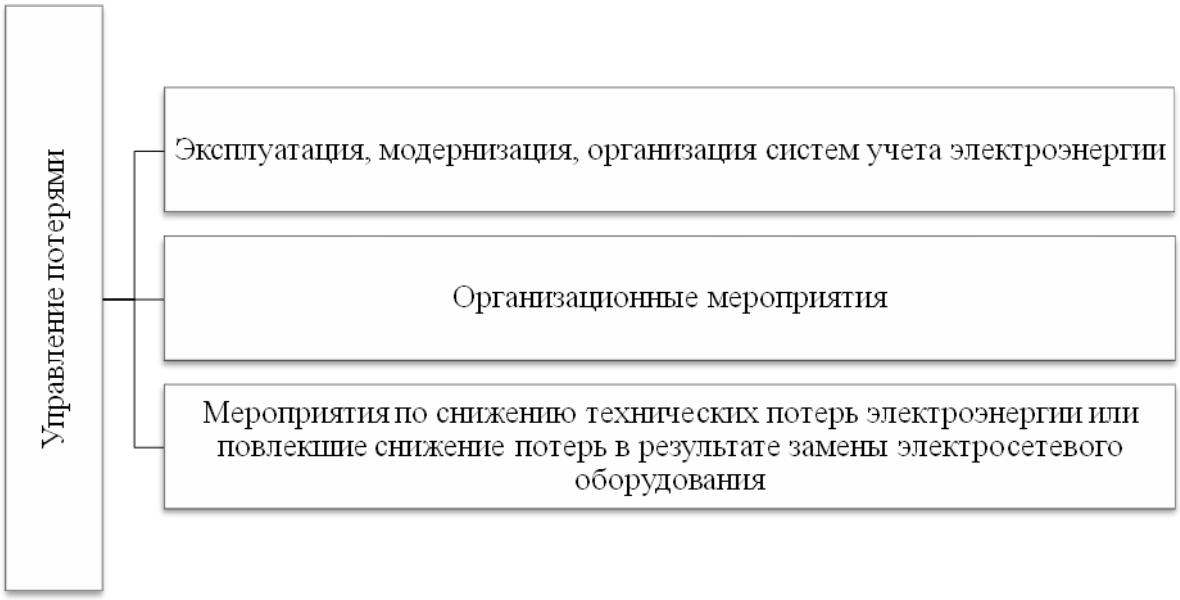


Рисунок 3.1 – Направления управления потерями

Рассмотрим мероприятия, проводимые в рамках каждого из указанных направлений.

Таблица 3.1 – Мероприятия, проводимые в «Шумихинские МКЭС» в целях снижения потерь

| № п/п | Мероприятие | Источник финансирования |
|---|---|---|
| Эксплуатация, модернизация, организация систем учета электроэнергии | | |
| 1 | Метрологическая поверка | себестоимость |
| 2 | Плановая замена по истечении МПИ | себестоимость |
| 3 | Замена средств учета, не прошедших поверку | себестоимость инвестпрограмма |
| 4 | Замена средств учета с повышением класса точности | себестоимость |
| 5 | Организация систем учета на ГБП, в том числе: | |
| | Установка ПКУ (в сетях свыше 1 кВ) | инвестпрограмма |
| | Организация выносного учета в частном секторе | себестоимость + инвестпрограмма |
| | Организация общедомового учета | инвестпрограмма |
| Организационные мероприятия | | |
| 6 | Организация равномерного снятия показаний приборов учета | себестоимость |
| 7 | Устранение недогрузки и перегрузки вторичных цепей измерительных трансформаторов | себестоимость |
| 8 | Замена потребителем приборов учета в результате выдачи предписаний | себестоимость |
| 9 | Выявление и взыскание бездоговорного потребления | |
| 10 | Выявление и включение в объем услуги безучетного потребления | |
| 11 | Формирование и анализ небалансов по подстанциям | |
| 12 | Формирование объема оказанной услуги для ЭСК в поимённом перечне потребителей в ГБП | |
| Мероприятия по снижению технических потерь электроэнергии или повлекшие снижение потерь в результате замены электросетевого оборудования | | |
| 13 | Замена проводов на большее сечение на перегруженных ЛЭП | себестоимость |
| 14 | Замена перегруженных трансформаторов | себестоимость |
| 15 | Замена недогруженных трансформаторов (или демонтаж) | себестоимость |
| 16 | Замена ответвлений в жилые дома на СИП | себестоимость |
| 17 | Отключение трансформатора в режимах малых нагрузок на п/ст с 2–мя и более трансформаторами | – |

Окончание таблицы 3.1

| № п/п | Мероприятие | Источник финансирования |
|---|---|---|
| 18 | Отключение трансформаторов на подстанциях с сезонной нагрузкой | – |
| 19 | Выравнивание нагрузок фаз в распределительных сетях 0,38 кВ | – |

Потери электроэнергии в электрических сетях – важнейший показатель эффективности и рентабельности их работы. Снижение потерь электроэнергии в условиях кризиса – один из путей и реальных источников поступления денежных средств, направляемых на развитие электрических сетей, на повышение надежности и качества электроснабжения потребителей, на оплату топлива на электростанциях. Главный путь выявления и локализации коммерческих потерь – расчет и анализ допустимых и фактических небалансов электроэнергии в электрических сетях энергосистемы с учетом технических потерь в сетях, определением и локализацией этих небалансов на электрических станциях, подстанциях, в предприятиях, районах электрических сетей, на отдельных распределительных линиях.

В последние годы в связи с включением нормативных потерь в тариф на услуги по передаче электрической энергии наметилась опасная тенденция подгонки этих нормативов под фактические потери. Такая практика приводит к росту тарифов на услуги по передаче электроэнергии и тарифов на электроэнергию для ее потребителей. Рост тарифов на электроэнергию создаст дополнительные стимулы для ее хищений, что приведет к дальнейшему росту потерь и т. д.

Из общей величины технических потерь около 78 % приходится на электрические сети 110 кВ и ниже, в том числе 33,5 % – на сети 0,4–10 кВ. Учитывая, что по объективным причинам загрузка электрических сетей 0,4 кВ будет увеличиваться в связи с опережающим ростом бытового потребления электроэнергии, доля потерь в распределительных сетях в ближайшие годы также

будет расти. Соответственно должны будут увеличиваться и усилия персонала по снижению потерь в сетях именно этого класса напряжения.

Анализ динамики абсолютных и относительных потерь электроэнергии в электрических сетях России, режимов работы сетей и их загрузка показывает, что практически отсутствуют весомые причины роста технических потерь. К ним в основном относится рост потерь электроэнергии на корону в линиях 110 кВ и выше из–за избытков реактивной мощности в часы минимума нагрузки и рост загрузки низковольтных сетей из–за увеличения доли бытового потребления электроэнергии. Основная же причина роста потерь – увеличение коммерческой составляющей. Для принятия мер по сдерживанию этого роста и снижения потерь необходимо знать структуру коммерческих потерь.

Структура коммерческих потерь электроэнергии.

В идеальном случае коммерческие потери электроэнергии в электрической сети, определяемые расчетным путем, должны быть равны нулю. В реальных условиях отпуск в сеть, полезный отпуск и технические потери определяются с погрешностями. Их разности фактически и являются структурными составляющими коммерческих потерь. Они должны быть по возможности сведены к минимуму за счет выполнения соответствующих мероприятий по их снижению.

В общем случае составляющие коммерческих потерь электроэнергии можно объединить в три группы:

– обусловленные погрешностями измерений отпущенной в сеть и полезно отпущенной электроэнергии потребителям;

– обусловленные занижением полезного отпуска из–за недостатков энергосбытовой деятельности и хищений электроэнергии;

– обусловленные задолженностью по оплате за электроэнергию.

1. Коммерческие потери электроэнергии, обусловленные погрешностями измерений отпущенной в сеть и полезно отпущенной электроэнергии потребителям.

Погрешность измерений электроэнергии может быть разбита на более чем 30 составляющих.

К основным наиболее значимым составляющим погрешностей измерительных комплексов, в которые могут входить трансформатор тока, трансформатор напряжения, счетчик электроэнергии, линия присоединения счетчика электроэнергии к трансформатору напряжения, относятся:

2. погрешности измерений электроэнергии в нормальных условиях работы измерительного комплекса, определяемые классами точности трансформатора тока, трансформатора напряжения и счетчика электроэнергии (допустимые метрологические потери электроэнергии);

3. дополнительные погрешности измерений электроэнергии в реальных ненормированных условиях эксплуатации измерительных комплексов, обусловленные:

– заниженным против нормативного коэффициентом мощности нагрузки (дополнительной угловой погрешностью);

– влиянием на счетчик электроэнергии магнитных и электромагнитных полей различной частоты;

– недогрузкой и перегрузкой трансформатора тока, трансформатора напряжения и счетчика электроэнергии;

– несимметрией и уровнем подведенного к измерительному комплексу напряжения;

– работой счетчика электроэнергии в неотапливаемых помещениях с недопустимо низкой температурой;

– недостаточной чувствительностью счетчиков электроэнергии при их малых нагрузках, особенно в ночные часы;

1. систематические погрешности, обусловленные сверхнормативными сроками службы измерительного комплекса.

2. погрешности, связанные с неправильными схемами подключения электросчетчиков, трансформаторов тока и трансформаторов напряжения, в частности, нарушениями фазировки подключения счетчиков;

3. погрешности, обусловленные неисправными приборами учета электроэнергии;

4. погрешности снятия показаний электросчетчиков из–за:

– ошибок или умышленных искажений записей показаний;

– неодновременности или невыполнения установленных сроков снятия показаний счетчиков, нарушения графиков обхода счетчиков;

– ошибок в определении коэффициентов пересчета показаний счетчиков в электроэнергию.

Коммерческие потери, обусловленные занижением полезного отпуска из–за недостатков энергосбытовой деятельности.

Эти потери включают несколько составляющих:

1. потери при выставлении счетов;

2. несоответствие дат снятия показаний расчетных счетчиков с расчетным периодом;

3. расчеты потребленной электроэнергии абонентом на основе договоров безучетного электропотребления;

4. наличие бесхозных потребителей;

5. потери от хищений электроэнергии.

Потери при выставлении счетов обусловлены:

1. неточностью данных о потребителях электроэнергии, в том числе:

– недостаточной или ошибочной информацией о заключенных договорах на пользование электроэнергией;

– ошибками в корректировке данных о потребителях и т. п.;

2. ошибками при выставлении счетов, в том числе:

– невыставленными счетами потребителям из–за отсутствия точной информации по ним и постоянного контроля за актуализацией этой информации;

– отсутствием контроля и ошибками в выставлении счетов клиентам, пользующимся специальными тарифами;

– отсутствием контроля и учета откорректированных счетов и т. п.

Несоответствие дат снятия показаний расчетных счетчиков с расчетным периодом.

Наличие большого количества потребителей и, как правило, недостаточная укомплектованность АО–энерго персоналом (контролерами, электромонтерами), а также весьма ограниченное использование автоматизированных систем учета электроэнергии приводят к тому, что показания счетчиков у большинства потребителей снимаются раньше расчетного периода или же передаются самим потребителем.

В обоих случаях снижается полезный отпуск и, как следствие, увеличиваются коммерческие потери.

Особенно это характерно для второго случая, когда показания снимаются самим потребителем, что позволяет ему занижать потребление и относить платежи на поздние сроки.

Расчеты потребленной электроэнергии абонентом на основе договоров безучетного электропотребления.

При отсутствии учета электроэнергии у абонента определение потребления осуществляется расчетным образом, что сказывается на правильности определения полезного отпуска и, как следствие, на значении коммерческих потерь.

Коммерческие потери электроэнергии, обусловленные наличием бесхозных потребителей.

Кризисные явления в стране, появление новых акционерных обществ привели к тому, что в большинстве энергосистем в последние годы появились и уже довольно значительное время существуют жилые дома, общежития, целые жилые

поселки, которые не стоят на балансе каких–либо организаций. Электро– и теплоэнергию, поставляемые в эти дома, жильцы никому не оплачивают. Попытки энергосистем отключить неплательщиков не дают результатов, так как жители вновь самовольно подключаются к сетям. Электроустановки этих домов никем не обслуживаются, их техническое состояние грозит авариями и не обеспечивает безопасность жизни и имуществу граждан.

Потери от хищений электроэнергии в связи незаконным подключением потребителей и мошенничеством с приборами учета и т. д. Это одна из наиболее существенных составляющих коммерческих потерь.

Коммерческие потери, обусловленные задолженностью по оплате за электроэнергию – финансовые потери.

Данная составляющая обусловлена задержками в оплате позже установленной даты (в том числе неодновременностью оплаты за электроэнергию бытовыми потребителями – так называемой «сезонной составляющей»).

Весьма существенная составляющая коммерческих потерь электроэнергии имеет место в связи с тем, что бытовые потребители объективно не в состоянии одновременно снять показания счетчиков и оплатить за электроэнергию. Как правило, платежи отстают от реального электропотребления, что, безусловно, вносит погрешность в определение фактического полезного отпуска бытовым потребителем и в расчет фактического небаланса электроэнергии, так как отставание может составлять 1–3 месяцев и более.

В действующей методике составления баланса электроэнергии отпуск электроэнергии населению определяется по факту оплаты и принимается за 100 %.

Реально же отпуск населению совершенно иной, может быть определен весьма приблизительно и достаточно сложно прогнозируем в силу ряда причин:

– значительная часть населения, особенно в сельской местности, производит оплату с периодичностью один раз в 2–3 месяца;

– уровень оплаты подвержен сезонности из–за владельцев дачных участков, осуществляющих единовременные платежи в летний период;

– уровень коммерческих потерь существенно возрастает после повышения тарифов, поскольку население завышает показания счетчиков и оплачивает большее количество электроэнергии по старым, более низким тарифам. В результате в месяц, предшествующий повышению тарифа, полезный отпуск населению возрастает, а в последующие 1–3 месяца он ниже.

И хотя недоплачиваемый населением отпуск электроэнергии нельзя считать полностью потерянным, сложность заключается в достоверной его оценке, что может быть сделано лишь с некоторыми допущениями.

Вторая составляющая коммерческих (финансовых) потерь – долговременные, безнадежные долги и неоплаченные счета из–за:

– неудовлетворительной процедуры востребования оплаты. Сюда же включается часть абонентов, являющихся злостными неплательщикам, имеющими многомесячную задолженность, которую невозможно востребовать даже по решению суда ввиду отсутствия доходов согласно заключениям судебных приставов;

– неплатежеспособности потребителей;

– плохого учета неоплаченных счетов и управления оплатой, в том числе потери документов об оплате и т. п.

Основной серьезной проблемой системы управления потерями в компании ОАО «Шумихинские МКЭС» является отсутствие специального отдельного структурного подразделения, в ведениях которого находились бы текущие и среднесрочные вопросы управления технологическими и коммерческими потерями.

В соответствии с этим предлагается создание структурного подразделения, в состав которого войдут сотрудники других департаментов и отделов компании.

Приведем основные параметры вновь создаваемой службы.

Название структурного подразделения: «Служба управления потерями».

Служба входит в состав Департамента по техническим вопросам.

Состав отдела:

– Начальник службы;

– Ведущий специалист по оперативному контролю;

– Ведущий специалист по краткосрочному и долгосрочному контролю.

Основная цель Службы: осуществление деятельности, направленной на снижение коммерческих потерь в компании.

Представим на рисунке структуру вновь создаваемой службы.

Рисунок 3.2 – Структура создаваемой службы

Основные задачи Службы:

1. Расчет объемов капиталовложений, необходимых для снижения технических потерь энергии.

2. Разработка планов модернизации и развития систем коммерческого и технического учета энергии, объема капиталовложений в коммерческое управление, с целью снижения нетехнических потерь энергии.

3. Разработка направлений повышения контроля исполнительской дисциплины сбытовых и технических структур.

4. Реализация административно–хозяйственных и организационно–технических мероприятий по снижению потерь энергии и др.

5. Разработка направлений эксплуатации, модернизаций, организации систем учета электроэнергии:

5.1 Составление планов метрологических поверок.

5.2 Составление планов по замене по истечении МПИ.

5.3 Составление планов замены средств учета, не прошедших поверку.

5.4 Составление планов замены средств учета с повышением класса точности.

6. Разработка и проведение организационных мероприятий:

6.1 Организация проведения равномерного снятия показаний приборов учета.

6.2 Формирование планов по устранению недогрузки и перегрузки вторичных цепей измерительных трансформаторов.

6.3 Формирование планов замены потребителем приборов учета в результате выдачи предписаний.

6.4 Выявление и взыскание бездоговорного потребления.

6.5 Выявление и включение в объем услуги безучетного потребления.

6.6 Формирование и анализ небалансов по подстанциям.

6.7 Формирование объема оказанной услуги для ЭСК в поимённом перечне потребителей в ГБП.

7. Мероприятия по снижению технических потерь электроэнергии или повлекшие снижение потерь в результате замены электросетевого оборудования:

7.1 Разработка планов по замене проводов на большее сечение на перегруженных ЛЭП.

7.2 Разработка планов по замене перегруженных трансформаторов.

7.3 Разработка планов по замене недогруженных трансформаторов (или демонтаж).

7.4 Разработка планов по замене ответвлений в жилые дома на СИП.

7.5 Разработка планов по отключению трансформатора в режимах малых нагрузок на п/ст с 2–мя и более трансформаторами.

7.6 Разработка планов по отключению трансформаторов на подстанциях с сезонной нагрузкой.

7.7 разработка новых технических решений и технологий для линий электропередачи, подстанций, распределительных и соединительных пунктов.

8. Разработка направлений системы автоматизированного управления, РЗА и АИИС КУЭ.

9. Совершенствование информационного обеспечения и технических средств организации связи.

10. Разработка перспективных решений и мероприятий по совершенствованию систем обслуживания сетевых объектов.

Реализация Службой поставленных целей и задач направлена на обеспечение следующих факторов.

– обеспечение в проектах рационального использования земель, охраны окружающей среды, а также безопасности сетевых объектов предприятия;

– повышение качества проектирования и сокращение сроков выполнения проектной документации на основе автоматизации проектных работ, использования системы менеджмента качества проектной продукции в соответствии требованиям международного стандарта ИСО 9001–2001;

– пересмотр Норм технологического проектирования и нормативно–технических документов по проектной и изыскательской деятельности по указанию ОАО «ФСК ЕЭС» или Заказчика проекта;

– применение в проектах прогрессивных технических решений, электрооборудования, конструкций и материалов, новых технологий проведения строительных работ;

– организацию экспертизы проектной продукции;

– создание системы автоматизированного проектирования сетевых объектов предприятия;

– максимальное использование типовых проектных решений при выполнении проектных работ, а также подготовке тендеров на инженерные изыскания и разработку проектов на объекты РСК.

При осуществлении деятельности отдел взаимодействует со структурными подразделениями, обособленными подразделениями и сторонними организациями, в том числе:

1. ПТО (производственно – технический отдел).
2. СБУиО (служба бухгалтерского учета и отчетности).
3. ПЭО (планово – экономический отдел).
4. СПКиОТ (служба производственного контроля и охраны труда предприятия).
5. СТЭ (служба транспорта электроэнергии).
6. СТП (служба технического присоединения).
7. ОДС (оперативно – диспетчерская служба).
8. СРЗАИ (служба релейной защиты и автоматики).
9. ССДТУ (служба средств диспетчерского технического управления предприятия).
10. СИЗП (служба изоляции и перенапряжения).
11. СМИТ (как представитель АТПЧЭ – при договоре подряда).
12. ОИТ (отдел информационных технологий).
13. ОКС (отдел капитального строительства).
14. ВВР (высоковольтный район).
15. ОМТС (отдел материально – технического снабжения предприятия)

– Годовые, месячные, срочные заявки на получение материалов запчастей и оборудования.

– Обеспечения материалами, запчастями и оборудованием согласно годовым и месячным заявкам, согласованным с ПТО.

– Сведения о поступлении на склад материалов, инструмента, оборудования, используемых при эксплуатации.

16. ЛРЭС (решает вопросы ремонта и замены силовых трансформаторов).

Далее представим схематично системы взаимодействия между Службой и другими структурными подразделениями.

Рисунок 3.3 – Схема взаимодействия Службы со структурными подразделениями

В следующей таблице представлены критерии разработки комплексного плана системы управления потерями в Службе.

Таблица 3.2 – Критерии разработки комплексного плана системы управления потерями

| Отличительные признаки | Стратегия | Бюджет | Оперативное управление |
|---|---|---|---|
| Горизонт планирования | Долгосрочное(свыше 1 года) | Среднесрочное(от 1 месяца до 1 года) | Краткосрочное (до 1 месяца) |
| Объекты планирования | Стратегические цели(миссия, видение, основные пути достижения) | Тактические задачи(количественные цели, конкретизация) | Конкретные операции(ориентация на выполнение) |
| Степень детализации | Укрупненная | Фрагментация | Максимальная детализация |
| Объем и полнота информации | Обобщенная | Достаточная | Исчерпывающая |
| Гибкость (адаптивность) | Высокая | Средняя | Низкая |
| Уровень управления | Высший менеджмент, собственники | Среднее звено управления | Низшее звено управления |
| Объекты планирования и контрольные параметры | Стратегические параметры (рыночная стоимость предприятия, структура капитала) | Финансовые коэффициенты и показатели эффективности деятельности | Частные показатели (сроки платежей, уровень затрат, длительность финансового цикла) |

Особое внимание в процессе осуществления деятельности Службы будет уделено вопросам разработки пилотных проектов.

Статус «пилотного» присваивается проектам, обладающим следующими характеристиками:

– наличие обоснованной потребности применения новой техники или технологии;

– новизна научно–технических решений, заложенных в основу проектных решений, обеспечивающая достижение качественного улучшения технико–экономических показателей и надежности проектируемого объекта или электрической сети в целом;

– наличие научно–технического задела в части разработки новой техники или технологии, позволяющее предполагать положительный результат их разработки и внедрения;

– решение технического совета ОАО «Шумихинские МКЭС» с рекомендацией о строительстве объекта с применением образцов новой техники или технологии.

Поскольку основная роль повышения эффективности процесса управления потерями принадлежит персоналу компании, необходимо использовать стимулирующие программы, направленные на рост заинтересованности в труде, и как следствие – повышении качества работы.

В качестве такой программы предлагается внедрения Положения о лучшем сотруднике. Положение подразумевает проведение конкурса, по результатам которого выбираются победители, награждаемые фирменными грамотами и денежными премиями в размере 50% от оклада. Положения о лучшем сотруднике представлено в Приложении В.

Кроме того, предлагается внедрение Положения о дополнительном материальном стимулировании работников, участвующих в особо важных заданиях/проектах компании. Положение представлено в Приложении Г.

Таким образом, данные мероприятия затрагивают все сферы – материальную (денежное вознаграждение), психологическую (лучший сотрудник), что в целом сделает процесс мотивации более эффективным и результативным. Разработанные мероприятия будут способствовать повышению лояльности у сотрудников, заинтересованности в работе, что напрямую скажется на качестве выполняемых работ.

Далее рассчитаем эффективность предложенных мероприятий.

## 3.2 Оценка экономической эффективности мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия

Реализация предложенных рекомендаций позволит повысить эффективность процесса управления потерями – снизить уровень технологических, и как следствие – коммерческих потерь.

Поскольку предлагаемая Служба будет сформирована из сотрудников Службы Главного Энергетика, и не потребует привлечения персонала, дополнительные затраты на формирование службы не потребуются, поскольку затраты на персонал уже заложены в бюджете предприятия на 2016–2018 гг.

На основе опыта аналогичных предприятий отрасли, реализовавших подобные проекты, внедрение предложенных мероприятий позволит сократить потери на 0,4% в 2012 году и составит 8%, и на 0,5% ежегодно в течение 2016–2017 гг. (прогнозные оценки установлены экспертным путем, в качестве экспертов выступило руководство предприятия – Директор филиала, Главный энергетик, экономист предприятия).

Данные технологических потерь с учетом прогноза представлены в следующей таблице.

Таблица 3.3 – Данные технологических потерь с учетом прогноза

| Показатель | 2015 год | 2016 год | 2017 год | 2018 год | 2019 год |
|---|---|---|---|---|---|
| Отпуск электроэнергии в сеть (ГБП) по физическому балансу, тыс.кВтч | 21 617 237 | 22 091 945 | 22 533 784 | 22 984 460 | 23 444 149 |
| Отпуск электроэнергии из сети (полезный отпуск в ГБП), тыс.кВтч | 19 695 402 | 20 237 268 | 20 731 081 | 21 260 625 | 21 685 838 |
| Потери электроэнергии, возникшие в сетях ОАО «Шумихинские МКЭС» (абсолютные), тыс.кВтч | 1 921 835 | 1 854 677 | 1 802 703 | 1 723 834 | 1 758 311 |
| Потери электроэнергии, возникшие в сетях ОАО «Шумихинские МКЭС» (относительные), % | 8,89% | 8,4% | 8,0% | 7,5% | 7,5% |

Получение технико–экономического эффекта реализации представленных мероприятий возможно за счет:

− получения достоверных данных для формирования технико–экономических показателей;

– снижения потерь электроэнергии в распределительных электрических сетях;

– оптимизации затрат на эффективное управление режимами работы электрической распределительной сети;

– оптимизации эксплуатационных затрат на обслуживание оборудования распределительных сетей;

На рисунке показано соотношение полезного отпуска электроэнергии и потерь с учетом прогноза.

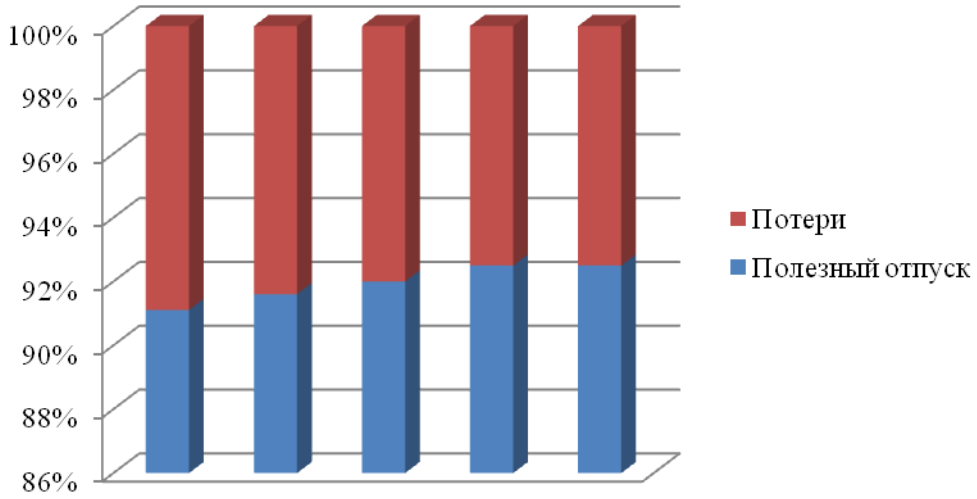


Рисунок 3.4 – Соотношение полезного отпуска электроэнергии и потерь

Таким образом, при реализации предложенных мероприятий учета коммерческих и технологических потерь полезный отпуск электроэнергии сети с 21 617 237тыс.кВтч. в 2015 г. увеличится до 23 444 149тыс.кВтч в 2019 году. Соответственно, потери электроэнергии, возникшие в сетях снизятся с 1 921 835тыс.кВтч в 2015 году до 1 758 311тыс.кВтч в 2019 году. Доля потерь в общей величине отпуска электроэнергии снизится с 8,89% в 2015 году до 7,5% в 2019 г.

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость и стабильность зависят от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности.

Предлагаемое мероприятие, направленное на снижение затрат, положительно отразится на уровне финансовой устойчивости предприятия.

Спрогнозируем основные показатели, рассчитанные во второй главе работы.

Таблица 3.4 – Анализ рентабельности с учетом прогноза

| № п/п | Показатель | 2012 | 2013 | 2014 | прогноз |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | Коэффициент общей рентабельности | 3,8 | -7,6 | -301,6 | 5,4 |
| 2 | Коэффициент рентабельности продаж | 15,1 | 8,2 | -27,3 | 3,0 |
| 5 | Коэффициент рентабельности активов | 2,6 | -9,4 | -476,7 | 7,2 |
| 7 | Коэффициент рентабельности текущих активов | 5,2 | -12,2 | -690,9 | 10,8 |

Из представленных данных видно, что в прогнозном периоде происходит рост коэффициентов рентабельности: коэффициента общей рентабельности, рентабельности продаж, активов и текущих активов.

Положительная динамика рассчитанных показателей свидетельствует об эффективности и целесообразности реализации предложенных мероприятий.

Вывод по разделу 3

В рамках повышения энергоэффективности сетей в компании сегодня действует большая долгосрочная программа. В нее включены не только повышение качества учета электроэнергии и борьба с техническими потерями. Специалисты компании работают над внедрением современных систем управления электросетями вплоть до перехода на технологию «умных сетей», которая позволяет автоматически оптимизировать энергозатраты.

Ежегодно в компании принимается программа, предусматривающая меры по снижению уровня технологических потерь.

Управление потерями подразумевает реализацию следующих направлений:

1. Эксплуатация, модернизация, организация систем учета электроэнергии.
2. Организационные мероприятия.
3. Мероприятия по снижению технических потерь электроэнергии или повлекшие снижение потерь в результате замены электросетевого оборудования.

Основной серьезной проблемой системы управления потерями в компании ОАО «Шумихинские МКЭС» является отсутствие специального отдельного структурного подразделения, в ведениях которого находились бы текущие и среднесрочные вопросы управления технологическими и коммерческими потерями.

В соответствии с этим было предложено создание структурного подразделения, в состав которого войдут сотрудники других департаментов и отделов компании.

Название структурного подразделения: «Служба управления потерями». Служба входит в состав Департамента по техническим вопросам.

Основные цели Службы:

– Осуществление деятельности, направленной на снижение технологических потерь в компании.

– Осуществление деятельности, направленной на снижение коммерческих потерь в компании.

Таким образом, при реализации предложенных мероприятий учета коммерческих и технологических потерь полезный отпуск электроэнергии сети с 21 617 237 тыс.кВтч. в 2015 г. увеличится до 23 444 149 тыс.кВтч в 2019 году. Соответственно, потери электроэнергии, возникшие в сетях снизятся с 1 921 835 тыс.кВтч в 2015 году до 1 758 311 тыс.кВтч в 2019 году. Доля потерь в общей величине отпуска электроэнергии снизится с 8,89% в 2015 году до 7,5% в 2019 г.

Данные показатели свидетельствуют об эффективности и целесообразности реализации предложенных мероприятий.

# ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В данной работе был проведен анализ финансово–экономического состояния предприятия ОАО «Шумихинские межрайонные коммунальные электрические сети».

Открытое акционерное общество «Шумихинские межрайонные коммунальные электрические сети» учреждено в соответствии с Законом Российской Федерации «О приватизации государственных и муниципальных предприятий в Российской Федерации» и планом приватизации государственного предприятия «Шумихинские межрайонные коммунальные электрические сети».

По результатам проведенной работы можно сделать следующие выводы.

На протяжении рассматриваемого периода снижаются внеоборотные активы, что связано начислением амортизации на объекты основных средств.

С 2012 по 2013 год увеличиваются оборотные активы, в основном за счет роста дебиторской задолженности компании, что является негативным фактором работы компании является увеличение доли дебиторской задолженности. При этом в 2014 году происходит снижение оборотных активов.

В структуре оборотных активов на протяжении рассматриваемого периода происходит снижение запасов. При этом недостаток запасов может привести к сокращению объема производства продукции и уменьшению суммы прибыли, что также влияет на ухудшение финансового состояния предприятия.

Несмотря на снижение дебиторской задолженности в 2014 году, доля ее остается очень высокой в общей величине активов. Основной причиной высокого уровня дебиторской задолженности является несоблюдение договорной и расчетной дисциплины и своевременное предъявление претензий по возникающим долгам.

В пассивах существенно увеличиваются краткосрочные обязательства (кредиторская задолженность). Негативным фактором является

На протяжении рассматриваемого периода происходит снижение доли внеоборотных активов: с 49,6% в 2012 году до 31% в 2014 году. Доля внеоборотных активов в имуществе отражает удельный вес внеоборотных активов в имуществе фирмы. Ее снижение с одной стороны является признаком повышения мобильности имущества и поэтому заслуживает положительной оценки, с другой стороны – это свидетельствует о снижении инвестиционной активности предприятия.

На протяжении рассматриваемого периода происходит рост доли оборотных активов: 50,4% в 2013 году до 69% в 2014 году. Доля оборотных активов в имуществе показывает удельный вес оборотных активов в имуществе компании. Ее повышение говорит о повышении мобильности имущества и поэтому заслуживает позитивной оценки.

По результатам анализа ликвидности баланса можно сделать вывод, что из 4 условий выполняются два в 2012 и 2013 года, а в 2014 году выполняется только 1 условие. Таким образом, можно сделать вывод, что уорганизации недостаточно для покрытия наиболее срочных обязательств абсолютно и наиболее ликвидных активов.

Коэффициент текущей ликвидности ОАО «Шумихинские МКЭС» снижается с 0,56 в 2012 году до 0,09 в 2014 году. Снижение свидетельствует о понижении способности компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Следует отметить, что данный коэффициент не всегда дает полную картину. Обычно предприятия, у которых материально–производственные запасы невелики, а деньги по векселям к оплате получить легко, могут спокойно действовать с более низким значением коэффициента, чем компании с большими запасами и продажами товаров в кредит.

Коэффициент быстрой ликвидности ОАО «Шумихинские МКЭС» снижается на протяжении рассматриваемого периода. Снижение показателя говорит о том, что происходит снижение части краткосрочных обязательств компании, которая

может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам с дебиторами.

Коэффициент абсолютной ликвидности ОАО «Шумихинские МКЭС» снижается на протяжении всего периода, что говорит о том, что происходит снижение платежеспособности компании за счет снижения в валюте баланса денежных средств.

На протяжении рассматриваемого периода предприятие обладает неустойчивым финансовым положением. Неустойчивое финансовое положение характеризуется нарушением платежеспособности: предприятие вынуждено привлекать дополнительные источники покрытия запасов и затрат, наблюдается снижение доходности производства. Тем не менее, еще имеются возможности для улучшения ситуации.

Коэффициент автономии ОАО «Шумихинские МКЭС» в 2014 году имеет отрицательное значение, что свидетельствует о повышении зависимости от внешних кредиторов предприятие.

Коэффициент маневренности собственного капитала ОАО «Шумихинские МКЭС» увеличивается с –4,6 в 2012 году до 1,04в 2014 году. Рост показателя говорит о том, что происходит увеличение финансовой устойчивости.

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов ОАО «Шумихинские МКЭС» снижается с 0,98 в 2012 году до 0,45 в 2014 году.

Отрицательное значение показателя Альтмана является признаком очень высокой вероятности банкротства.

Отрицательная величина рентабельности продаж обусловлена отрицательной величиной чистой прибыли за рассматриваемый период.

Отрицательная величина рентабельности активов за 2013–2014 гг. обусловлена отрицательной величиной чистой прибыли за рассматриваемый период.

Отрицательная величина рентабельности собственного капитала в 2013 году обусловлена отрицательной величиной чистой прибыли за рассматриваемый период.

Рост оборачиваемости капитала с 1,1 до 1,6 является положительным фактором работы компании.

Снижение показателя оборачиваемости текущих активов с 2,3 в 2012 году до 1,7 в 2013 году за рассматриваемый период свидетельствует о снижении эффективности использования текущих активов.

За рассматриваемый период происходит увеличение оборачиваемости запасов: 33,1 в 2012 году и 46,7 оборота в 2014 году. Данное увеличение обусловлено снижением величины запасов.

На протяжении рассматриваемого периода происходит снижение коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности: 2,4 в 2012 году до 1,8 в 2013 году, что является негативным фактором. На протяжении рассматриваемого периода происходит рост периода погашения дебиторской задолженности: 149,8 дней в 2012 году и 151,5 дня в 2014 году.

В рамках повышения энергоэффективности сетей в компании сегодня действует большая долгосрочная программа. В нее включены не только повышение качества учета электроэнергии и борьба с техническими потерями. Специалисты компании работают над внедрением современных систем управления электросетями вплоть до перехода на технологию «умных сетей», которая позволяет автоматически оптимизировать энергозатраты.

Ежегодно в компании принимается программа, предусматривающая меры по снижению уровня технологических потерь.

Управление потерями подразумевает реализацию следующих направлений:

4. Эксплуатация, модернизация, организация систем учета электроэнергии.
5. Организационные мероприятия.
6. Мероприятия по снижению технических потерь электроэнергии или повлекшие снижение потерь в результате замены электросетевого оборудования.

Основной серьезной проблемой системы управления потерями в компании ОАО «Шумихинские МКЭС» является отсутствие специального отдельного структурного подразделения, в ведениях которого находились бы текущие и

среднесрочные вопросы управления технологическими и коммерческими потерями.

В соответствии с этим было предложено создание структурного подразделения, в состав которого войдут сотрудники других департаментов и отделов компании.

Название структурного подразделения: «Служба управления потерями». Служба входит в состав Департамента по техническим вопросам.

Основные цели Службы:

– Осуществление деятельности, направленной на снижение технологических потерь в компании.

– Осуществление деятельности, направленной на снижение коммерческих потерь в компании.

Таким образом, при реализации предложенных мероприятий учета коммерческих и технологических потерь полезный отпуск электроэнергии сети с 21 617 237 тыс.кВтч. в 2015 г. увеличится до 23 444 149 тыс.кВтч в 2019 году. Соответственно, потери электроэнергии, возникшие в сетях снизятся с 1 921 835 тыс.кВтч в 2015 году до 1 758 311 тыс.кВтч в 2019 году. Доля потерь в общей величине отпуска электроэнергии снизится с 8,89% в 2015 году до 7,5% в 2019 г.

Данные показатели свидетельствуют об эффективности и целесообразности реализации предложенных мероприятий.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Алексеева, А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности /А.И. Алексеева, Ю.В. Васильев Ю.В. – Москва, 2013. – 672с.

2. Алиев, И.М. Экономика труда / И.М. Алиев. – М.: Юрайт, 2012. – 672 с.

3. Анализ и диагностика финансово–хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / Под редакцией П.П. Табурчака, В.М. Гумина, М.С. Сапрыкина. – Ростов–на–Дону: Феникс, 2012. – 352 с.

4. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности / Под ред. В.И. Стражева. – М.: Высшая школа, 2013. – 678 с.

5. Анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие/ Под ред. В.И. Бариленко. – М.: Омега–Л, 2014. – 414 с.

6. Арзуманова, Т.И. Экономика организации / Т.И. Арзуманова. – М.: Дашков и Ко, 2013. – 240 с.

7. Баканов М.И. Теория экономического анализа/М.И. Баканов – М.: Финансы и статистика,2011. – 416 с.

8. Бернстайн, Л.А. Анализ финансовой отчетности / Л.А. Бернстайн. М.: Финансы и статистика, 2011. – 624 с.

9. Балабанов И. Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта: учебник /И.Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 340 с.

10. Банк В. Р. Финансовый анализ: учеб.пособие / В.Р. Банк, С. В. Банк. – М.: ТК Велби, Изд–во Проспект, 2011, – 344 с.

11. Бланк И.А. Управление финансовыми рисками. – К.: Ника–Центр, 2005.– 600 с.

12. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово–хозяйственной деятельности предприятия: учеб.пособие / Т.Б. Бердникова. – М.: Инфра–М, 2014. – 215 с.

13. Васильева, Л.С. Финансовый анализ / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. – Москва, 2012 – 544 с.

14. Волков, О.И. Экономика предприятия / Волков О.И., Скляренко В.К. – М.: ИНФРА–М, 2011. – 280 с.

15. Гермалович Н.А. Анализ хозяйственной деятельности предприятия /Н.А. Гермалович. – М: Финансы и статистика, 2011. – 346 с.

16. Гиляровская, Л.Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Л.Т. Гиляровская, Д.В. Лысенко, Д.А. Ендовицкий. – Москва, 2012. – 360 с.

17. Гражданкина, Е.В. Экономика малого предприятия / Е.В. Гражданскина. – ГроссМедиа, 2012 г. – 311 с.

18. Гродских, В.С. Экономическая теория / В.С. Гродских. – СПб.: Питер, 2013. – 208 с.

19. Денисова А.Л., Дюженкова Н.В. Организация коммерческой деятельности: управление запасами: Учебное пособие. – Тамбов: Издательство ТГТУ, 2012. – 45 с.

20. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – 2–е изд. – Москва, 2011. – 336с.

21. Зимин, Н.Е. Анализ и диагностика финансового состояния предприятия / Н.Е. Зимни. – М.: Экмос, 2013. – 240 с.

22. Ефимова, О.В. Анализ финансовой отчетности / О.В. Ефимова М.В. Мельник. 2– е изд. – Москва, 2013. – 408 с.

23. Ерухимович, И.Л. Ценообразование / И.Л. Ерухимович. – МАУП. 2012 – 108 с.

24. Жариков, В. В. Управление финансами: учебное пособие / В.В. Жариков. – Тамбов: Издательство Тамбовского государственного технического университета, 2013. – 80 с.

25. Зимин, Н.Е. Анализ и диагностика финансового состояния предприятия / Н.Е. Зимни. – М.: Экмос, 2012. – 240 с.

26. Ильенкова, С.Д. Экономика и статистика предприятия / С.Д. Ильенкова, Т.П. Сиротина. – Московский международный институт эконометрики, информатики, финансов и права. – М., 2013 – 72 с.

27. Ионова, А.Ф Финансовый анализ / А.Ф Ионова, Н.Н. Селезнева. – Москва, 2011. – 624 с.

28. Канке, А.А. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / А.А. Канке. Учебное пособие для ВУЗов, 2013, 2–е изд., 288с. – 355 с.

29. Карасева, И.М. Финансовый менеджмент / И.М. Карасева, М.А. Ревякина 2011. – 335с.

30. Кац И.Я., Суркова Е.В., Кипчарская Е.В. Основы бизнеса: Учебное пособие. – Ульяновск: УлГТУ, 2011. – 64 с.

31. Ковалев, В.В. Финансовый анализ. Управление капиталом. Выбор инвестиций / В.В. Ковалев. М.: Финансы и статистика, 2013. – 512 с.

32. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент – теория и практика / В.В. Ковалев, 2013. –1024с.

33. Крейнина М.Н. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности акционерных обществ в промышленности, строительстве и торговле/М.Н. Крейнина. – М: Инфра–М, 2014. – 256 с

34. Кузнецова, И.Д. Управление денежными потоками. Учебное пособие. Иваново, 2013. – 193 с.

35. Лисовская, И.А. Основы финансового менеджмента / И.А. Лисовская. – М.: Кнорус, 2012. – 120 с.

36. Любушин Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб.пособие/ Н.П. Любушин. 3–е изд., перераб. и доп. – М.: Юнити–Дана, 2014. – 448 с.

37. Максимова, В.Ф. Инвестиционный менеджмент / В.Ф. Максимова. – Московская финансово–промышленная академия. – М., 2012. – 158 с.

38. Маркарьян, Э.А. Финансовый анализ: учебное пособие / Э.А. Маркарьян. М.: ИД ФБК–Пресс, 2012. – 224 с.

39. Мельник М.В. Анализ финансово–хозяйственной деятельности предприятия: учеб.пособие /М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. – М.: Форум: ИНФРА–М, 2012. – 192 с.

40. Николаева, И.П. Экономическая теория / И.П. Николаева. – М.: Дашков и Ко, 2013. – 328 с.

41. Новашина, Т.С. Финансовый анализ / Т.С. Новашина. – М.: Проспект, 2012. – 192 с.

42. Носова, С.С. Экономическая теория / С.С. Носова. – М.: Кнорус, 2012. – 792 с.

43. Протасов, В.Ф. Анализ деятельности предприятия (фирмы): производство, экономика, финансы, инвестиции. Маркетинг / В.Ф. Протасов. – Москва: Финансы и статистика, 2013. – 536 с.

44. Пястолов С.М. Экономический анализ деятельности предприятия: учебник /С.М. Пястолов. – М.: Академический Проект, 2013. – 576 с.

45. Ронова, Г.Н. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Г.Н. Ронова. – Москва, Изд. МФПА, 2013.– 156 с.

46. Румянцева, З.П. Общее управление организацией. Теория и практика: учебник / З.П. Румянцева. – М.: КноРус, 2011. – 304 с.

47. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г.В. Савицкая. Минск: Новое издание, 2012. – 704 с.

48. Сергеев, И.В. Экономика организации (предприятия) / И.В. Сергеев. – М.: Юрайт, 2013. – 672 с.

49. Сорокина, Е.М. Анализ денежных потоков предприятия: теория и практика в условиях реформирования российской экономики / Е.М. Сорокина. Финансы и статистика, 2011. – 176 с.

50. Тютюшкина Г.С. Организация коммерческой деятельности предприятия: Учебное пособие. – Ульяновск: УлГТУ, 2014. – 132 с.

51. Хасси, Д. Стратегия и планирование: Путеводитель менеджера / Д. Хасси. – СПб.: Питер, 2012.

52. Черкасова И.О. Анализ хозяйственной деятельности: учеб.пособие / И.О. Черкасова. – СПб.: Нева, 2014. – 192 с.

53. Чечевицына, Л. Н. Экономика фирмы / Л. Н. Чечевицына, И. Н. Чуев. – Ростов н/Д: Феникс, 2012. – 400 с.

54. Чуев, И.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / И.Н. Чуев, Чуева Л.Н. – Москва, 2012. – 368с.

55. Шадрина, Г.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Г.В. Шадрина, В.Р. Банк. – Москва, 2014. – 344 с.

56. Шевченко И.К. Организация предпринимательской деятельности: Учебное пособие. – Таганрог: Изд–во ТРТУ, 2011. – 92 с.

57. Шуляк, П.Н. Финансы предприятия / П.Н. Шуляк. 2012 6– е изд – 712с.

58. Чечевицына, Л.Н. Экономика предприятия / Л.Н. Чечевицина. – Ростов–на–Дону: Феникс, 2013. – 384 с.

59. Экономика предприятия: Учебник для вузов /Под ред. проф. В.Я. Горфинкеля, проф. В.А. Швандара. – 4–е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2015. – 670 с.

60. Экономическая стратегия фирмы / Под ред. А.П.Градова. – СПб.: Спец.лит., 2014.

61. Янова В.В. Экономика. Курс лекций: Учебное пособие для вузов /В.В. Янова. – М: Издательство «Экзамен», 2014. – 384 с.

62. Экономическая теория / Под ред. В.Д. Камаева. – М.: Владос, 2011. – 592 с.

63. Экономический анализ/Под ред. О.Н. Соколовой. – М.: ИНФРА–М, 2011. – 320 с

64. Подъяблонская Л.М. Финансовая устойчивость и оценка несостоятельности предприятий /Л.М. Подъяблонская//Финансы. – 2013. – №12. – С. 18 – 20.

# ПРИЛОЖЕНИЯ

## Приложение А – Бухгалтерский баланс

| | | Коды |
|---|---|---|
| | Форма № 1 по ОКУД | 0710001 |
| | Дата | 31.12.2014 |
| Организация: Открытое акционерное общество Шумихинские межрайонные коммунальные электрические сети | по ОКПО | 3277089 |
| Идентификационный номер налогоплательщика | ИНН | 4524000510 |
| Вид деятельности | по ОКВЭД | 40.10.2 |
| Организационно–правовая форма / форма собственности: открытое акционерное общество | по ОКОПФ / ОКФС | 47 / 17 |
| Единица измерения: тыс. руб. | по ОКЕИ | 384 |

Местонахождение (адрес): 641100 Россия, Курганская область, Шумихинский район, г.Шумиха, квартал Новостроек 17

Бухгалтерский баланс

| АКТИВ | Код строки | На отчетную дату отчетного периода | На 31 декабря предыдущего года | На 31 декабря года, предшествующего предыдущему |
|---|---|---|---|---|
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| Нематериальные активы | 1110 | – | – | – |
| Результат исследований и разработок | 1120 | – | – | – |
| Нематериальные поисковые активы | 1130 | – | – | – |
| Материальные поисковые активы | 1140 | – | – | – |
| Основные средства | 1150 | 885 | 1 350 | 1 817 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 1160 | | | |
| Финансовые вложения | 1170 | | | |
| Отложенные налоговые активы | 1180 | 4 096 | 4 096 | 12 833 |
| Прочие внеоборотные активы | 1190 | | | |
| ИТОГО по разделу I | 1100 | 4 981 | 5 446 | 14 650 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| Запасы | 1210 | 544 | 855 | 1 018 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | | | |
| Дебиторская задолженность | 1230 | 10 537 | 17 966 | 1 3829 |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 | | | |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 2 | 15 | 30 |
| Прочие оборотные активы | 1260 | | | |
| Итого по разделу II | 1200 | 11 083 | 18 836 | 14 877 |
| БАЛАНС | 1600 | 16 064 | 24 282 | 29 527 |

| ПАССИВ | Код строки | На отчетную дату отчетного периода | На 31 декабря предыдущего года | На 31 декабря года, предшествующего предыдущему |
|---|---|---|---|---|
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | | |
| Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1310 | 6 | 6 | 6 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 | – | – | – |
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 | 4 833 | 4 833 | 4 833 |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | – | – | – |
| Резервный капитал | 1360 | – | – | – |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | –118 880 | –4 601 | –2 309 |
| ИТОГО по разделу III | 1300 | –114 041 | 238 | 2530 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Заемные средства | 1410 | – | – | – |
| Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 485 | 485 | 485 |
| Оценочные обязательства | 1430 | – | – | – |
| Прочие обязательства | 1450 | – | – | – |
| ИТОГО по разделу IV | 1400 | 485 | 485 | 485 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Заемные средства | 1510 | 11 468 | – | – |
| Кредиторская задолженность | 1520 | 118 047 | 23437 | 26373 |
| Доходы будущих периодов | 1530 | 105 | 122 | 139 |
| Оценочные обязательства | 1540 | – | – | – |
| Прочие обязательства | 1550 | – | – | – |
| ИТОГО по разделу V | 1500 | 129 620 | 23 559 | 26 512 |
| БАЛАНС | 1700 | 16 064 | 24 282 | 29 527 |

# Приложение Б –Отчет о финансовых результатах

## Отчет о финансовых результатах

| | | Коды |
|---|---|---|
| | Форма по ОКУД | 0710002 |
| | Дата | 30.09.14 |
| Организация: Открытое акционерное общество Шумихинские межрайонные коммунальные электрические сети | по ОКПО | 3277089 |
| Идентификационный номер налогоплательщика | ИНН | 4524000510 |
| Вид деятельности | по ОКВЭД | 40.10.2 |
| Организационно–правовая форма / форма собственности: открытое акционерное общество | по ОКОПФ / ОКФС | |
| Единица измерения: тыс. руб. | по ОКЕИ | 384 |
| Местонахождение (адрес): 641100 Россия, Курганская область, Шумихинский район, г.Шумиха, квартал Новостроек 17 | | |

| Наименование показателя | Код строки | За отчетный период | За аналогичный период предыдущего года |
|---|---|---|---|
| Выручка | 2110 | 25 385 | 32 360 |
| Себестоимость продаж | 2120 | –32 315 | –29 697 |
| Валовая прибыль (убыток) | 2100 | –6 930 | 2 663 |
| Коммерческие расходы | 2210 | – | |
| Управленческие расходы | 2222 | – | |
| Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | –6 930 | 2 663 |
| Доходы от участия в других организациях | 2310 | – | |
| Проценты к получению | 2320 | – | |
| Проценты к уплате | 2330 | – | |
| Прочие доходы | 2340 | 57 376 | 18 |
| Прочие расходы | 2350 | –127 017 | –5 139 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 2300 | –76 571 | –2 458 |
| Текущий налог на прибыль | 2410 | | |
| В т. ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | 2421 | – | |
| Изменение отложенных налоговых обязательств | 2430 | – | |
| Изменение отложенных налоговых активов | 2450 | – | 166 |
| Прочее | 2460 | – | |
| Чистая прибыль (убыток) | 2400 | –76 571 | –2 292 |

| Наименование показателя | Код строки | За отчетный период | За аналогичный период предыдущего года |
|---|---|---|---|
| Справочно | | | |
| Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода | 2510 | – | – |
| Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода | 2520 | – | – |
| Совокупный финансовый результат периода | 2500 | –2292 | 775 |
| Базовая прибыль (убыток) на акцию | 2900 | – | – |
| Разводненная прибыль (убыток) на акцию | 2910 | – | – |

Приложение В – Положение о лучшем сотруднике

1. Общие положения

Настоящее положение определяет порядок и условия проведения конкурса «Лучший специалист» (далее – Конкурс) среди работников службы управления потерями.

Конкурс проводится в целях:

- мотивации персонала к повышению собственной квалификации;
- улучшения качественных показателей деятельности;
- укрепления организационно–исполнительской дисциплины;
- повышения инициативы персонала.

Конкурсные мероприятия проводятся среди всех категорий сотрудников компании.

К участию в конкурсе допускаются сотрудники, проработавшие в компании не менее 3–х месяцев.

Конкурсные мероприятия в филиалах проводятся при условии их безубыточной работы.

На период проведения конкурсных мероприятий создаются оценочные комиссии.

Ответственность за организацию проведения конкурса несет начальник подразделения.

Ответственность за своевременную подачу данных для подведения итогов несут руководители структурных подразделений.

2. Номинации и условия присвоения звания

Номинанты и победители определяются на основании:

- мнения коллектива,
- рекомендаций непосредственного руководителя,
- итогов комплексной оценки персонала,

– соблюдения трудовой дисциплины, техники безопасности, правил трудового распорядка.

Порядок проведения Конкурса.

Заместитель директора по кадрам рассылает служебные записки о начале отборочного тура в компании.

Определяется состав оценочной комиссии, которая будет оценивать результаты каждого соискателя.

На общем собрании коллектива определяются кандидатуры для соискания звания.

Руководители структурных подразделений подают списки претендентов (с указанием Ф.И.О. и должности участников) в оценочную комиссию.

Оценочная комиссия анализирует представленные к рассмотрению результаты соискателей звания и определяет по одному победителю в каждой номинации на заявленных основаниях.

3. Порядок поощрения победителей

Присуждение номинаций «Лучший специалист» проводится в конце каждого года, и приурочено к празднованию Нового года.

Победители награждаются фирменными грамотами и денежными премиями в размере 50% от оклада.

Фотографии победителей помещаются на стенде.

Приложение Г – Положение о дополнительном материальном стимулировании работников, участвующих в особо важных заданиях/проектах компании

1. Цель введения Положения

Повышение эффективности работы подразделений, групп работников, конкретного работника через:

– Переход от затратной идеологии финансирования работы персонала к инвестиционной идеологии материального стимулирования.

– Повышение эффективности работы персонала через оценку важности выполняемой работы.

2. Задачи введения Положения

Переход от приоритета стимулирования должности, категории, стажа работы к приоритету стимулирования эффективной деятельности персонала через:

1. Повышение эффективности и качества работы персонала.
2. Введение гибкой системы материального стимулирования персонала.
3. Внедрение интеграции в работу структурных подразделений (через создание неформальных групп – творческих, рабочих групп, комиссий, советов и т.п.).
4. Привлечение менеджеров всех уровней к постановке эффективных, инновационных целей и задач персоналу.
5. Повышение эффективности контроля и учёта планирования работ и выполнения заданий.
6. Стимулирование инициативы и творчества персонала.
7. Раскрытие кадрового потенциала сотрудников.
8. Экономия финансовых средств Общества (за счет отказа от внешних консультантов и услуг).

3. Формы и размеры дополнительной оплаты

На период исполнения проекта, задания и за особые интенсивные условия труда участникам «рабочих групп» могут быть установлены индивидуально, исходя из роли в выполнении проекта, задания и важности участи.

1. Надбавка за высокие достижения в труде – до 50% от должностного оклада.

2. Повышенный размер текущего премирования – до 50% к установленному размеру по «Положению о текущем премировании».

3. За выполнение особо важных работ – исполнители этих работ могут премироваться дополнительной премией по итогам выполнения этих работ. Статус «особо важных работ» может быть присвоен КЭУ по факту их выполнения. Размер денежной премии определяется на основе аналогичных работ в установленном порядке.

Как правило, размер надбавки за участие в «рабочей группе» по исполнению проекта\задания не может быть более 30% для руководителей и 25% для специалистов.

Допускается участие в 2–х «рабочих группах», но в этом случае надбавка за участие во втором проекте\ задании не может превышать 15%.

4. Основные принципы Положения

– Осуществление манёвра материальным стимулированием для повышения эффективности персонала.

– Постановка четких целей и задач рабочим группам или отдельным работникам.

– Учёт и оценка потенциала сотрудников.

– Привлечение менеджеров к постоянной оценке эффективности персонала.

– В период интенсивной работы – производится повышенная оплата персоналу, участвующему в бизнес–процессе.

– Адресная материальная мотивация персонала – прекращение равного материального поощрения за разный труд, за разную эффективность в работе.