

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
«Южно-Уральский государственный университет» (национальный исследовательский университет)
Высшая школа экономики и управления
Кафедра «Экономическая теория, региональная экономика, государственное и муниципальное управление»

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой, д.э.н., профессор

_____/ В.С. Антонюк /

« ____ » _____ 2017 г.

Диагностика финансового состояния предприятия (на примере Филиала АО Челябинсккоммунэнерго "Копейские тепловые сети")

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

ЮУрГУ – 38.03.01.2017.050.ВКР

Руководитель, к.э.н., доц.

_____/ А.В. Резепин /

« ____ » _____ 2017 г.

Автор

студент группы ЗЭУ – 543

_____/ К.Ю. Занина /

« ____ » _____ 2017 г.

Нормоконтролер, спец. по УМР

_____/ О.В. Ефимова /

« ____ » _____ 2017 г.

Челябинск 2017

АННОТАЦИЯ

Занина К.Ю. Диагностика финансового состояния предприятия (на примере Филиала АО Челябинскомунэнерго «Копейские «тепловые сети») Челябинск: ЮУрГУ, ЗЭУ – 543, 78 с., 5 ил., 12 таб., библиогр. список – 35 наим., 18 л. плакатов ф. А4.

Объектом исследования является предприятие Филиал АО Челябинскомунэнерго «Копейские «тепловые сети».

Предметом исследования выступает финансовое состояние предприятия Филиала АО Челябинскомунэнерго «Копейские «тепловые сети»)

Цель дипломного проекта – разработка мер по улучшению финансового состояния филиала ОАО ЧОКЭ «Копейские тепловые сети».

В дипломной работе рассмотрены теоретические аспекты и основы финансового состояния предприятия, а также выбрана методика анализа финансового состояния. Сделана оценка и анализ финансового состояния Филиала ОАО ЧОКЭ «Копейские тепловые сети», по результатам которых разработаны меры по улучшению финансового состояния предпринимателя; также сделана прогнозная оценка влияния разработанных мер на финансовое состояние ОАО ЧОКЭ «Копейские тепловые сети».

Результаты дипломного проекта имеют практическую значимость и могут применяться при осуществлении хозяйственной деятельности предприятия.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	8
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ДИАГНОСТИКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ	
1.1 Понятие и содержание финансового состояния предприятия	10
1.2 Факторы, влияющие на финансовое состояние предприятия и методы управления финансовым состоянием.....	15
1.3 Методика диагностики финансового состояния предприятия.....	29
2 ДИАГНОСТИКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ФИЛИАЛА ОАО ЧЕЛЯБОБЛКОММУНЭНЕРГО «КОПЕЙСКИЕ ЭТС»	
2.1 Анализ активов и пассивов Филиала ОАО Челябинсккоммунэнерго «Копейские ЭТС».....	43
2.2 Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости Филиала ОАО Челябинсккоммунэнерго «Копейские ЭТС».....	48
3 РАЗРАБОТКА МЕР ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ФИЛИАЛАТ ОАО ЧОКЭ «КОПЕЙСКИЕ ЭТС»	
3.1 Направления улучшения финансового состояния филиала ОАО ЧОКЭ «Копейские тепловые сети». Концептуальные аспекты реализации прогноза роста финансовых результатов предприятия	66
3.2 Оценка эффективности мер по улучшению финансового состояния развития филиала ОАО ЧОКЭ «Копейские тепловые сети». Прогноз роста показателей финансовых результатов предприятия.....	72
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	76
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	79

ВВЕДЕНИЕ

Финансовое состояние – это главный критерий экономической деятельности хозяйствующего субъекта (предприятия), основной показатель отражающий качество движения денежных потоков хозяйствующего субъекта в ходе работы, возможность развития объекта на определенный момент времени. Финансовое состояние определяет конкурентоспособность, возможность развития в деловом сотрудничестве, скорость оборота капитала, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы хозяйствующего субъекта и его партнеров, возможность объекта выполнять свои обязательства в заданные сроки и в полном объеме. Возможность хозяйствующего субъекта своевременно осуществлять денежные расчеты, расширять своё производство, способность преодолеть наступление непредвиденных обстоятельств, является показателем хорошего финансового состояния предприятия. Финансовое состояние хозяйствующего субъекта напрямую зависит от итогов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. В случае увеличения объема производства и сбыта, можно утверждать об улучшении финансового положения предприятия, увеличивается доход от реализации продукта. В обратном случае, в результате сокращения производства и уровня сбыта случается рост себестоимости, сокращение выручки и суммы прибыли, и как итог – ухудшение финансового состояния, его устойчивости и платежеспособности. Устойчивое финансовое состояние достигается в ходе всей производственной деятельности предприятия и характеризуется своевременными выплатами отчислений (налоги, пошлины, выплата заработной платы сотрудникам и прочее). Данное положение оказывает благотворное влияние на выполнение поставленных задач и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами.

Финансовая деятельность как одна из составных частей хозяйственной деятельности направлена на выполнение обеспечения планомерных поступлений

и расходов денежных средств, достижение целесообразных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее действенного его применения.

Обеспечение стабильного финансового состояния является важнейшим условием результативной деятельности производства.

Объектом исследования дипломного проекта является финансовое состояние Филиала ОАО ЧОКЭ «Копейские тепловые сети».

Предметом исследования является процесс управления финансовым состоянием данного предприятия.

Целью данной работы является разработка мер по улучшению финансового состояния Филиала ОАО ЧОКЭ «Копейские тепловые сети».

Для достижения установленной цели решаются следующие основные задачи:

- изучение теоретических аспектов финансового состояния предприятия;
- рассмотрение основ оценки и динамики финансового состояния предприятия;
- выбор методики диагностики финансового состояния предприятия;
- оформление краткой характеристики и разработка общей оценки финансового состояния;
- анализ финансового состояния филиала ОАО ЧОКЭ «Копейские тепловые сети»;
- разработка мероприятий по улучшению финансового состояния филиала ОАО ЧОКЭ «Копейские тепловые сети»;
- оценка эффективности предлагаемых мер.

Для проведения анализа и оценки финансового состояния предприятия необходимо использовать определенные методы, подходы и инструменты.

Одним из самых доступным считается метод сравнения, когда финансовые показатели заданного периода сравниваются с плановыми, или с данными за предыдущее время (базисными).

Еще один метод сравнения – группировки. При использовании данного метода анализируют выбранные показатели, структурируются, обрабатываются и

вносятся в таблицы. Данный способ позволяет производить аналитические расчеты, выявляет закономерности и факторы, влияющие на изменение показателей финансового состояния.

Метод цепных подстановок, или элиминирования, состоит в замене определенного отчетного значения базисным, а все остальные значения остаются неизменными. Данный метод позволит определить воздействие некоторых факторов на итоговый финансовый результат.

Для облегчения оценки финансового состояния применяются различные коэффициенты. Это показатели которые выражают отношения

Финансовые коэффициенты являются относительными показателями, выражающими отношения одних абсолютных величин к другим, используются для обнаружения их динамики, закономерностей, сопоставления с базисными значениями, оценки состояния некоторых финансовых показателей.

Анализ финансового состояния предприятия строится на применении заданных алгоритмов и математических зависимостей. Используя четкий алгоритм проведения анализа, правильность расчетов обеспечивают достоверность прогнозов и оценки проводимой аналитической работы по изучению финансовой деятельности предприятия.

Для реализации поставленных задач используется информация, изложенная в учебной и публицистической литературе российских и зарубежных авторов по анализу и управлению финансовым состоянием предприятия.

В дипломной работе произведена оценка и анализ финансового состояния Филиала ОАО ЧОКЭ «Копейские тепловые сети», по результатам которых разработаны меры по улучшению финансового состояния предпринимателя; также сделана прогнозная оценка влияния разработанных мер на финансовое состояние ОАО ЧОКЭ «Копейские тепловые сети».

Результаты дипломного проекта имеют практическую значимость и могут применяться при реализации хозяйственной деятельности хозяйственного субъекта.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ДИАГНОСТИКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Понятие и содержание финансового состояния предприятия

Финансовое состояние – это главный критерий экономической деятельности хозяйствующего субъекта (предприятия), основной показатель отражающий качество движения денежных потоков хозяйствующего субъекта в ходе работы, возможность развития предприятия на определенный момент времени. Существует целая система показателей, отображающая финансовое состояние предприятия, кругооборота и основного и оборотного капитала, а также способность предприятия как субъекта рынка финансировать свою деятельность на заданный момент времени. У любого предприятия можно выделить производственную, сбытовую и финансовую деятельность, в рамках, которой происходит движение капитала, определяется потребность в финансовых ресурсах. Важнейшим внешним проявлением финансового состояния предприятия является платёжеспособность.

Различают следующие виды финансового состояния: устойчивое, неустойчивое и кризисное. Как известно кризис это нарушение пропорций, равновесия, что проявляется как на макроуровне, так и на микроуровне. Устойчивое финансовое состояние позволяет предприятию не только сохранять баланс своих активов и пассивов, быть рентабельным, получать прибыль, но и оставаться привлекательным для инвесторов.

Важнейшими показателями, отражающими финансовое состояние предприятия являются показатели ликвидности и платежеспособности. Именно они в наиболее общем виде характеризуют может ли предприятие в полном объеме выполнять свои обязательства перед партнерами, кредиторами и инвесторами.

Задаче любого предприятия состоит в том, чтобы увеличивать объемы собственного капитала и обеспечивать устойчивое положение на рынке. Для этого оно должно постоянно поддерживать платёжеспособность и рентабельность, а также оптимальную структуру актива и пассива баланса. В течение временной интервал можно выделить разные варианты задолженности предприятия. В отдельном разделе пассива платежного баланса краткосрочная задолженность предприятия, может быть погашена различными способами. Обеспечением такой задолженности могут выступать любые активы предприятия как оборотные так и внеоборотные. Важнейшими характеристиками текущего финансового состояния предприятия являются в первую очередь показатели ликвидности и платёжеспособности. Для оценки перспективы и возможности расплатиться с кредиторами по текущим финансовым операциям сопоставляются данные по оборотным активам и краткосрочным пассивам.

Если речь идет о ликвидности финансового, то следует учитывать, что здесь имеется в виду его способность превращаться в наличные и безналичные деньги. Сама ликвидность определяется тем периодом времени, в течение которого сохраняется способность финансового актива превращаться в наличные и безналичные деньги. [17, с.200]. Более высокая ликвидность достигается сокращением временного периода. Таким образом, любые финансовые средства предприятия, которые можно обратить в наличные и безналичные деньги, являются ликвидными.

У любого предприятия наряду с основным капиталом (основными производственными фондами) должны быть в наличии оборотные средства. Величина оборотных средств не может быть произвольной. Она должна быть достаточной для того, чтобы обеспечить договорные обязательства предприятия в соответствии с заключенными договорами. Если оборотные активы превышают оборотные краткосрочные пассивы, то это может быть расценено как вполне благоприятная ситуация.

Рост этого превышения определяет устойчивость финансового состояния предприятия с точки зрения данной позиции. Сравнение оборотных активов с краткосрочными пассивами позволяет определить настоящее положение конкретного предприятия. Неустойчивость подобного положения может привести к тому, что у предприятия, столкнувшегося с дефицитом платежного баланса не будет достаточного запаса денежных средств для выполнения своих обязательств. Существуют специальные показатели для определения уровня ликвидности предприятия. К таким показателям относятся коэффициенты ликвидности, вычисляемые как соотношение оборотных средств и краткосрочных пассивов.

Показатель платежеспособности демонстрирует наличие у предприятия финансовых возможностей, вполне достаточных для того, чтобы рассчитаться по своим кредитам, по которым наступил срок погашения. Основными определяющими характеристиками платежеспособности являются: а) средства на расчетном счете предприятия, в достаточном количестве; б) отсутствие кредиторской задолженности с просроченным сроком выплат.

Из определений видно, что понятия ликвидность и платежеспособность не являются синонимами. Следует учитывать, что коэффициенты ликвидности могут искажать существующее положение дел на предприятии, характеризуя финансовое состояние как вполне как удовлетворительное, хотя на самом деле это не будет соответствовать действительности, если в оборотных активах значительная часть средств приходится на неликвиды и просроченную дебиторскую задолженность. Дело в том, что неликвиды это то, что нельзя реализовать на рынке вообще или можно, но с большими финансовыми потерями, и неоправданная дебиторская задолженность никак не выделяются в балансе, т.е. качественная характеристика оборотных средств предприятия недоступна внешнему аналитику. Хотя с формальных позиций даже такие активы, фактическая ценность которых весьма сомнительна, используются аналитиками для оценки ликвидности.

При сравнении динамики и статики применительно к категориям ликвидности и платежеспособности можно сделать вывод о том, что ликвидность менее динамична, подвижна в отличие от платежеспособности. В ситуации относительной стабильности производственной деятельности у предприятия со временем выстраивается определенная структура активов и источников средств, резкие изменения которой сравнительно редки. Поэтому коэффициенты ликвидности как правило изменяются в некоторых вполне предсказуемых пределах, что дает отчасти основание аналитическим агентствам рассчитывать и публиковать среднеотраслевые и средние по группам предприятий значения этих показателей для использования в межхозяйственных и межотраслевых сравнениях и в качестве ориентиров при открытии новых направлений производственной деятельности.

В тоже время, финансовое состояние предприятия в категории платежеспособности может быть очень изменчивым, например, еще вчера предприятие было платежеспособным, однако сегодня ситуация кардинально изменилась – пришло время расплатиться с очередным кредитором, а у предприятия нет денег на счете, вполне типичная ситуация, которая может быть спровоцирована целым рядом причин. Если подобная ситуация, которая может быть вызвана задержкой поступления платежа за уже произведенную и отгруженную продукцию или за предоставленную услугу носит краткосрочный или случайный характер, то вскоре платежеспособность предприятия может измениться в лучшую сторону, однако не исключены и менее благоприятные варианты. Такие проблемные ситуации особенно часто имеют место в коммерческих организациях, по каким-либо причинам не поддерживающих в достаточном объеме страхового запаса денежных средств на расчетном счете.

Неплатежеспособность может быть как случайной, временной, так и длительной, хронической [11, с.55]. Наиболее общими причинами неплатежеспособности являются: невыполнение плана реализации продукции, нерациональная структура оборотных средств, недостаточная обеспеченность

финансовыми ресурсами, несвоевременное поступление платежей от контрагентов и др.

Итак мы убедились в том, что внешним проявлением финансового состояния предприятия является платежеспособность. Внутренней характеристикой, показывающей относительный, текущий баланс, отражающей соотношение денежных и товарных потоков, доходов и расходов, финансовых средств и источников их формирования является финансовая устойчивость. Именно финансовая устойчивость обеспечивает платежеспособность в долгосрочном периоде. Основанием которой служит сбалансированность торгового и платежного балансов, активов и пассивов, положительных и отрицательных денежных потоков, доходов и расходов предприятия.

Очень весомой характеристикой финансового состояния предприятия является стабильность его деятельности с позиции долгосрочного периода, в том числе и с точки зрения инвестиционной перспективы. Эта характеристика определяется в первую очередь общим финансовым состоянием предприятия, степенью его зависимости от кредиторов и инвесторов. В настоящее время, многие владельцы предприятий, в том числе представители государственного сектора экономики, предпочитают финансировать деятельность предприятия преимущественно за счет заемных средств, вкладывая в дело минимум собственных ресурсов. Многие расценивают долг, займ, кредит как идеальный экономический инструмент для раскручивания собственного бизнеса. При этом забывают тот факт, что, если система «собственный капитал – заемные средства» имеет значительный перекос в сторону заемных средств, то предприятие может обанкротиться, поскольку несколько кредиторов одновременно могут потребовать свои деньги обратно в самое неподходящее время.

Платежеспособность, ликвидность и финансовая устойчивость – это основные понятия финансового состояния предприятия, определяющие его в узком смысле. Но как уже было сказано, финансовое состояние предприятия – понятие комплексное, и определяется всей совокупностью производственно-

хозяйственных факторов. Поэтому в широком смысле финансовое состояние определяется также такими показателями, как эффективность и интенсивность использования средств, рискованность бизнеса, деловая активность предприятия, инвестиционная привлекательность бизнеса и пр. Поэтому только комплексная оценка всех факторов, определяющих производственную, финансовую, инвестиционную деятельность предприятия, позволит сделать вывод о финансовом состоянии предприятия.

Таким образом, финансовое состояние предприятия – это комплексное понятие, которое характеризуется системой показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия. Оно может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным. В краткосрочной перспективе финансовое состояние определяется платежеспособность, ликвидностью, в долгосрочной – финансовой устойчивостью предприятия.

1.2 Факторы, влияющие на финансовое состояние предприятия и методы управления финансовым состоянием

Цель прогноза финансового положения состоит в том, чтобы, во-первых, установить и оценить уровень текущего финансового состояния предприятия, во-вторых, выявить резервы, направленные на его улучшение [15, с.98]. Общего мнения по определению и сущности факторов финансового анализа и финансовой устойчивости среди экономистов нет, да и само понятие «финансовая устойчивость» выявляется в различных вариациях. Перед тем как увеличивать производство продукции, приглашать инвесторов, вкладывать средства в расширение области услуг предоставляемых предприятием, нужно заблаговременно провести полную подготовку, просчитать все возможные варианты, и учесть общую финансовую и экономическую ситуацию на предприятии. Нужно грамотно использовать собственный и заемный капитал и так осуществлять кругооборот и оборот, чтобы доходы постоянно превышали расходы, сохраняя при этом

платежеспособность и обеспечивали нужные условия функционирования, и стабильное развитие предприятия.

Все факторы, влияющие на финансовое состояние предприятий, условно можно подразделить на внутренние и внешние.

Факторы влияющие на внутреннее финансовое состояние фирм, индивидуальных предпринимателей, различных предприятий подразделятся на: состояние имущества и ресурсов, включая все резервы; управление и организацию производства; оказываемые услуги или выпускаемую продукцию и т.д

Факторы влияющие на внутреннее финансовое состояние предприятия делятся на следующие: отраслевая принадлежность предприятия; состав и структура выпускаемой продукции и оказываемых услуг; размер оплаченного уставного капитала; состояние имущества и финансовых ресурсов, включая запасы и резервы, их состав и структуру; технология и модель организации производства и управления и т.д.

Воздействие внутренних факторов зависит от действия административного персонала, профессионализма технического персонала, производственной деятельности и т.д. По статистике и проведённым наблюдениям известно, что многие неудачи предприятий связаны с некомпетентностью и неумением, не знанием менеджеров, и других руководящих лиц их прямых обязанностей.

На финансовое состояние предприятия косвенно влияют все затраты, связанные с производством и реализацией производимой продукции, услуг. При этом учитывать нужно не только общую сумму затрат, но и их структуру. Деление затрат (издержек) на постоянные и переменные, кроме того большое значение играют средние и предельные издержки. Затраты на доставку сырья, рабочих, готовой продукции, энергию, и т.п. являются изменчивыми и меняются вместе с объемом производства. Расходы на постоянные нужды такие как заработная плата персонала, аренда, реклама, выплаты по кредиту, и другие расходы, являются постоянными расходами.

Также к факторам финансового состояния относится стратегия управления собственными средствами. Наличие таковых позволяет конкурировать и уверенно развиваться на рынке. К основным из них относится прибыль и в основном она используется на расширение предприятия. В множестве внутренних факторов выделяют: трудовые, финансовые и материальные ресурсы предприятия. Эти факторы взаимозаменяемы и дополняют друг друга, поэтому, стоит измениться одному и происходят изменения в других. Весомое значение оказывают дополнительные финансовые средства, которые участвуют в сделках на рынке ссудного капитала. Это значит, что привлечение дополнительных финансовых ресурсов обеспечивает повышение финансовых возможностей организации, но следует учитывать возникающий риск финансовых потерь, и необходимость во время оплачивать кредиты. В этом случае выдвигаются резервы, являющиеся одним из способов гарантии платежеспособности организации.

Рассмотрим основные внешние факторы, влияющие на финансовое состояние предприятия.

При непосредственном влиянии внешняя финансовая среда выражает систему факторов, которые воздействуют на предприятие, а также формы и результаты финансовой деятельности, формирующиеся в процессе финансовых отношений организации с контрагентами по финансовым операциям и сделкам, и на которые оно воздействует в процессе непосредственных коммуникативных связей. Осуществляя эффективные финансовые отношения с данными контрагентами по финансовой деятельности, это дает возможность организации управлять соответствующими условиями и факторами в адекватном для неё направлении [5, с. 381-383].

К факторам внешней финансовой устойчивости предприятия относятся: экономические условия хозяйствования; преобладающая в обществе техника и технология; платежеспособный спрос потребителей; экономическая и финансово-кредитная политика правительства и принимаемые им решения;

законодательные акты по контролю за деятельностью предприятия; общая политическая и экономическая стабильность; налоговая и кредитная политика, конкуренция; степень развития страхового дела и внешнеэкономических связей; налаженность экономических связей с партнерами и т.д.

Подразделение финансовой устойчивости на внешние и внутренние факторы делает возможным определение оптимальных границ регулирования организацией различных видов деятельности. Недостатки данной классификации представляют собой сложность практических вычислений и влияние некоторых факторов: цены на продукцию (товары, услуги) зависят от уровня риска, конъюнктуры рынка и т. д. (внешние факторы); сбалансированности и величины инвестиционного портфеля, уровня расходов на ведение дела и т.д. (внутренние факторы). В свою очередь, внутренние факторы подвержены внешним воздействиям. Так, состояние инвестиционного портфеля преимущественно определяет состояние финансового рынка; расходы на ведение дела – темпами инфляции; социально-экономическими и прочими факторами.

Такая сложная взаимозависимость микросистемы от макросистемы обуславливает особую тщательность в проведении оценки участия внутренних факторов при обеспечении устойчивости субъекта рынка, что обязательно нужно учитывать при регулировании деятельности предприятий. На финансовую устойчивость организации влияют различные факторы прямого и косвенного воздействия. К первым можно отнести: финансовый результат от основной и дополнительной сферы деятельности предприятия, объем, состав и структура собственного, заемного капитала и др.; ко вторым – организационно-правовая форма организаций, где зарегистрировано предприятие, включение предприятия в список регулятора рынка и др.

Исследование этих групп факторов также формирует методические основы оценки финансовой устойчивости деятельности организаций. В ряду внешних факторов, которые оказывают существенное влияние на

финансовую устойчивость предприятий, определяется состояние рынка как макросистемы, изменение банковского процента, инфляционный уровень, состояние рынка ценных бумаг и налоговых ставок.

Различные методы оценки финансового состояния предприятия должны включать количественную оценку прямых факторов, с использованием следующего набора показателей: рентабельность основной, инвестиционной и прочей деятельности; соотношение собственного и заемного капитала; соотношение активов и пассивов и др. Более того, должны быть определены и проанализированы такие стандартные показатели, характеризующие финансовое состояние любого предприятия независимо от отраслевой принадлежности: коэффициент автономии; коэффициент соотношения заемных и собственных средств; платежеспособность и ликвидность страховщика; показатели оборачиваемости активов, собственного и заемного капитала; темпы роста основных показателей актива и пассива бухгалтерского баланса и др.

Из всего этого следует, что финансовое состояние предприятия представляется важнейшим условием стабильного существования предприятия, которое может обеспечить свои обязательства перед кредиторами, и главным образом формируется под воздействием различных факторов. Классифицируя их по множествам оснований, полезным при анализе финансовой устойчивости предприятия является анализ факторов, которые различаются по возможности управления, месту возникновения и направленности воздействия. По итогам их анализа предприятие сможет разработать методологию регулирования устойчивости своего финансового состояния.

Рассмотрим основы анализа финансовой устойчивости предприятия. Количественно финансовая устойчивость может оцениваться двояко: во-первых, с позиции структуры источников средств, во-вторых, с позиции расходов, связанных с обслуживанием внешних источников. Соответственно выделяют две

группы показателей, называемые условно коэффициентами капитализации и коэффициентами покрытия. Дадим краткое описание этих показателей.

В группе коэффициентов капитализации выделяют, прежде всего, соотношение собственных и заемных средств и их доли в валюте баланса. Однако эти показатели дают лишь общую оценку финансовой устойчивости и применяются в рамках экспресс-анализа. Для более детальной характеристики этой стороны деятельности компании в мировой и отечественной учетно-аналитической практике разработана система показателей. В частности, это соотношение капитализированных (т.е. направленных на капитальные вложения и долгосрочные финансовые вложения) и собственных оборотных средств, темпы накопления собственных средств, соотношение краткосрочных и долгосрочных обязательств. Охарактеризуем наиболее известные из этой совокупности показатели.

Коэффициент концентрации собственного капитала характеризует долю собственных средств его владельцев предприятия в общей сумме средств, авансированных в его деятельность. Чем выше значение этого коэффициента, тем стабильнее и независимее от внешних кредиторов предприятие.

Коэффициент финансовой зависимости противоположен коэффициенту концентрации собственного капитала. Рост этого показателя в динамике означает увеличение доли заемных средств в финансировании предприятия. Если его значение снижается до единицы (или 100%), это означает, что владельцы полностью за счет собственных средств финансируют свое предприятие.

Этот показатель очень широко используется на практике; одна из причин его появления – удобство использования в детерминированном факторном анализе.

Коэффициент текущей задолженности показывает, какая часть активов сформирована за счет заемных ресурсов краткосрочного характера.

Коэффициент маневренности собственного капитала определяет, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, а какая часть капитализирована. Значение этого показателя может довольно

ощутимо изменяться в зависимости от структуры капитала и отраслевой принадлежности предприятия.

Коэффициент структуры покрытия долгосрочных вложений характеризует, какая часть активов баланса сформирована за счет устойчивых финансовых источников. В случае, когда предприятие не пользуется долгосрочными займами и кредитами, то его величина будет совпадать с величиной коэффициента финансовой независимости.

Этот коэффициент показывает, какая часть основных средств и прочих внеоборотных активов предприятия профинансирована внешними инвесторами, то есть, по сути дела, принадлежит им, а не владельцам предприятия.

Коэффициенты структуры долгосрочных источников финансирования. При их расчете учитывают лишь долгосрочные источники средств (капитализированные источники). Сюда входят два связанных друг с другом показателя: коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств и коэффициент финансовой независимости капитализированных источников.

Рост коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств во времени является, в общем-то, негативной тенденцией. Рост этого показателя означает, что с точки зрения долгосрочного развития предприятие становится все более зависимым от внешних инвесторов. По поводу степени привлечения заемных средств в зарубежной практике существуют различные, порой противоположные мнения. Наиболее распространено мнение, что доля собственного капитала в общей сумме долгосрочных источников финансирования должна быть достаточно велика. Указывают и нижний предел этого показателя – 0,6 (или 60%).

Коэффициент структуры привлеченных средств используется для характеристики доли краткосрочной кредиторской задолженности нефинансового характера в общей сумме средств, привлеченных предприятием со стороны. Этот показатель может значительно изменяться в зависимости от состояния кредиторской задолженности, порядка кредитования текущей производственной деятельности, финансовой политики предприятия и т.п.

Коэффициент структуры заемных средств позволяет установить долю долгосрочных пассивов в общей сумме заемных средств, т.е. средств финансового характера.

Коэффициент соотношения собственных и привлеченных средств дает наиболее общую оценку финансовой устойчивости предприятия. Он имеет довольно простую интерпретацию: его значение, равное 0,178, означает, что на каждый рубль собственных средств, вложенных в активы предприятия, приходится 17,8 коп. привлеченных средств. Рост показателя в динамике свидетельствует об усилении зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов, т.е. о некотором снижении финансовой устойчивости, и наоборот. Этот показатель особенно широко применяется при оценке финансового риска, ассоциируемого с данным предприятием.

Важным показателем, характеризующим финансовое состояние предприятия является обеспеченность материальных оборотных средств устойчивыми (плановыми) источниками финансирования. К ним относятся собственный оборотный капитал предприятия и краткосрочные кредиты банка выданные под товарно-материальные ценности. Коэффициент обеспеченности рассчитывается отношением суммы устойчивых источников финансирования к общей сумме материальных оборотных активов (запасов).

Коэффициент обеспеченности текущей деятельности собственными оборотными средствами показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных средств предприятия.

В большинстве случаев рассмотренные коэффициенты рассчитываются по данным отчетности; тем не менее иногда рекомендуется использовать и рыночные оценки. Это касается, например, коэффициента соотношения собственных и привлеченных средств, представляющего собой одну из количественных характеристик степени финансовой зависимости предприятия. Как правило, у эффективно и стабильно действующего предприятия рыночная оценка собственного капитала выше балансовой, а значит и уровень финансового

риска, рассчитанный на основе рыночных оценок, будет ниже, чем в случае использования балансовых оценок.

Коэффициенты капитализации, характеризующие структуру долгосрочных пассивов, логично дополняются показателями второй группы, называемыми коэффициентами покрытия и позволяющими сделать оценку того, в состоянии ли компания поддерживать сложившуюся структуру источников средств. Любой источник средств имеет свою стоимость, а основное различие между собственным и заемным капиталом в состоит в том, что выплата дивидендов как цены за пользование собственным капиталом не является обязательной, тогда как выплата процентов, являющихся ценой, уплачиваемой коммерческой организацией за привлечение заемного капитала, обязательна. Следует учитывать, что в отличие от невыплаты дивидендов невыплата процентов может привести к катастрофическим финансовым последствиям вплоть до банкротства. Таким образом, привлечение заемных средств связано с необходимостью нести постоянные финансовые расходы, которые должны покрываться текущим доходом.

Постоянные финансовые расходы в части процентов по займам и кредитам должны сопоставляться с прибылью до вычета процентов и налогов; соответствующий показатель носит название коэффициента обеспеченности процентов к уплате. Очевидно, что его значение должно быть больше единицы, иначе предприятие не сможет в полном объеме рассчитаться с внешними инвесторами по текущим обязательствам. Если к расходам по уплате процентов добавить расходы по долгосрочной аренде, то соответствующий показатель будет называться коэффициентом покрытия постоянных финансовых расходов.

Существуют и другие показатели и методики оценки финансовой устойчивости предприятия. В частности, финансовую устойчивость предприятия можно оценить не только по оптимальности структуры источников капитала или структуры активов предприятия, но и по уравновешенности активов и пассивов

предприятия по функциональному признаку. Здесь также существуют несколько подходов к такой оценке.

Таким образом, важнейшими факторами, влияющими на финансовое состояние предприятия являются платежеспособность, рентабельность, финансовая устойчивость. А также целый ряд связанных друг с другом коэффициентов. Кроме того необходимо уделить внимание стадии планирования, прежде всего такой ее составляющей как прогнозирование. Финансовое планирование это основа всего механизма управления финансовой деятельностью предприятия. Оно представляет собой процесс разработки системы финансовых планов и плановых показателей по обеспечению предприятия необходимыми финансовыми ресурсами и повышению эффективности его финансовой деятельности в предстоящем периоде.

В экономическом анализе используются такие общенаучные теоретические методы познания как – диалектика, а также эмпирические методы – экономико-статистический анализ, структурирование и моделирование. Все приемы анализа взаимосвязаны и применяются одновременно в различных сочетаниях, что позволяет комплексно анализировать деятельность хозяйствующего субъекта и выявлять резервы повышения эффективности. К приемам анализа относятся сравнение, детализация и группировка, обобщение, балансовый способ и факторный анализ.

1. Сравнение – сопоставление однородных объектов для выявления закономерностей изменения показателей. Наиболее распространенными являются такие виды сравнения как сравнение отчетных показателей с плановыми; отчетных показателей с показателями предыдущих периодов; плановых показателей с показателями предыдущих периодов; отчетных показателей со среднеотраслевыми.

Для обеспечения этого приема необходимо сравниваемые показатели привести к сопоставимости, то есть:

а) устранить влияние изменения цен или выразить сравниваемые объемные показатели в одинаковых ценах (например, фактические объемы продаж предыдущего и отчетного года – в ценах отчетного периода);

б) использовать единую методику исчисления показателей;

г) сравнивать тождественные периоды времени.

Количественные показатели – характеризуют размер, величину хозяйственных процессов. Например, численность работников, стоимость основных производственных фондов, выручка от продаж, прибыль и т.д.

Качественные показатели - отражают экономическую эффективность хозяйственных процессов. Например, себестоимость продукции, производительность труда, рентабельность.

Таким образом, сравнение – важнейший прием, т.к. именно с него начинается процесс любого экономического анализа.

2. Детализация – прием, обеспечивающий всесторонний характер исследования, конкретность познания изучаемых процессов и позволяющий выявить причины, влияющие на конечный результат.

Детализация показателей проходит последовательно по нескольким направлениям:

а) по времени совершения операций (кварталы, месяцы, декады, дни, смены).

Позволяет проследить за равномерностью отдельных процессов и выявить тенденции в их динамике.

б) по месту совершения хозяйственных процессов, то есть отраслевые показатели расчленяются по организациям, внутри организаций – по отдельным структурным подразделениям.

Дает возможность выявить ведущие и отстающие подразделения.

Метод группировки – прием, заключающийся в делении изучаемой совокупности объектов на количественно однородные группы по соответствующим признакам.

Группировка информации дает возможность изучать зависимость между показателями и систематизировать материалы анализа.

В зависимости от цели анализа используются различные виды группировки, например, типологические группировки группы предприятий по форме собственности, группы основных средств; структурные группировки, например группировка оборотных средств.

3. Обобщение – завершающая стадия изучения финансово-хозяйственной деятельности организации.

Включает в себя: выводы (оценка деятельности), которые могут быть представлены таблицами, графиками, диаграммами, что позволяет отражать закономерности, содержащиеся в числовой информации; сводку резервов; рекомендации по использованию резервов.

4. Балансовый способ – используется для отражения соотношений, пропорций двух групп взаимосвязанных экономических показателей, итоги которых должны быть тождественными. Например, баланс трудовых ресурсов, платежный баланс.

Также способ применяется для проверки правильности определения влияния различных факторов на прирост величины результативного показателя.

5. Факторный анализ – анализ влияния факторов на изменение результативного показателя. Включает в себя отбор факторов для анализа исследуемых показателей; классификация и систематизация факторов с целью обеспечения системного подхода; моделирование взаимосвязей между результативными и факторными показателями; расчет влияния факторов и оценка роли каждого из них в изменении величины результативного показателя; практическое использование результатов анализа в управлении для принятия обоснованных решений.

Широко распространены способы цепной подстановки, абсолютных и относительных разниц. Кроме них, могут применяться индексный метод, интегральный и способ логарифмирования.

Способ цепной подстановки может использоваться для расчета влияния факторов во всех типах моделей. Заключается в постепенной (последовательной) замене базисной величины каждого факторного показателя на фактическую (подстановка

Фактор, влияние которого необходимо определить рассматривается как переменный, а все другие, по отношению к нему - как постоянные. Результат влияния определяется как разность между условной (рассчитанной) величиной результативного показателя и его предшествующим значением. От порядка подстановки зависят результаты расчетов.

Результаты анализа финансового состояния предприятия имеет первостепенное значение для широкого круга пользователей, как внутренних, так и внешних по отношению к предприятию - менеджеров, партнеров, инвесторов и кредиторов.

Для внутренних пользователей, к которым в первую очередь относятся руководители предприятия, результаты финансового анализа необходимы для оценки деятельности предприятия и подготовки решений о корректировке финансовой политики предприятия.

Для внешних пользователей - партнеров, инвесторов и кредиторов - информация о предприятии необходима для принятия решений о реализации конкретных планов в отношении данного предприятия (приобретение, инвестирование, заключение длительных контрактов).

Между внутренним и внешним финансовым анализом существуют определенные отличия.

Внешний финансовый анализ ориентирован на открытую финансовую информацию предприятия и предполагает использование типовых (стандартизированных) методик. При этом, как правило, используется ограниченное количество базовых показателей. При выполнении анализа основной акцент делается на сравнительные методы, так как пользователи внешнего финансового анализа чаще всего находятся в состоянии выбора - с

каким из исследуемых предприятий установить или продолжить взаимоотношения и в какой форме это наиболее целесообразно делать.

Внутренний финансовый анализ отличается большей требовательностью к исходной информации. В большинстве случаев для него не достаточно информации, содержащейся в стандартных бухгалтерских отчетах, и возникает необходимость использовать данные внутреннего управленческого учета. В процессе анализа наибольший акцент делается на понимание причин происходящих изменений финансового состояния предприятия и поиск решений, направленных на улучшение этого состояния. При этом совершенно не важно, достигается ли поставленная цель путем использования стандартных или же оригинальных методик.

1.3 Методика диагностики финансового состояния предприятия

Основная методика диагностики финансового состояния предприятия включают следующие блоки анализа:

- общая оценка финансового состояния и его изменение за отчетный период;
- анализ ликвидности баланса;
- анализ финансовой устойчивости предприятия;
- анализ эффективности и интенсивности использования средств;
- анализ состояния расчетов;
- анализ платежеспособности предприятия.

Рассмотрим эти блоки подробнее.

1. Оценка финансового состояния и его изменение за период составляет тот основной исходный пункт, из которого должны логически развиваться остальные блоки анализа финансового состояния.

Используем методику оценки финансового состояния, предлагаемую М.И. Литвином [13]. Данная оценка делается на основе системы коэффициентов (относительных показателей); включает 20 показателей, по шесть в каждой

группе и два показателя вне групп: величину капитала предприятия и его репутацию. Выбор коэффициентов по представленным группам в значительной мере снижает влияние инфляции и усредняет возможные отклонения по непредвиденным, случайным причинам. При их подсчете применяется методика, которая дает однонаправленный результат: рост показателей равнозначен улучшению финансового состояния. Это позволяет в дальнейшем использовать балльную оценку рейтинга предприятия.

Рассмотрим показатели первой группы, характеризующие устойчивость финансового положения предприятия. Она включает:

– коэффициент автономии (K_1). Он характеризует независимость предприятия от внешних источников финансирования, и рассчитывается по формуле:

$$K_1 = \frac{СК}{А} \quad (1)$$

где СК – величина собственного капитала;

А – балансовая стоимость активов.

Рекомендуемый норматив коэффициента: $K_1 = 0,5$;

– коэффициент мобильности средств (K_2). Он характеризует потенциальную возможность превращения активов в ликвидные средства, и рассчитывается по формуле:

$$K_2 = \frac{ОА}{ВА}, \quad (2)$$

где ОА – мобильные (оборотные) активы;

ВА – немобильные (внеоборотные) активы.

Рекомендуемый норматив коэффициента: $K_2 = 1,0$;

– коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами (K_3). Он характеризует абсолютную возможность превращения активов в ликвидные средства, и рассчитывается по формуле:

$$K_3 = \frac{СОС}{ОА}, \quad (3)$$

где СОС – собственные оборотные средства (разница между величиной собственного капитала и внеоборотных активов).

Рекомендуемый норматив коэффициента: $K_3 = 0,1$;

– коэффициент соотношения собственных и заемных средств (K_4). Он характеризует обеспеченность задолженности собственным капиталом, и рассчитывается по формуле:

$$K_4 = \frac{СК}{ЗК}, \quad (4)$$

где ЗК – заемный капитал.

Рекомендуемый норматив коэффициента: $K_4 = 1$;

– коэффициент соотношения собственного капитала и долгосрочной задолженности (K_5). Он характеризует обеспеченность долгосрочной задолженности собственным капиталом, и рассчитывается по формуле:

$$K_5 = \frac{СК}{ДЗК}, \quad (5)$$

где ДЗК – долгосрочный заемный капитал.

Рекомендуемый норматив коэффициента: $K_5 = 4$;

– коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственным оборотным капиталом (K_6). Он характеризует степень обеспеченности запасов и затрат собственным капиталом, и рассчитывается по формуле:

$$K_6 = \frac{СОС}{ЗЗ}, \quad (6)$$

где ЗЗ – запасы и затраты.

Рекомендуемый норматив коэффициента: $K_6 = 0,5$;

Показатели второй группы отражают эффективность использования средств. Эта группа включает:

– коэффициент отношения выручки к сумме немобильных средств (K_7). Он характеризует фондоотдачу основного капитала, и рассчитывается по формуле:

$$K_7 = \frac{В}{ВА}, \quad (7)$$

где В – выручка от реализации;

– коэффициент отношения выручки к сумме мобильных средств (K_8). Он характеризует оборачиваемость оборотных средств, и рассчитывается по формуле:

$$K_8 = \frac{B}{OA}, \quad (8)$$

– коэффициент рентабельности к выручке от реализации (K_9). Он характеризует рентабельность продаж, и рассчитывается по формуле:

$$K_9 = \frac{ПП}{B}, \quad (9)$$

где ПП – прибыль от продаж;

– коэффициент рентабельности совокупного капитала (K_{10}). Он характеризует рентабельность всего капитала предприятия, и рассчитывается по формуле:

$$K_{10} = \frac{ЧП}{A}, \quad (10)$$

где ЧП – чистая прибыль;

– коэффициент рентабельности собственного капитала (K_{11}). Он характеризует рентабельность собственного капитала предприятия, и рассчитывается по формуле:

$$K_{11} = \frac{ЧП}{СК}, \quad (11)$$

– коэффициент отношения чистой прибыли к балансовой прибыли (K_{12}). Он характеризует способность предприятия к самофинансированию, и рассчитывается по формуле:

$$K_{12} = \frac{ЧП}{БП}, \quad (12)$$

где БП – балансовая прибыль.

Показатели третьей группы отражают текущую платежеспособность предприятия. Эта группа включает:

– коэффициент общей ликвидности (K_{13}). Он характеризует способность предприятия рассчитаться с задолженностью в перспективе, и рассчитывается по формуле:

$$K_{13} = \frac{OA}{KO}, \quad (13)$$

где КО – краткосрочные обязательства.

Рекомендуемый норматив коэффициента: $K_{13} = 2,0$;

- коэффициент промежуточной ликвидности (K_{14}). Он характеризует способность предприятия рассчитаться с задолженностью в ближайшее время, и рассчитывается по формуле:

$$K_{14} = \frac{ДС + КФВ + ДЗ}{КО}, \quad (14)$$

где ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения

ДЗ – дебиторская задолженность.

Рекомендуемый норматив коэффициента: $K_{14} = 1,0$;

– коэффициент абсолютной ликвидности (K_{15}). Он характеризует способность предприятия рассчитаться с задолженностью немедленно, и рассчитывается по формуле:

$$K_{15} = \frac{ДС + КФВ}{КО}, \quad (15)$$

Рекомендуемый норматив коэффициента: $K_{15} = 0,2$;

– коэффициент соотношения краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженности (K_{16}). Он характеризует способность предприятия рассчитаться с кредиторами за счет дебиторов по задолженности до одного года, и рассчитывается по формуле:

$$K_{16} = \frac{КДЗ}{ККЗ}, \quad (16)$$

где КДЗ – краткосрочная дебиторская задолженность;

ККЗ – краткосрочная кредиторская задолженность.

Рекомендуемый норматив коэффициента: $K_{16} = 1,0$;

– коэффициент соотношения долгосрочной дебиторской и кредиторской задолженности (K_{17}). Он характеризует способность предприятия рассчитаться с

кредиторами за счет дебиторов по задолженности свыше одного года, и рассчитывается по формуле:

$$K_{17} = \frac{ДДЗ}{ДКЗ}, \quad (17)$$

где ДДЗ – долгосрочная дебиторская задолженность;

ДКЗ – долгосрочная кредиторская задолженность.

Рекомендуемый норматив коэффициента: $K_{17} = 1,0$;

– коэффициент соотношения займов и кредитов, погашенных в срок, к общей сумме займов и кредитов (K_{18}). Он характеризует своевременность выполнения обязательств перед кредитной системой, и рассчитывается по формуле:

$$K_{18} = \frac{ЗиКпог}{ЗиК}, \quad (18)$$

где ЗиКпог – сумма займов и кредитов, погашенных в срок;

ЗиК – общая сумма займов и кредитов.

Рекомендуемый норматив коэффициента: $K_{18} = 0,95$.

2. Анализ ликвидности баланса возникает в условиях рынка в связи с усилением жесткости финансовых ограничений и необходимостью давать оценку кредитоспособности предприятия, т.е. его способности своевременно и полностью рассчитаться по всем своим обязательствам.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. От ликвидности баланса следует отличать ликвидность активов, которая определяется как величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства. Чем меньше время, которое потребуется, чтобы данный вид активов превратился в деньги, тем выше его ликвидность. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении по активу сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

Приводимые ниже группировки осуществляются по отношению к балансу – нетто, в который для проведения анализа преобразуется отчетный баланс.

В зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы.

А1) Наиболее ликвидные активы – к ним относятся все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги) используя принятые в первом блоке условные обозначения, а также коды строк полной формы баланса, для итога данной группы можно записать формулу расчета:

$$A1 = ДС + КФВ = a250 + a260, \quad (20)$$

А2) Быстро реализуемые активы – дебиторская задолженность и прочие активы. Итог группы получается вычитанием из итога раздела II актива величины наиболее ликвидных активов и запасов и затрат:

$$A2 = ОА - ДС - КФВ - ЗЗ = a290 - a250 - a260 - a210, \quad (21)$$

А3) Медленно реализуемые активы – статьи раздела II актива «Запасы»:

$$A3 = ЗЗ = a210, \quad (22)$$

А4) Трудно реализуемые активы – статьи раздела I актива баланса:

$$A4 = ВА = a190, \quad (23)$$

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты:

П1) Наиболее срочные обязательства – к ним относятся кредиторская задолженность и кредиты, не погашенные в срок:

$$П1 = ККЗ + просроченные ссуды = п620 + п610, \quad (24)$$

П2) Краткосрочные пассивы – краткосрочные кредиты и заемные средства:

$$П2 = КК = п610, \quad (25)$$

П3) Долгосрочные пассивы – долгосрочные кредиты и заемные средства:

$$П3 = ДЗК = п590, \quad (26)$$

П4) Постоянные пассивы – статьи раздела III пассива «Капитал и резервы».

$$П4 = СК = п490, \quad (27)$$

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

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

Выполнение первых трех неравенств системе с необходимостью влечет выполнение и четвертого неравенства, поэтому фактически существенным является сопоставление итогов первых трех групп по активу и пассиву. Четвертое неравенство носит «балансирующий» характер, и в то же время оно имеет глубокий экономический смысл: его выполнение свидетельствует о соблюдении максимального условия финансовой устойчивости – наличии у предприятия собственных оборотных средств

3. Анализ финансовой устойчивости предприятия проводится с использованием относительных и абсолютных показателей.

В ходе данного анализа анализируется динамика и соответствие нормативам коэффициентов третьего оценочного блока, рассчитанных по формулам (13) – (18).

Наиболее обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, Поручаемый в виде разницы величины источников средств и величины запасов и затрат. При этом имеется в виду обеспеченность определенными видами источников (собственными кредитными и др. заемными), поскольку достаточность суммы всех источников (включая кредиторскую задолженность) и прочих пассивов гарантируют тождественность итогов актива и пассива баланса.

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используется несколько показателей, отражающих различную степень охвата разных видов источников.

1) Наличие собственных оборотных средств, равное разнице величины источников собственных средств и величины основных средств и вложений:

$$E_c = CK - BA = п490 - а190, \quad (28)$$

2) Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, получаемое из предыдущего показателя увеличением на сумму долгосрочных кредитов и заемных средств:

$$E_{сд} = (СК + ДЗК) - ВА = (п490 + п590) - а190, \quad (29)$$

3) Наличие общей величины основных источников формирования запасов и затрат, которая равная сумме предыдущего показателя и величины краткосрочных кредитов и заемных средств, к которым в данном случае не присоединяются ссуды, не погашенные в срок:

$$E_{ов} = (СК + ДЗК + КК) - ВА = (п490 + п590 + п610) - а190, \quad (30)$$

По показателям наличия источников формирования запасов и затрат можно определить обеспеченность запасов затрат источниками их формирования:

а) излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств:

$$\pm E_c = E_c - 33, \quad (31)$$

б) излишек (+) или недостаток (-) собственных и заемных долгосрочных источников формирования запасов и затрат:

$$\pm E_T = E_T - 33, \quad (32)$$

в) излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат:

$$\pm E_{ов} = E_{ов} - 33, \quad (33)$$

Вычисление трех показателей обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования позволяет классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости.

Можно выделить следующие типы финансовых ситуаций.

1) Абсолютная устойчивость финансового состояния, встречающаяся редко и представляющая собой крайний тип финансовой устойчивости. Она задается условиями:

$$\pm E_c \geq 0; \pm E_T \geq 0; \pm E_{ов} \geq 0; f(1, 1, 1).$$

2. Нормальная устойчивость финансового состояния предприятия, гарантирующая его платежеспособность:

$$\pm E_c < 0; \pm E_t \geq 0; \pm E_{ov} \geq 0; f(0, 1, 1).$$

3) Неустойчивое (предкризисное) финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, при котором тем не менее сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств, а также за счет дополнительного привлечения долгосрочных и среднесрочных кредитов:

$$\pm E_c < 0; \pm E_t < 0; \pm E_{ov} \geq 0; f(0, 0, 1).$$

4) Кризисное финансовое состояние, при котором предприятие находится на грани банкротства, поскольку в данной ситуации денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность предприятия не покрывает даже его кредиторской задолженности и просроченных ссуд:

$$\pm E_c < 0; \pm E_t < 0; \pm E_{ov} < 0; f(0, 0, 0).$$

4. В ходе анализ эффективности и интенсивности использования средств исследуется динамика показателей второго оценочного блока, рассчитанных по формулам (7) – (12). Увеличение значений данных показателей свидетельствует об увеличении скорости использования средств в обороте, а поскольку каждый оборот средств приносит предприятию дополнительную прибыль, то в конечном итоге эти показатели влияют на эффективность его работы. Рост самих показателей рентабельности означает непосредственное повышение эффективности работы предприятия. Поскольку эффективно функционировать может только финансово устойчивое предприятие, то данные показатели также являются показателями финансового состояния предприятия.

5. Анализ состояния расчетов с дебиторами и кредиторами в целях данной работы ограничим изучением следующих показателей:

– оборачиваемость дебиторской задолженности (O_d), рассчитываемой по формуле:

$$O_d = \frac{B}{\overline{ДЗ}}, \quad (34)$$

где $\overline{ДЗ}$ - средняя за период дебиторская задолженность;

– период погашения дебиторской задолженности (T_d), рассчитываемый по формуле:

$$T_d = \frac{360}{O_d}, \quad (35)$$

– оборачиваемость кредиторской задолженности (O_k), рассчитываемой по формуле:

$$O_k = \frac{CC}{\overline{KЗ}}, \quad (36)$$

где $\overline{KЗ}$ - средняя за период кредиторская задолженность;

CC – полная себестоимость продукции;

– период погашения кредиторской задолженности (T_k), рассчитываемый по формуле:

$$T_k = \frac{360}{O_k}, \quad (37)$$

Данный анализ идет в дополнение предыдущему этапу, и показывает интенсивность использования средств в расчетах. Чем динамичнее оборачиваются данные средства, тем эффективнее работает предприятие.

Дополняют данный анализ коэффициенты K_{16} и K_{17} .

6. Анализ платежеспособности предприятия. В целях данного анализа рассчитываются показатели общей ликвидности (платежеспособности) по формуле (13), промежуточной ликвидности по формуле (14) и абсолютной ликвидности по формуле (15). В ходе анализа изучается динамика данных коэффициентов и соответствие их значений нормативам.

По результатам отклонений значений коэффициентов от нормативов можно сделать вывод по состоянию платежеспособности предприятия.

В процессе данного анализа также важно установить реальную возможность у предприятия восстановить свою платежеспособность в течение определенного периода.

Расчет восстановления платежеспособности осуществляется на основании нормальных значений $K_{13} = 2$ и $K_3 = 0,1$.

В том случае, если хотя бы один из коэффициентов имеет значение менее нормальных, рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности за период установленный равным 6 месяцам.

$$K_{21} = \frac{K_{13\Phi} + \frac{6}{T} (K_{13\Phi} - K_{13\Phi-1})}{2}, \quad (38)$$

где $K_{13\Phi}$ – фактическое значение коэффициента общей ликвидности;

6 – период восстановления платежеспособности;

T – отчетный период в месяцах;

$K_{13\Phi-1}$ - значение коэффициента общей ликвидности в предыдущем периоде (или в начале текущего периода);

2 – нормативное значение коэффициента общей ликвидности.

Коэффициент восстановления платежеспособности, принимающий значение больше 1, рассчитанный на период, равный 6 месяцам, свидетельствует о реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность. Значение коэффициента меньше 1 свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшее время нет реальной возможности восстановить платежеспособность.

Если же коэффициент общей ликвидности больше или равен 2, а коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами больше или равен 0,1, рассчитывается коэффициент утраты платежеспособности за период установленный равным 3 месяцам.

Коэффициент утраты платежеспособности определяют по формуле:

$$K_{22} = \frac{K_{13\Phi} + \frac{3}{T} (K_{13\Phi} - K_{13\Phi-1})}{2}, \quad (39)$$

Коэффициент утраты платежеспособности, принимающий значение больше 1, рассчитанный на период, равным 3 месяцам, свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия не утратить платежеспособность. Если коэффициент утраты платежеспособности принимает значение меньше 1, это свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшее время имеется возможность утратить платежеспособность.

После анализа всех перечисленных показателей можно дать комплексную оценку финансового состояния предприятия.

Таким образом, план оценки и анализа финансового состояния предприятия будет выполняться в следующей последовательности:

Блок 1. Общая оценка финансового состояния:

– расчет показателей по формулам (1) – (18);

Блок 2. Анализ ликвидности баланса:

– группировка активов в соответствии с моделями (20) – (23);

– группировка пассивов в соответствии с моделями (24) – (27);

– сопоставление групп активов и пассивов и оценка ликвидности баланса.

Блок 3. Анализ финансовой устойчивости;

– анализ динамики и соответствия нормативу относительных показателей финансовой устойчивости, рассчитанных в блоке 1;

– расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости по моделям (28) – (33) и их оценка.

Блок 4. Анализ эффективности и интенсивности использования средств:

– анализ динамики коэффициентов, рассчитанных в блоке 1.

Блок 5. Анализ состояния расчетов:

– расчет показателей по формулам (34) – (37);

– анализ динамики рассчитанных показателей.

Блок 6. Анализ платежеспособности:

– анализ динамики и соответствия нормативу показателей ликвидности активов, рассчитанных в блоке 1;

– расчет и оценка вероятности утраты/восстановления платежеспособности по формулам (38) – (39).

В соответствии с этим планом выполним оценку и анализ финансового состояния изучаемого хозяйствующего субъекта.

Выводы по разделу 1

Таким образом, изучив теоретические аспекты финансового состояния, мы выяснили понятие финансового состояния, его формы и основные категории, которыми оно характеризуется.

Затем нами были изучены основы оценки и анализа финансового состояния предприятия, где нами были изучены основные показатели, которые подлежат изучению в рамках данных оценки и анализа.

После чего, на основе изучения нескольких методик оценки и анализа финансового состояния различных авторов, мы сформулировали основные направления оценки и анализа изучаемого хозяйствующего субъекта, и подробно описали их. В результате нами была получена методика, которая позволит наиболее адекватно оценить и проанализировать финансовое состояние изучаемого хозяйствующего субъекта.

На основе вышеизложенного можно считать, что задачи, которые ставились в первой главе данной работы, были полностью выполнены.

2 ДИАГНОСТИКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ФИЛИАЛА ОАО ЧЕЛЯБОБЛКОММУНЭНЕРГО «КОПЕЙСКИЕ ЭТС»

2.1 Анализ активов и пассивов Филиала ОАО Челябинсккоммунэнерго «Копейские ЭТС»

Филиал "Копейские электротепловые сети", является энергоснабжающей организацией, осуществляет теплоснабжение жилых домов и объектов социально-бытового назначения микрорайонов и поселков, а также промышленных и муниципальных предприятий г. Копейска. В состав предприятия входят 25 котельных, и 6 ЦТП.

Предприятие является монополистом по отоплению центральной (большей) части города

Планирование на предприятии производится методом экономически обоснованных расходов, нормативным и балансовым методом, т.е. производится увязка_планированного поступления и использования финансовых ресурсов с учетом остатков на начало и конец планируемого периода посредством построения балансовых соотношений.

Для решения конкретных задач диагностики финансового состояния предприятия применяется целый ряд специальных методов (инструментов), позволяющих получить количественную оценку отдельных аспектов деятельности предприятия.

Диагностика финансовых коэффициентов базируется на расчете соотношения различных абсолютных показателей между собой. В процессе осуществления этой диагностики определяются различные относительные показатели, характеризующие различные аспекты финансовой деятельности. Наибольшее распространение получили следующие аспекты такой диагностики: финансовая устойчивость, платежеспособность, оборачиваемость активов и рентабельность.

Форма балансовой отчетности отражает активы и пассивы и собственный капитал, требуемые для открытия бизнеса. Баланс денежных поступлений и выплат - это документ, позволяющий оценить, сколько денег нужно вложить в проект, причем в разбивке по времени, т.е. до начала реализации и уже по ходу дела. Он строится на основе плана дохода и расходов, с поправкой на ожидаемые лаги и с такой же разбивкой по времени.

Таким образом, финансовая диагностика предполагает:

- заключения о существующем финансовом положении объекта диагностирования;

- изучение причин его изменения;

- анализ перспектив развития объекта диагностирования, в частности, с точки

Любая собственность предприятия — машины и оборудование, недвижимость, финансовые вложения, задолженность дебиторов и т. д. — является его активами. Это все то, что можно обратить в денежные средства.

Активы подразделяются на:

Внеоборотные:

Нематериальные активы

Основные средства

Незавершенное строительство

Доходные вложения в материальные ценности

Долгосрочные финансовые вложения

Отложенные налоговые активы

Прочие внеоборотные активы

Оборотные:

Запасы

Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям

Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)

Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)

Краткосрочные финансовые вложения

Денежные средства

Прочие оборотные активы

Пассивы организации — это источники формирования ее активов. К ним относятся капиталы, резервы, а также кредиторские обязательства, возникшие у организации в процессе ведения хозяйственной деятельности.

Пассивы подразделяются на:

Капитал и резервы:

Уставный капитал

Собственные акции, выкупленные у акционеров

Добавочный капитал

Резервный капитал

Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)

Долгосрочные обязательства:

Займы и кредиты

Отложенные налоговые обязательства

Прочие долгосрочные обязательства

Краткосрочные обязательства:

Займы и кредиты

Кредиторская задолженность

Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов

Доходы будущих периодов

Резервы предстоящих расходов

Прочие краткосрочные обязательства

Таблица 1 – Внеоборотные активы, тыс. руб.

Показатели	2013г.	2014г.	2015г.	2016г.
Нематериальные активы	500	434	345	323
Основные средства	12123	12343	11234	12342
Доходные вложения в материальные ценности	0	0	0	0
Долгосрочные финансовые вложения	965	675	765	878
Отложенные налоговые активы	0	0	0	0
Прочие внеоборотные активы	0	0	0	0

Таблица – 2 Оборотные активы, тыс. руб.

Показатели	2013г.	2014г.	2015г.	2016г.
Запасы	9786	9546	8654	7865
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	234	214	209	212
Дебиторская задолженность	3456	3412	3007	3643
Краткосрочные финансовые вложения	459	345	326	432
Прочие оборотные активы	0	0	0	0

Таблица 3 – Капитал и резервы, тыс. руб.

Показатели	2013г.	2014г.	2015г.	2016г.
Уставный капитал	11232	12232	12543	12789
Добавочный капитал	3432	4321	2342	3256
Резервный капитал	897	675	897	654
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	5789	5432	5698	5432

Таблица 4 – Долгосрочные и краткосрочные обязательства, тыс. руб.

Показатели	2013г.	2014г.	2015г.	2016г.
Займы и кредиты	2232	2234	2743	2134
Отложенные налоговые обязательства	0	0	0	0
Кредиторская задолженность	656	342	435	345
Доходы будущих периодов	0	0	0	0
Резервы предстоящих расходов	3432	4765	4321	4356

На рисунке 1 представлена динамика активов ОАО Челябинскомунэнерго «Копейские ЭТС» в рассматриваемом периоде наблюдается незначительный рост общего объема активов на фоне незначительного сокращения объема оборотных активов.

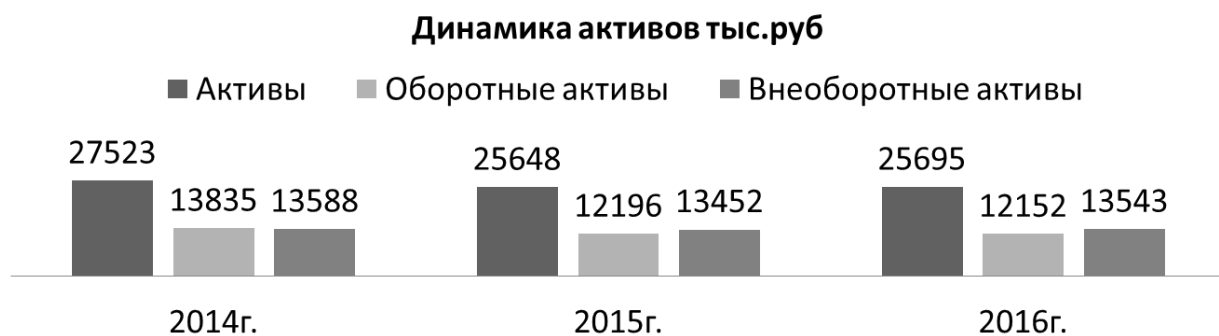


Рисунок 1 – Динамика активов Филиала
ОАО Челябинскомунэнерго «Копейские ЭТС»

Темпы роста активов в 2015 году (рисунок 2) ниже темпов роста выручки, что указывает на рост эффективности использования активов, в 2016 году наблюдается обратная ситуация, что говорит о снижении эффективности.

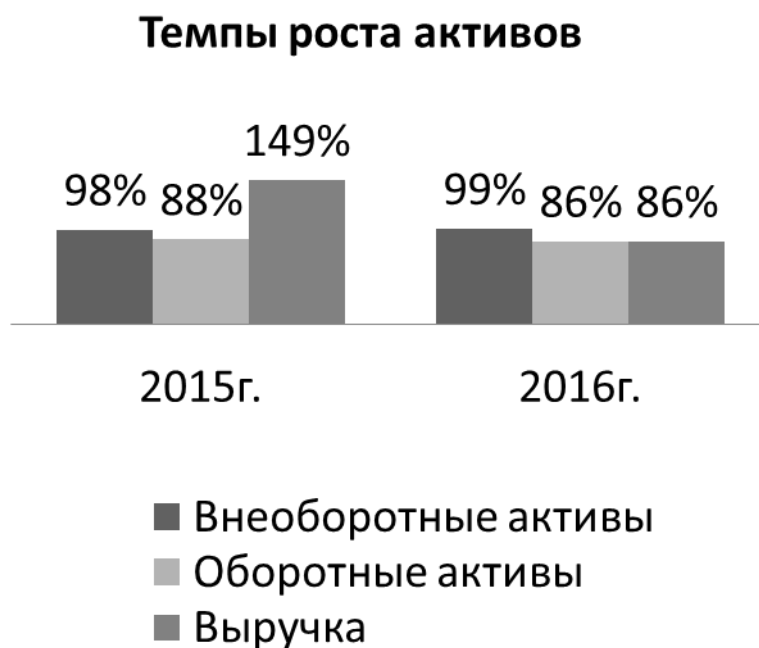


Рисунок 2 – Темпы роста активов Филиала
ОАО Челябинскомунэнерго «Копейские ЭТС»

Динамика пассивов ОАО Челябинскомунэнерго «Копейские ЭТС» представлена на рисунке 3. В рассматриваемом периоде наблюдается рост

собственного капитала ОАО Челябинскомунэнерго «Копейские ЭТС», снижение долгосрочных обязательств и краткосрочных обязательств.



Рисунок 3 – Динамика пассивов Филиала
ОАО Челябинскомунэнерго «Копейские ЭТС»

2.2 Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости Филиала ОАО Челябинскомунэнерго «Копейские ЭТС»

Анализ платежеспособности включает в себя: анализ ликвидности баланса групповым методом и методом финансовых коэффициентов.

Рассмотрим анализ ликвидности групповым методом. Групповой метод является более подробным. При использовании этого метода средства по активу группируются по степени их ликвидности в порядке убывания, обязательства по пассиву группируются по срокам их погашения в порядке возрастания. В зависимости от степени ликвидности, то есть скорости превращения в денежные средства, активы организации разделяются на следующие группы [26, с.147]:

– Высоколиквидные (наиболее ликвидные) активы (А1). В состав высоколиквидных активов включается сама наличность в виде денежных средств

в кассе, на расчетных и валютных, специальных ссудных счетах, а также краткосрочные финансовые вложения;

– Быстрореализуемые активы (А2). В состав быстрореализуемых активов входят денежные средства в виде краткосрочной дебиторской задолженности, которые хотя и являются наличностью, однако не могут быть использованы предприятием, пока не поступят на его расчетный счет;

– Медленнореализуемые активы (А3). К медленнореализуемым активам относят текущие активы, которые не попали в состав наиболее ликвидных и быстрореализуемых групп. Это запасы (кроме строки «Расходы будущих периодов»), налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям и долгосрочная дебиторская задолженность;

– Низколиквидные (труднореализуемые) активы (А4). К ним относятся активы первого раздела баланса, то есть внеоборотные активы.

Пассивы баланса по степени возрастания сроков погашения обязательств подразделяются [26, с.148]:

– Наиболее срочные обязательства (П1). В состав наиболее срочных обязательств включается кредиторская задолженность, задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов, прочие краткосрочные обязательства;

– Краткосрочные пассивы (П2). К ним относятся краткосрочные займы и кредиты;

– Долгосрочные пассивы (П3). К долгосрочным пассивам относят долгосрочные займы и кредиты;

– Постоянные пассивы (П4). В состав постоянные пассивы входят собственный капитал и резервы, доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов. Для сохранения баланса актива и пассива итог группы постоянные пассивы следует уменьшить на сумму по статье «Расходы будущих периодов».

Анализ ликвидности баланса приобретает важное значение в условиях перехода к рыночной экономике, когда возможно банкротство предприятия, а

следовательно, и его ликвидация. Суть анализа ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке ее убывания, с обязательствами по пассиву, сгруппированных по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков. Если при таком сравнении части актива дают суммы, достаточные для погашения обязательств, баланс считается ликвидным, а предприятие платежеспособным.

Для оценки ликвидности баланса с учетом фактора времени необходимо провести сопоставление каждой группы актива с соответствующей группой пассива [15, с.427]:

– Если выполняется неравенство $A1 \geq П1$, то это свидетельствует о платежеспособности организации на момент составления баланса. У организации достаточно абсолютно ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств;

– Если выполняется неравенство $A2 \geq П2$, то быстрореализуемые 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 выполняется неравенство $A3 \geq П3$, 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:

$$A4 \leq П4.$$

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

– Баланс считается абсолютно ликвидным, а организация платежеспособной, если одновременно выполняются следующие условия:

$$A1 \geq П1; A2 \geq П2; A3 \geq П3.$$

Обязательным условием абсолютной ликвидности баланса является выполнение первых трех неравенств. Четвертое неравенство носит балансирующий характер. Его выполнение свидетельствует о наличии у предприятия собственных оборотных средств. Теоретически дефицит средств по одной группе активов компенсируется избытком по другой, однако на практике менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные средства. Поэтому, если любое из неравенств имеет знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, то ликвидность баланса отличается от абсолютной.

На практике одновременно эти условия не всегда выполняются. В случае, когда одно или несколько неравенств имеют знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. В этом случае производится сопоставление наиболее ликвидных средств и быстро реализуемых активов ($A1 + A2$) с первыми двумя группами пассивов, то есть с наиболее срочными обязательствами и краткосрочными пассивами ($П1 + П2$), которое позволяет выяснить текущую ликвидность, свидетельствующую о платежеспособности или неплатежеспособности предприятия на ближайший промежуток времени [42, с.24].

Сравнение же третьей группы активов и пассивов (медленно реализуемых активов с долгосрочными обязательствами) показывает перспективную ликвидность, то есть прогноз платежеспособности предприятия.

Сравнение четвертой группы активов и пассивов (труднореализуемые активы с постоянными пассивами) свидетельствует о наличии у предприятия собственных оборотных средств (минимальное условие финансовой устойчивости).

Таким образом, если ликвидность баланса отличается от абсолютной ликвидности баланса, ее можно признать нормальной при соблюдении следующих соотношений:

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

Имеет место эпизодическая неплатежеспособность и финансовая неустойчивость предприятия.

б) $A1 > П1; A2 < П2; A3 < П3; A4 < П4$ при $(A1 + A2) < (П1 + П2)$ или $A1 < П1; A2 > П2; A3 < П3; A4 > П4$ при $(A1 + A2) < (П1 + П2)$.

Имеет место усиление неплатежеспособности и финансовой неустойчивости предприятия.

в) $A1 < П1; A2 < П2; A3 > П3; A4 > П4$ ($A4 < П4$) – имеет место хроническая неплатежеспособность и финансовая неустойчивость предприятия.

г) $A1 < П1; A2 < П2; A3 < П3; A4 > П4$ - имеет место кризисное финансовое состояние предприятия, близкое к банкротству.

Таким образом, анализ ликвидности баланса групповым способом заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности их погашения. С помощью группового метода можно не только определить ликвидность, но и найти в какой группе произошел «сбой», что является преимуществом данного метода. К недостаткам данного метода можно отнести необходимость затрат времени на группировку активов и пассивов.

Анализ ликвидности баланса ОАО Челябинскомунэнерго «Копейские ЭТС» представлен на рисунках 4, 5, 6.

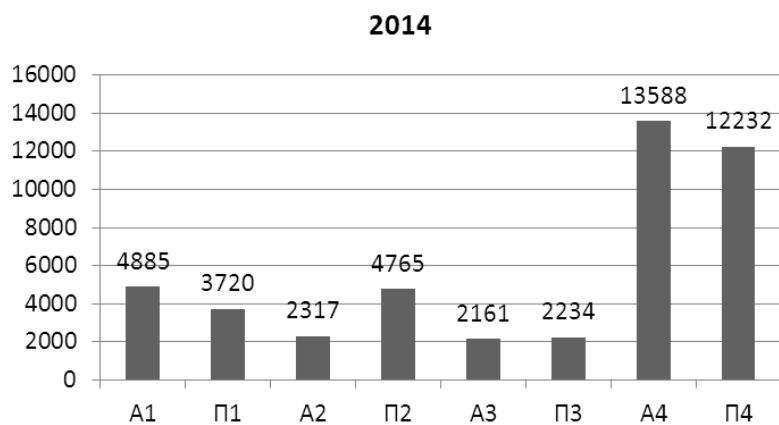


Рисунок 4 – Анализ ликвидности баланса
ОАО Челябинскомунэнерго «Копейские ЭТС» в 2014 г.

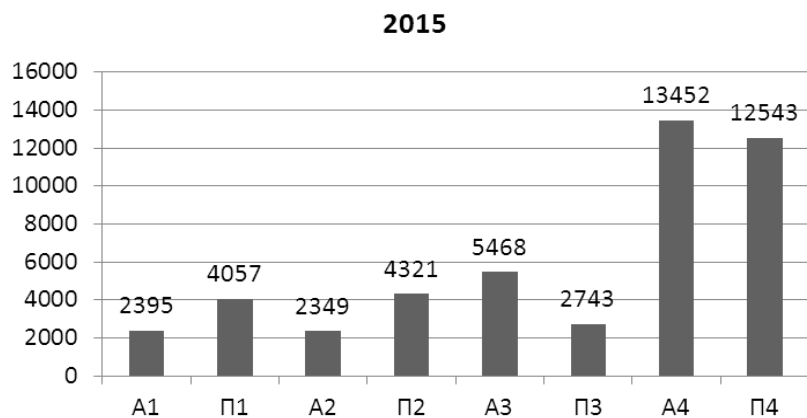


Рисунок 5 – Анализ ликвидности баланса
ОАО Челябинскомунэнерго «Копейские ЭТС» в 2015 г.

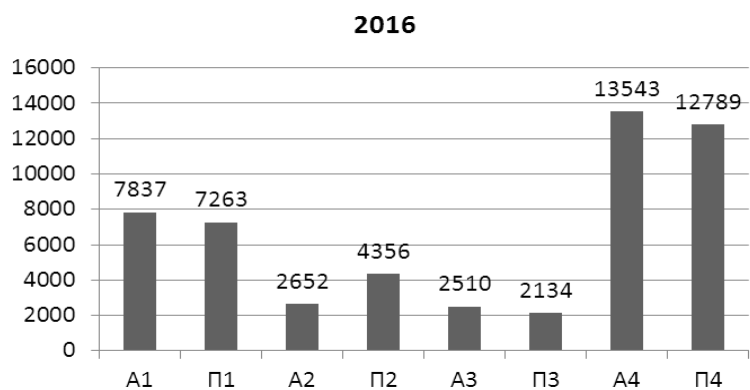


Рисунок 6 – Анализ ликвидности баланса
ОАО Челябинскомунэнерго «Копейские ЭТС» в 2016 г.

В 2014 году наблюдается выполнения нормативных условий по наиболее срочным активам и пассивам ОАО Челябинскомунэнерго «Копейские ЭТС», однако предприятие не может рассчитать по краткосрочным обязательствам перед кредиторами быстро реализуемыми активами и погасить долгосрочные займы с помощью медленно реализуемых активов.

В 2015 году наблюдается выполнение норматива ликвидности баланса по долгосрочным активам и обязательствам ОАО Челябинскомунэнерго «Копейские ЭТС», однако предприятие не может погасить наиболее срочные обязательства с помощью абсолютно ликвидных активов и рассчитать по краткосрочным обязательствам перед кредиторами быстро реализуемыми активами.

В 2016 году наблюдается соблюдение условий ликвидности баланса в отношении абсолютно ликвидных и долгосрочных активов. В целом, наблюдается улучшение ликвидности баланса.

В течение рассматриваемого периода коэффициент абсолютной ликвидности ОАО Челябинскомунэнерго «Копейские ЭТС» превышает нормативное значение и достигает 0,67, что указывает на наличие избыточной ликвидности по наиболее срочным обязательствам (рисунок 7).



Рисунок 7 – динамика коэффициента абсолютной ликвидности
ОАО Челябинскомунэнерго «Копейские ЭТС»

Коэффициент быстрой ликвидности ОАО Челябинскомунэнерго «Копейские ЭТС» находится в допустимом диапазоне в 2014 и 2016 годах (рисунок 8).



Рисунок 8 – Динамика коэффициента быстрой ликвидности
ОАО Челябинскомунэнерго «Копейские ЭТС»

Коэффициент общей ликвидности характеризует взвешенную ликвидность по активам и пассивам первых трех групп срочности, его значение в рассматриваемом периоде незначительно ниже нормативного, что говорит о потенциальных возможностях ухудшения финансового состояния ОАО Челябинскомунэнерго «Копейские ЭТС».

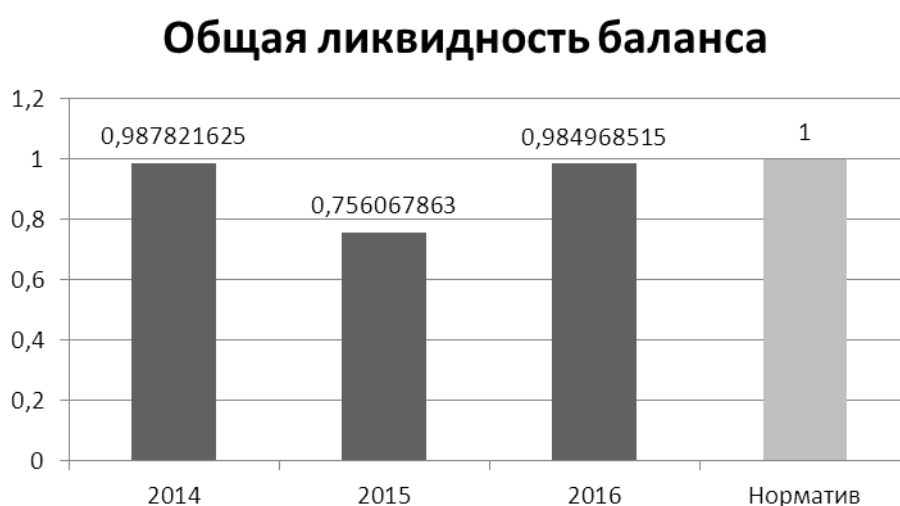


Рисунок 8 – Динамика коэффициента общей ликвидности
ОАО Челябинскомунэнерго «Копейские ЭТС»

Общая рентабельность производства – показывает, насколько эффективно использует предприятие основной и оборотный капитал.

$$\text{Рентабельность} = \frac{\text{Прибыль общая}}{\text{Среднегодовая стоимость ОПФ} + \text{Среднегодовая стоимость ОбС}} \times 100\%$$

Общая рентабельность характеризует размер общей (балансовой) прибыли получаемой на 1 руб. вложенных в производство средств.

Рентабельность использования основных производственных фондов (ОПФ) – показывает насколько эффективно используются ОПФ.

Фондоотдача – показывает, какой объём продукции (товарной, валовой)

$$\text{Рентабельность использования ОПФ} = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Среднегодовая стоимость ОПФ}} \times 100\%$$

$$\text{Фондоотдача} = \frac{\text{Объём производства}}{\text{Среднегодовая стоимость ОПФ}}$$

приходится на единицу стоимости ОПФ.

Фондоёмкость – показывает, сколько ОПФ затрачивается на производство 1 руб. продукции. Чем меньше показатель, тем лучше используются средства.

Эффективность использования оборотных средств (ОбС).

$$\text{Кэфф. оборачиваемости ОбС} = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Сумма средних остатков ОбС}}$$

Определение точки безубыточности

Практика показывает, что производство того или иного товара становится прибыльным, если предприятие функционирует на уровне, близком к уровню проектной мощности. При этом некоторые проекты приносят убытки в течение короткого периода в начале их осуществления, другие продолжают работать с убытками достаточно долго.

Причин для плохих результатов может быть много: дефекты проекта, дефицит основных и оборотных средств, низкое качество сырья или готовой продукции, неэффективность производства, недостаточный объём рынка, ценовая политика фирмы и т.д.

Точка, в которой общие доходы равны общим издержкам, называется точкой безубыточности. Анализ ситуации безубыточности, выявление объёма продаж,

при котором доходы начнут покрывать издержки, является неотъемлемой частью финансового планирования.

Анализ безубыточности демонстрирует, каким должен быть объем продаж для того, чтобы компания была в состоянии без посторонней помощи выполнить свои денежные обязательства. Такой анализ позволяет получить оценку суммы продаж, которая необходима, чтобы компания не имела убытков.

Анализ безубыточности или, как его иногда называют, аналитический подход к изучению взаимосвязи между издержками и доходами при различных уровнях производства особенно полезен:

для текущего планирования — обеспечение информацией для принятия решений путем анализа влияния изменений в цене продукции, объемах продаж, величине издержек, а также прогнозирования прибылей, убытков, денежных потоков;

для оценки проектов — обеспечение информацией для принятия решения о приемлемости проекта при прогнозируемых издержках и доходах;

для подготовки проектов — определение оптимального размера производственных мощностей, необходимого первоначального капитала и т.д.

При анализе ситуации безубыточности издержки обычно подразделяются на переменные и фиксированные (условно-постоянные). Как известно, к переменным относятся издержки, прямо зависящие от объемов производства — сырье и материалы.; к условно-постоянным — заработная плата рабочим, амортизация, расходы по аренде и лизингу, процентные платежи по кредитам, оплата труда менеджеров и служащих.

На графике кривые валовых доходов и полных издержек (то есть себестоимости) пересекаются при объеме продаж определенного количества продукции. Это количество и является критической точкой или точкой безубыточности производства. Показатель можно вычислить по следующей формуле

$$\text{Точка безубыточности} = \frac{\text{Постоянные издержки}}{\text{Цена} - \text{Переменные издержки}} ;$$

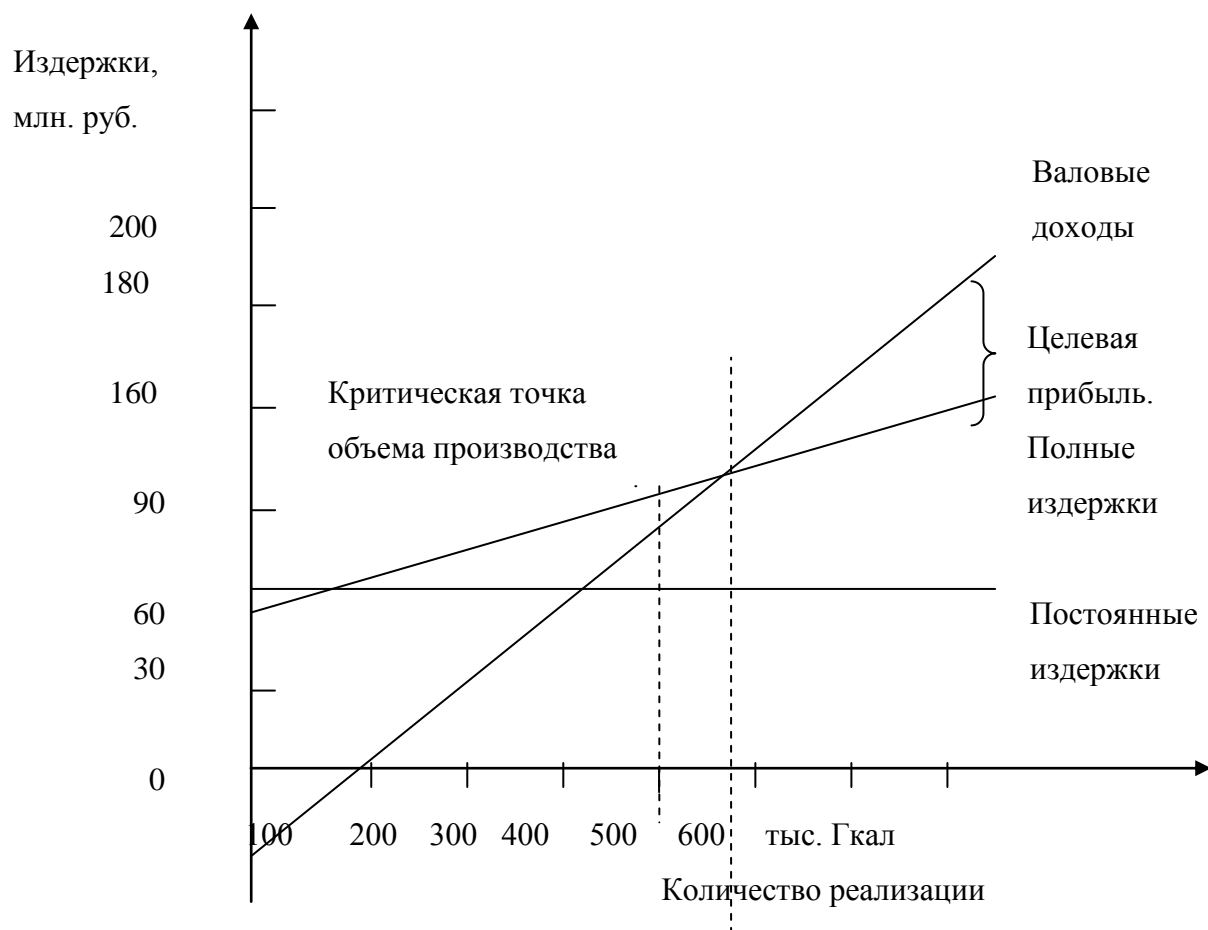


Рисунок 1– График определения точки критического объема производства
Прогноз объемов реализации (план сбыта)

Своего рода отправная точка при подготовке главного бюджета, поскольку намечаемый объем продаж оказывает влияние на все составные части главного бюджета. План сбыта обычно показывает количество единиц каждого изделия, которые компания предполагает продавать. Эта цифра умножается на предполагаемую цену продажи единицы изделия для составления плана сбыта. План сбыта включает также исчисление ожидаемых денежных поступлений от продажи в кредит, которые позднее будут учтены при составлении кассового

плана. Прогноз объемов реализации призван дать представление о доле рынка, которую предполагается завоевать своей продукцией.

Обычно он основывается:

- на оценке показателей перспективного спроса;
- на оценке предложений со стороны других производителей;
- на результатах рыночных прогнозов и прогнозе доли рынка;
- на прогнозах цен на товары..

Следует подчеркнуть главные рискованные моменты, способные воспрепятствовать достижению прибыльности и торгового успеха проекта. И чувствительность проекта к этим моментам. Обсуждение должно отражать мнение разработчиков проекта о рискованных ситуациях. Которые могут возникнуть перед фирмой, отраслью из-за внешних причин. Сюда может быть включено рассмотрение таких ситуаций, как эффект от сокращения объема продаж или задержка с достижением запланированного уровня производительности.

Таблица 5 – Показатели эффективности работы предприятия

Показатели	2013г.	2014г.	2015г.	2016г.	2017г.
Валовая рентабельность реализац. продукции	2,2	6,0	6,0	6,0	4,3
Чистой рентаб. реализац. продукции	2,6	5,0	4,7	4,6	3,3
Валовая рентабельность операц. Затрат	2,1	6,3	6,3	4,9	4,3
Чистая рентабельность операционных затрат	2,6	5,4	4,7	4,9	3,5
Общая рентабельность производства %	1,7	5,2	6,9	8,6	6,8
Рентабельность использ. ОПФ %	4,47	14,43	17,09	21,6	17,6
Фондоотдача руб.	1,6	1,96	2,48	3,34	2,9
Фондоёмкость руб.	0,62	0,51	0,40	0,30	0,25
Коэф. обрач.ОБС	11,99	12,0	12,1	12,3	12,23

Прибыль от реализации товарной продукции в общем случае находится под воздействием таких факторов, как изменение объема реализации, структуры продукции, цен на сырье, материалы, топливо

Финансовые результаты деятельности предприятия характеризуются суммой полученной прибыли и уровнем рентабельности. Прибыль предприятия получают главным образом от реализации теплоэнергии

Среднеотпускной тариф складывается из себестоимости 1 Гкал и прибыли, которая за вычетом налогов направляется на осуществление социальной программы и развитие производства. За последние 4 года доля прибыли составила среднем 5,8 %, следовательно затраты на производство 94,2%.

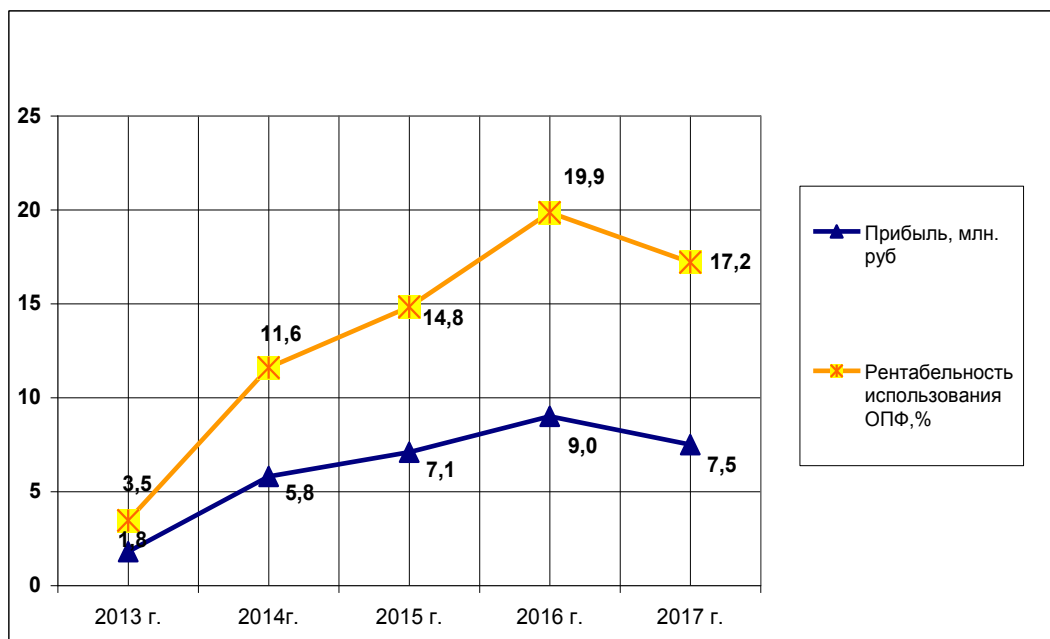


Рисунок 2 – Рентабельность использования основных производственных фондов ОАО Челябинскомунэнерго «Копейские ЭТС»

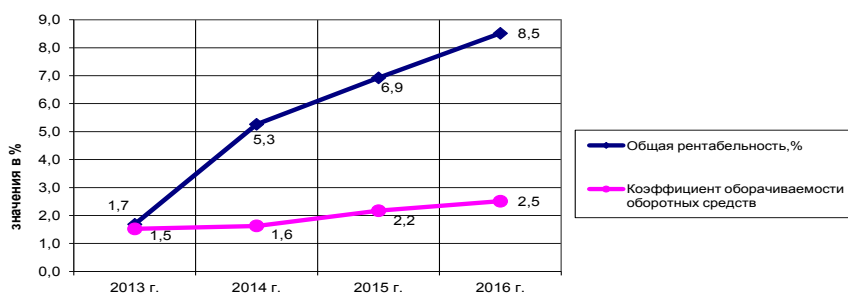


Рисунок 3 – Влияние оборачиваемости оборотных средств на уровень рентабельности ОАО Челябинскомунэнерго «Копейские ЭТС»

Относительные показатели - - уровень рентабельности. Рентабельность представляет собой доходность (прибыльность) производственного процесса

Система целей планирования любого предприятия должна быть ориентирована на увязку доходов и расходов, а также обеспечение платежеспособности в краткосрочном периоде и (или) поддержание финансовой устойчивости в долгосрочном периоде, получение максимальной прибыли.

На основании результатов скажем следующее:

2017 Эффективность использования основных фондов измеряется показателями фондоотдачи и фондоемкости . Рост фондоотдачи свидетельствует о повышении эффективности использования основных фондов, фондоемкость есть величина , обратная фондоотдаче . Она характеризует затраты основных средств (в копейках) авансированных на один рубль выручки от реализации продукции . Снижение фондоемкости продукции свидетельствует о повышении эффективности использования основных фондов

2017 Повышение эффективности использования основных фондов способствует экономии капитальных вложений. Так в 2016г этот показатель был равен 2720 т.руб., а на 2015г.планируется –2250 руб.

2017 Показатель фондоотдачи тесно связан с производительностью труда и фондовооруженностью труда, которая характеризуется стоимостью основных фондов, приходящихся на одного работника.

Таким образом основным условием роста фондоотдачи является превышение темпов роста производительности труда над темпами роста фондовооруженности труда. Следовательно, ускорение оборачиваемости основного капитала ведет к росту фондоотдачи основных фондов и к снижению фондоемкости одного рубля выручки от реализации продукции, что способствует экономии по капитальным вложениям и повышает финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта.

Ускорение коэффиц.оборачиваемости оборотных средств свидетельствует о более эффективном использовании оборотных средств, что оказывает прямое

влияние на рост рентабельности и на укрепление финансового состояния хозяйствующего субъекта.

2017 Коэффициент оборачиваемости средств характеризует размер объема выручки от реализации в расчете на 1 руб. оборотных средств . По данным рис.2 коэф. оборачиваемости оборотных средств за 2016 год увеличился на 0,4 с2,1 до 2,5 Увеличение коэффициента закрепления материальных оборотных средств., привело к увеличению рентабельности производства.

Рассчитанные коэффициенты рентабельности на 2017г.свидетельствуют о необходимости радикального пересмотра производственной политики ведения хозяйства. В дальнейшем предприятию необходимо наращивать объем производства не за счет повышения цен на выполненные работы, а за счет снижения издержек, повышения качества и диверсификации производства, а также ускорения оборачиваемости производственных запасов, модернизации производства. Проанализировав ситуацию, необходимо создавать программу в комплексе для ее лучшей реализации. Главный упор должен делаться на конкретное совершенствование хозяйствования, особенно на тех участках, которые приносили убыток (или были малорентабельны). В противном случае следует поставить вопрос об их ликвидации.

Таблица 6 – Основные технико-экономические показатели ОАО «КЭТС» за 2013-2017 г.г

Показатели	Ед. изм.	2013г.	2014г.	2015 г.	2016г.	2017г.
Чистые доходы от реализации по с/отпуск. тарифу	Т. руб	83265,2	97961	118840	151490	174757
Доходы по с/ стоимости	Т. руб	82102,9	92130,6	111710	142452	167253
Расходы в т.ч.	Т. руб	82102,9	92130,6	111710	142452	167253
Переменные	Т.руб.	49343,8	56199,6	65910	85653	100638
Постоянные	Т. руб	32759,1	35931	45800	56799	66615
Среднеотпускной тариф	Руб/Г кал	180,91	224,04	261,82	324,59	385,00
Себестоимость 1 Гкал	Руб/Г к.	178,39	210,71	246,11	305,22	368,47
Прибыль валовая	Т.руб	1795,6	5830,7	7130,0	9038,0	7504

Чистая прибыль	Т.руб	2166	4931	5284	7088	5855
Среднегод. с-ть ОПФ	Т.руб	40200	40390	41700	41800	42580

Данный расчет произведен на основании алгоритмов описанных в главе №1

1. Коэффициент валовой рентабельности реализации продукции.

Расчет этого показателя осуществляется по формуле:

$$n-1 - KBRp = \frac{BP_0}{OP}, \quad (40)$$

где $KBRp$ — коэффициент валовой рентабельности реализации продукции;

BP_0 — сумма валовой прибыли по операционной деятельности в рассматриваемом периоде;

OP — общий объем реализации продукции в рассматриваемом периоде.

2. Коэффициент чистой рентабельности реализации продукции. Этот показатель рассчитывается по следующей формуле:

$$n-2 - KCRp = \frac{CP_0}{OP}, \quad (41)$$

где $KCRp$ — коэффициент чистой рентабельности реализации продукции;

CP_0 — сумма чистой прибыли по операционной деятельности в рассматриваемом периоде;

OP — общий объем реализации продукции в рассматриваемом периоде.

3. Коэффициент маржинальной рентабельности реализации продукции. Он показывает в какой степени объем реализации продукции обеспечивает получение маржинальной прибыли предприятия. Расчет этого показателя осуществляется по следующей формуле:

$$n-3 - KMRp = \frac{MP_0}{OP}, \quad (42)$$

где $KMRp$ — коэффициент маржинальной рентабельности реализации продукции;

MP_0 — сумма маржинальной прибыли по операционной деятельности в рассматриваемом периоде;

ОР — общий объем реализации продукции в рассматриваемом периоде.

4. Коэффициент валовой рентабельности операционных затрат. Он показывает в какой мере соотносятся между собой сумма прибыли и сумма понесенных затрат, связанных с ее формированием, т.е. характеризует меру эффективности этих затрат. Расчет этого показателя осуществляется по следующей формуле:

$$n-4 - KBR_{Oz} = \frac{BP_0}{I_0}, \quad (43)$$

где KBR_{Oz} — коэффициент валовой рентабельности операционных затрат (издержек);

BP_0 — сумма валовой прибыли по операционной деятельности в рассматриваемом периоде;

I_0 — общая сумма постоянных и переменных операционных затрат (издержек) в рассматриваемом периоде.

5. Коэффициент чистой рентабельности операционных затрат. Этот показатель рассчитывается по следующей формуле:

$$n-5 - KCR_{Oz} = \frac{CP_0}{I_0}, \quad (44)$$

где KCR_{Oz} — коэффициент чистой рентабельности операционных затрат (издержек);

CP_0 - сумма чистой прибыли по операционной деятельности в рассматриваемом периоде;

I_0 — общая сумма постоянных и переменных операционных затрат (издержек) в рассматриваемом периоде.

Из данных таблицы 7 можно сделать вывод, что ОАО «КЭТС» финансово неустойчиво. Все относительные показатели не соответствуют нормативным значениям, причем это состояние фиксируется за все анализируемые периоды. В течение анализируемых трех лет в ОАО «КЭТС» наблюдается устойчивая тенденция коэффициента автономии на его сокращение с 0,28 на конец 2014 года до указанного 0,19 на конец 2016 года. Анализ показал, что в течение каждого

рассматриваемого года фактическая величина коэффициента автономии была существенно ниже необходимой величины. Таким образом, снижение абсолютных значений коэффициента автономии означает потерю финансовой устойчивости Филиала ОАО Челябинсккоммунэнерго»«Копейские ЭТС

Таблица 7 – Динамика показателей финансовой устойчивости ОАО «Копейские тепловые сети» за 2014-2016 годы

Показатели	Нормативное значение	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Отклонение (+,-)	
					2015-2014	2016-2015
Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	0,28	0,25	0,19	(0,03)	(0,06)
Коэффициент зависимости	$\leq 0,5$	0,72	0,74	0,80	0,01	0,06
Коэффициент финансирования	≥ 1	0,35	0,33	0,23	(0,02)	(0,1)
Коэффициент финансовой активности	≤ 1	2,79	2,96	4,21	0,17	1,25
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,1	(0,94)	(1,33)	(1,21)	(0,39)	(0,12)
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,2-0,5	(1,36)	(1,69)	(2,30)	(0,33)	(0,61)
Коэффициент финансовой устойчивости	0,8-0,9	0,33	0,34	0,26	0,01	(0,08)
Коэффициент постоянного актива	< 1	2,36	2,69	3,30	0,33	0,61

Выводы по разделу 2

Таким образом, проведенный анализ финансовой устойчивости за 2013–2016 годы позволяет заключить о не удовлетворительном состоянии Филиала ОАО Челябинсккоммунэнерго»«Копейские ЭТС. В течение анализируемого периода Филиал ОАО Челябинсккоммунэнерго»«Копейские ЭТС находится в кризисном финансовом состоянии. У предприятия нет источников формирования запасов.

3 РАЗРАБОТКА МЕР ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ФИЛИАЛАТ ОАО ЧОКЭ «КОПЕЙСКИЕ ЭТС»

3.1 Направления улучшения финансового состояния филиала ОАО «ЧОКЭ» «Копейские тепловые сети». Концептуальные аспекты реализации прогноза роста финансовых результатов предприятия

Финансовые результаты деятельности предприятия характеризуются суммой полученной прибыли и уровнем рентабельности. Прибыль предприятия получают главным образом от реализации продукции.

Только после продажи продукции чистый доход принимает форму прибыли. Количественно она представляет собой разность между чистой выручкой (после уплаты налога на добавленную стоимость и других отчислений из выручки в бюджетные и небюджетные фонды) и полной себестоимостью реализованной продукции. Значит, чем больше предприятие реализует рентабельной продукции, тем больше получит прибыли, тем лучше его финансовое состояние. Поэтому финансовые результаты деятельности следует изучать в тесной связи с использованием и реализацией продукции.

Объем реализации и величина прибыли, уровень рентабельности зависят от производственной, снабженческой и финансовой деятельности предприятия.

Прибыль представляет собой конечный финансовый результат, характеризующий производственно-хозяйственную деятельность всего предприятия, то есть составляет основу экономического развития предприятия. Рост прибыли создает финансовую основу для самофинансирования деятельности предприятия, осуществляя расширение и модернизацию производства. За счет нее выполняется часть обязательств перед бюджетом, банками и другими предприятиями. Таким образом прибыль становится важнейшей для оценки производственной и финансовой деятельности предприятия. Она характеризует сметы его деловой активности и финансовое благополучие.

Учитывая наличие проблем управления прибылью и рентабельностью производства, подход к механизму управления должен носить комплексный характер. В первую очередь, это непосредственно связано с эффективным управлением операционной системы в целом, то есть системы обеспечения производства продукции предприятия.

Известны две основные возможности увеличения прибыли: первая – наращивание объема выпуска и реализации товаров, вторая – уменьшение издержек. В наших условиях, когда практически на каждом предприятии имеются маловыгодные, убыточные производства, первый путь кажется нереальным. Однако, тщательный экономико-организационный анализ может подсказать выход даже из такого тупикового положения.

При неизменных экономических условиях легче было планировать и прорабатывать программу.. Проанализировав ситуацию, необходимо создавать программу в комплексе для ее лучшей реализации. Главный упор делается на конкретное совершенствование хозяйствования, особенно на тех участках, которые приносили убыток (или были малорентабельны). В противном случае следует поставить вопрос об их закрытии.

Управление прибылью предприятия сводится к построению механизма организационно-экономического воздействия по результатам работы предприятия, на повышение его эффективности по сравнению с затратами, поиску комплекса инструментов, позволяющих из стихийного получения доходов предприятий перейти к регулируемым доходам. В то же время , недостаточно обеспечить только прибыльность предприятия.

Прибыль должна быть настолько весомой, чтобы обеспечивать все расширенное воспроизводство, решение стоящих перед предприятием задач. В сорременный период рыночная конкуренция должна быть более жесткой, но не за счет фактора цены, а в результате появления более изощренных, тонких методов и форм соперничества предприятий на рынке. Выживание предприятия все чаще обуславливается действием факторов более досрочного порядка, нежели просто

экономия на каких-либо видах прямых или накладных расходов. Необходимо, чтобы предприятие гораздо больше времени уделяло таким сферам, как реализация и сбыт продукции, увеличение доходов, чем собственно управлению производством с целью снижения издержек.

Таким образом, в настоящее время необходимо, чтобы руководство предприятием не столько на получение максимальной прибыли, сколько на получение максимального дохода. Как же упоминалось, максимальное получение прибыли в основном связывается со снижением производственных издержек. Однако, в условиях, когда самими затратами предприятие может управлять, в основном только расход их количества, а цена на каждый входной материал (ресурс) практически неуправляемая, а в условиях незамедляющейся инфляции и бесконтрольности, предприятие крайне ограничено в возможности снижать производственные издержки, добываясь таким путем увеличения прибыли. Поэтому, здесь возникает необходимость переоценки других качественных характеристик, влияющих на увеличение доходов предприятия.

Оборот производственных фондов есть непрерывный, периодически повторяющийся процесс, в результате которого авансированная стоимость полностью возвращается к своей исходной форме. В результате обеспечивается процесс воспроизводства. Скорость оборота измеряется числом его оборотов, совершаемых в течение года. Его ускорение означает сокращение времени производства или времени обращения и свидетельствует о повышении эффективности используемого капитала. Кроме того, ускорение влияет на: прибыль в сторону ее повышения, на снижение себестоимости продукции и повышение рентабельности производства.

На деятельность предприятия большое внимание оказывает гибкое государственное регулирование с использованием экономических рычагов.

С целью совершенствования экономического механизма управления прибылью на предприятии необходимо:

-Проведение модернизации устаревшего оборудования

2017 Закрытие нерентабельных котельных , при этом не снижая объема реализации т/энергии , т.е. производить переключение потребителей на мощную районную котельную

2017 Строгое соблюдение заключенных договоров по поставкам продукции.

2017 Проведение масштабной и эффективной политики в области подготовки персонала, что представляет собой особую форму вложения капитала.

2017 Повышение эффективности деятельности предприятия по сбыту продукции. Прежде всего необходимо больше внимания уделять повышению скорости движения оборотных средств.

2017 Снижение непроизводительных расходов и потерь.

2017 Внедрение в практику оперативного учета затрат на производство продукции.

2017 Применение самых современных механизированных и автоматизированных средств для решения задач анализа прибыли и рентабельности.

Выполнение этих предложений значительно повысит эффективность управления прибылью на предприятии.

Таблица 8 – Программа развития филиала ОАО ЧОКЭ «Копейские тепловые сети» на 2017г.-2018г.

Наименование мероприятий	Техническая характеристика объекта	Цель производства работ
Принятие решения по производству дальнейших СМР на расширяемой части районной котельной		Увеличение мощности котельной на Q=100 Гкал/час
Капитальный ремонт водогрейного котла ПТВМ-30м ст. № 1 районной котельной		Износ котла – 96,4 %

Продолжение таблицы 8

Наименование мероприятий	Техническая характеристика объекта	Цель производства работ
Капитальный ремонт котлов ДКВр20/13 на рай.кот.Ст.№№3,4.		Износ котлов ДКВр 20/13-2 шт – 100%
Реконструкция кот.№4.	Замена котлов НР-18 на жаротрубные котлы	Замена морально и физически изношенных водогрейных котлов НР-18 – шт..суммарной теплопроизводит. Q=7,054 Гкал/час на жаротрубные котлы – 10 шт. Увеличение установленной мощности Q=2,45 Гкал/час. Снижение удельного расхода топлива на единицу тепла с 178,66 до 164,72 кг.у.т.
Монтаж 2-х сетевых насосов р/к 1Д1250-125 с эл.дв.500 и 630 КВт на напряжение 6 Кв.		Экономический эффект ~ 563,0 тыс.руб
Подготовка ПСД реконструкции кот.№ 2;11; 15; ЦТП №№ 1,2,3,4,5,9.,насосной кот.№ 19.		Для перевода работы котельных и ЦТП в автоматическом режиме.
Перевод работы ЦТП №№1,2,4 и котельной № 2 на автоматический режим.		Сокращение обслуживающего персонала
Перевод работы ЦТП №№3,5,насосной кот.№19 и котельной № 11 на автоматический режим.		Сокращение обслуживающего персонала.
Рассмотрение вопроса и принятие решения на перевод работы нерентабельной котельной № 21 в автоматическом режиме.		Сокращение обслуживающего персонала.
Рассмотрение вопроса и принятие решения на перевод работы нерентабельной котельной № 22 в автоматическом режиме.		Сокращение обслуживающего персонала
Пересмотреть гидравлические режимы с целью ликвидации нерентабельной котельной №1 и перевод теплоснабжения потребителей от котельных №№3 и 5.		Закрытие не рентабельной котельной №1. Сокращение обслуживающего персонала.

Окончание таблицы 8

Наименование мероприятий	Техническая характеристика объекта	Цель производства работ
Строительство насосной скважины с монтажем умягчающей и бактерицидных установок на площадке районной котельной.		Для использования воды скважины на подпитку теплосетей. Экономия средств на водоснабжение и водоотведение.
Реконструкция ТП178 , прокладка кабеля от ТП178 до котельной № 6.	Кабель ААШВ 4 x 185 ; L= 400 п.м.	2-й ввод электроснабжения кот.№6.
Строительство водовода Д100 мм; L=600 п.м. резерв котельной №5.		Резерв водоснабжения котельной
Замена ветхих теплосетей , ежегодно по L=1500 п. М. В 2-х трубн.исп.	Дср=168 мм.	Ежегодно, после окончания отопительного сезона будет корректировка длин и среднего диаметра.
Приемка вновь построенной миникотельной на техническое обслуживание, а в дальнейшем в аренду котельной по ул.Энергетиков-5.		Установленная мощность котельной Q=1,46 Гкал/час.Котельная работает в автоматическом режиме.
Приемка в аренду тепловых сетей от городского комитета Госимущества коммунальных теплосетей.Всего L=18,558 км.; Дср.=100 мм.		

Таблица 9 – Мероприятия по энергосбережению на 2017г.

Мероприятие	Эффект от внедрения
Устройство плавного пуска сетевых насосов котельной № 10.	Ограничение пусковых токов, максимальная токовая защита, отсутствие влияния пуска двигателей на работающие механизмы. Для пуска не требуется избыточная мощность трансформаторной подстанции.
Монтаж насосов летнего режима в котельных № № 3,4,6,13	Снижение электропотребления сетевым насосом
Замена котлов НР-18 – 6 шт. на КВ-2-95 – 4 шт. в котельной № 17.	Увеличение установленной мощности при неизменном потреблении энергоресурсов.

Окончание таблицы 9

Мероприятие	Эффект от внедрения
Установка в газоходы реконструируемой части котельной № 14 отопительного агрегата для использования тепла уходящих газов для отопительных нужд котельной.	Снижение расхода газа
В газоходы котельных №№ 9,19 установить отопительные агрегаты для нагрева воздуха	Снижение расхода газа.
Произвести замену водоводяных кожухотрубных подогревателей на пластинчатые в котельных №№ 13,7.	Снижение расхода газа,электроэнергии.
Произвести замену коммерческих приборов учета газа РГ на СВГ на котельных №№ 1,2,3,4,5, 7,8,11,12,15,17,18,20 всего 18 узлов учета газа. В том числе 10 узлов 8 узлов	Более достоверный учет потребления газа. Экономия средств на оплату за газ.
Режимно-наладочные испытания котлов и теплосетей с установкой дроссельных шайб на вводных сетях потребителей тепла. На ЦТП 1,9, кот. №№ 6,7,8.	Экономия электропотребления.
Произвести реконструкцию котельной № 4 с заменой 11 котлов НР-18 на 7 штук котлов КВ-ГМ-2,32	1.Замена морально и физически изношенного оборудования. 2.Снижение удельного расхода условного топлива. 3.Увеличение установленной мощности

3.2 Оценка эффективности мер по улучшению финансового состояния развития филиала ОАО ЧОКЭ «Копейские тепловые сети».

Прогноз роста показателей финансовых результатов предприятия

Расчет оптимизации прибыли на 2017 год по частично внедренным мероприятиям и прогноз на 2018г.

Таблица 10 – Прогноз снижения себестоимости в результате модернизации оборудования ОАО ЧОКЭ «Копейские тепловые сети»

ПОКАЗАТЕЛИ	План на 2017 г.	Прогноз на 2017 г., после внедрения	Изменения
Материалы	453,9	453,9	0
Топливо	74214	73800	-414
Электроэнергия	16207	15950	-257
Вода	10217	10002	205
Амортизация	4107	4350	243
Зарплата произв. Рабочих	18568	18001	-567
Отчисления на социальные нужды	6666	6462	-204
Затраты производственного характера :	11356	11179	-177
-техническое обслуживание оборудования	308	256	-52
-ремонты основных средств	8255	8130	-125
-содержание, ремонт, аренда транспорта	2793	2793	0
Итого себестоимость	153145	151377	-1768
Себестоимость 1 Гкал, руб.	896	885	-10

Прогноз на 2018г. произведен с учетом подключения новых потребителей тепловой энергии, изменением цен на энергоресурсы, повышением заработной платы.

Таблица 11 – Затраты по реализации модернизации оборудования ОАО ЧОКЭ «Копейские тепловые сети»

Показатели	Тыс. руб
Стоимость оборудования	6148
Стоимость монтажных работ	120
Пуско-наладочные работы	97
Итого	6345

В результате модернизации себестоимость снизится на 1768. Изменение чистой прибыли = $1768 - (1768 \times 20\%) = 1414$. Эффективность проекта = $1414 / 6345 = 22,3\%$. Период окупаемости = $6345 / 1414 = 4,5$ года.

Оптимизировать прибыль можно путем выполнения мероприятий по снижению расходов тепла на собственные нужды, исключив перетопы,

модернизировав систему теплоснабжения на четырех трубную вместо двухтрубной тем самым сократить потери в тепловых сетях на 2%

Таблица 12 – Техничко-экономические показатели работы предприятия

Показатели	Ед. изм.	План на 2017г. до внедр.	Прогноз на 2017г. после внедрен.	Прогноз на 2018г.	Результ к плану на 2017г	Результ к прогнозу на 2017г
Выработка т/ энергии	Т. Гкал	548,024	535,02	560,0	-13,00	+11,98
Расход тепла на собственные нужды	Т. Гкал	29,230	26,305	26,305	-2,93	-
Потери т/энергии	Т. Гкал	64,878	54,80	54,80	-10,08	-10,08
Реализация т/энергии	Т. Гкал	453,916	453,916	478,9	-	+24,98
Чистые доходы от реализации по с/отпуск. тарифу	Т. руб	174757	174757	191081	-	+16324
Расходы в т.ч.	Т. руб	167253	164140	179540	-3113	+12287
Переменные	Т.руб.	100638	98484	105929	-2154	+5291
Постоянные	Т. руб	66615	65656	73611	-959	+6996
Среднеотпускной тариф	Руб/Гкал	385,00	385,00	399,00	-	+14
Себестоимость 1 Гкал	Руб/Гк.	368,47	361,62	374,9	-6,85	+6,43
Прибыль валовая	Т.руб	7504	10617	11541	+3113	+4010
Прибыль чистая	Т.руб.	5855	8281	9002	+2426	+3147

Таблица 13 – Расчет показателей экономической эффективности

Показатели	План на 2017 г.	Прогноз на 2017 г.	Изменение
Рентабельность продаж	4,7%	12,8%	+8,1%
Рентабельность активов	3,8%	7,4%	+3,6%
Рентабельность собственного капитала	7,8%	18,9%	+11,1%
Общая ликвидность баланса	0,98	1,09	+0,11
Коэффициент автономии	0,19	0,24	+0,05

Как видно из таблиц 2.6,3.5 и 3.6. проведенные мероприятия позволят повысить организационно-технический уровень производства, произвести снижение и ликвидацию непроизводительных расходов и потерь. Все это окажет положительное влияние на снижение себестоимость продукции, повышение коэффициента рентабельности, а соответственно и на улучшение финансовых результатов деятельности предприятия.

Среднеотпускной тариф в 2016г. соответствовал 324,59 руб./ 1 Гкал. , в 2017г.- 385,00 руб./ 1 Гкал. рост составит 15,6%. прибыль увеличится на 1579 тыс. руб. или 21,2%.

Прогноз среднеотпускного тарифа на 2018г. – 399 руб./1 Гкал. рост по сравнению с 2017 г. составит всего 3,5 % . Прибыль увеличится на 924 тыс. руб. или на 8 %.

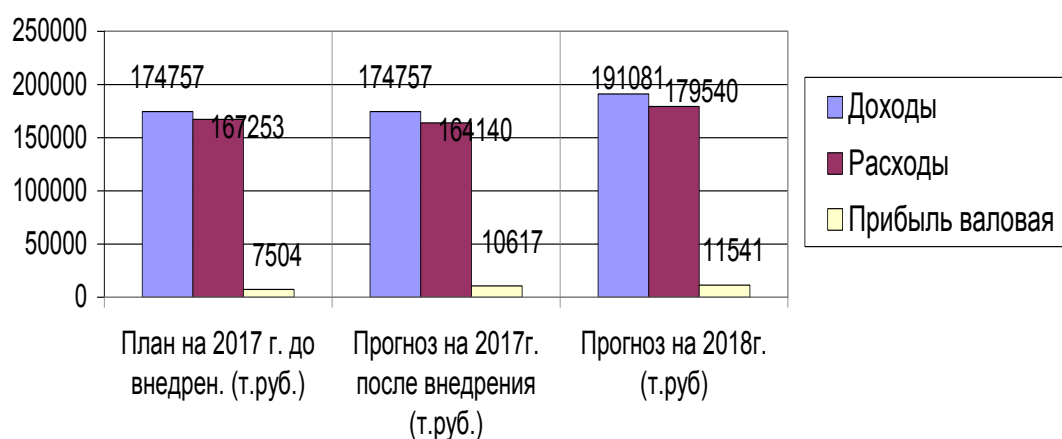


Рисунок 4 – Динамика расходов и доходов прибыли

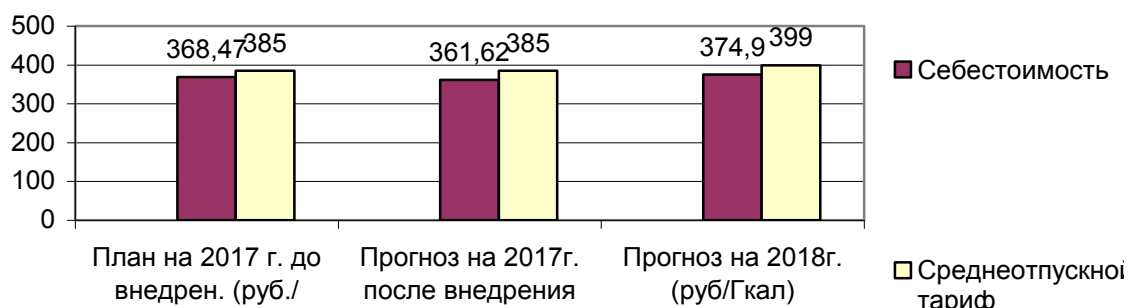


Рисунок 5 – Соотношение себестоимости и среднеотпускного тарифа

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Таким образом, финансовое состояние предприятия – это комплексное понятие, которое характеризуется системой показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия. Оно может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным. В краткосрочной перспективе финансовое состояние определяется платежеспособность, ликвидностью; в долгосрочной – финансовой устойчивостью предприятия.

Основой оценки и анализа финансового состояния предприятия является углубленное изучение платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия. Кроме этого анализируются и другие показатели. Можно сразу отметить, что все задачи, поставленные в начале работы достигнуты, раскрыты, так как на конкретном примере «Копейские тепловые сети», филиал ОАО «Челябоблкоммунэнерго» рассмотрены теоретические разработки, необходимые для проведения анализа финансовой деятельности предприятия для определения его инвестиционной привлекательности

В первой части данной работы изложены понятие и содержание финансового состояния предприятия, факторы, влияющие на финансовое состояние предприятия, а также рассмотрены основные методы, используемые при финансовом анализе. Рассмотрена методика анализа финансового состояния предприятия, в которой включены такие разделы, как оценка финансового состояния и его изменения за отчетный период, анализ ликвидности баланса, а также анализ деловой активности и платежеспособности предприятия. Также рассмотрена методика анализа финансовых результатов и рентабельности предприятия.

Основной целью финансового анализа является получение ключевых параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов и т.п.

Вторая и третья части являются практической реализацией изложенных методик. Нужно сказать, что на предприятии наблюдается неумелое управление капиталом.

Для стабилизации финансового состояния предприятия предлагается провести следующие мероприятия:

Проведение модернизации устаревшего оборудования

– Закрытие нерентабельных котельных , при этом не снижая объема реализации т/энергии , т.е. производить переключение потребителей на мощную районную котельную

– Строгое соблюдение заключенных договоров по поставкам продукции.

– Проведение масштабной и эффективной политики в области подготовки персонала, что представляет собой особую форму вложения капитала.

– Повышение эффективности деятельности предприятия по сбыту продукции.

Прежде всего необходимо больше внимания уделять повышению скорости движения оборотных средств. А также снижение непроизводительных расходов и потерь.

Внедрение в практику оперативного учета затрат на производство продукции. Применение самых современных механизированных и автоматизированных средств для решения задач анализа прибыли и рентабельности.

В дальнейшем предприятию необходимо наращивать объем производства не за счет повышения цен на выполненные работы, а за счет снижения издержек, повышения качества и диверсификации производства, а также ускорения оборачиваемости производственных запасов, модернизации производства. Проанализировав ситуацию, необходимо создавать программу в комплексе для ее лучшей реализации. Главный упор должен делаться на конкретное совершенствование хозяйствования, особенно на тех участках, которые приносили убыток (или были малорентабельны).

Таким образом, в настоящее время необходимо, чтобы руководство предприятием ориентировалось не столько на получение максимальной прибыли, сколько на получение максимального дохода.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Абрютина, М.С. Анализ финансово – экономической деятельности предприятия: учебно – практическое пособие / М.С. Абрютина, А.В. Грачев. – М.: Дело и Сервис, 2001. – 300 с.
2. Авдеев, В. Планирование и управление товарными запасами в организации торговли / В. Авдеев. // «Финансовая газета». – 2008. – № 33. – 5–10с.
3. Баканов, М.И. Теория экономического анализа: учебник / М.И. Баканов, А.Д. Шеремет. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 540 с.
4. Балабанов, И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта / И.Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 2004. – 418 с.
5. Бланк, И.А. Финансовый менеджмент: учебный курс / И.А. Бланк. – Киев: Ника-Центр; Эльга, 2009. – 647 с.
6. Болотнов, Д. Управление оборотным капиталом / Д. Болотнов // Финансовая газета. Региональный выпуск. – 2007. - № 15. – С.24.
7. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: учебник/ О.В. Ефимова. – М.: Бухгалтерский учет, 2002. – 657 с.
8. Ефимова, О.В. Оборотные активы организации и их анализ: учебник / О.В. Ефимова // «Бухгалтерский учет». – 2007. - № 19. – С.4-7.
9. Капитонов, В.С. Управление оборотным капиталом предприятия: учебник / В.С. Капитонов, А.Г. Драчев. – М.: Издательство «Экзамен», 2005. – 450 с.
10. Ковалев, В.В. Как читать баланс: учебник / В.В. Ковалев, В.В. Патров. – М.: Финансы и статистика, 2004. – 207 с.
11. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: управление капиталом, выбор инвестиций, анализ отчетности: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2006. – 547 с.
12. Леденев, С.В. Анализ деятельности предприятия / С.В. Леденев, В.М. Иванов // Финансы и кредит. - 2003. - №21. – С.14–15.

13. Литвин, М.И. О критериях платежеспособности предприятия / М.И. Литвин. // Финансы. – 2003. – №10. – С.19–23.
14. Луценко, П. Управление запасами / П. Луценко // «Финансовая газета». – 2007. - № 47. – 12с.
15. Максимов, Ф.И. Политика управления производственными запасами / Ф.И. Максимов // «Экономика и жизнь». – 2003. – №5.–435с.
16. Мездряков, Ю.В. Анализ источников формирования оборотного капитала /Ю.В. Мездряков// «Экономический анализ. Теория и практика». – 2007. – № 8
17. Просковцева, Т.И. Функционирование оборотного капитала в экономике предприятия / Т.И. Просковцева // Газета «Экономика и жизнь». – 2005. - №3.–2–3с.
18. Радионов Р.А. Новые подходы к нормированию оборотных средств / Р.А. Радионов // «Экономический анализ. Теория и практика». – 2007. – № 14.–321с.
19. Савицкая, Г.В. Экономический анализ: учебник / Г.В. Савицкая. – М.: Новое знание, 2005. – 478 с.
20. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. – 7-е изд. – М: Новое знание, 2008. – 688 с.
21. Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ: учебное пособие / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2002. – 305 с.
22. Самочкин, В.Н. Гибкое развитие предприятий: анализ и планирование: учебник / В.Н. Самочкин. – М.: Дело, 2000. – 376с.
23. Сергеев, И.В. Экономика предприятия: учебник/ И.В. Сергеев – М.: Финансы и статистика, 2005. – 304 с.
24. Тимофеев, А.У. Практика современного менеджмента: Методические рекомендации / А.У. Тимофеев. – М.: ИД «Перспектива», 2009. – 304с.
25. Травкин, А. Экономия оборотных средств на предприятии / А. Станиславчик // «Финансовая газета», –2004. – № 20.–45с.

26. Управленческий анализ: учебник / под ред. Т.Е. Парамонова. – М.: Высшая школа, 2006. – 212с.
27. Финансы предприятия: учебник для ВУЗов / под ред. И.М. Шевчука. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 209 с.
28. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник / под ред. Е.С. Стояновой. – М.: «Перспектива», 2009. – 609 с.
29. Финансовый менеджмент: учебное пособие / под ред. Е.И. Шохина. – М.: ИД ФКБ-ПРЕСС, 2002. – 698 с.
30. Харитонов, Д.Ю. Перспективное планирование и анализ на предприятии / Д.Ю. Харитонов, А.Г. Синигин. –М.: Финансы и статистика, 2000. – 310с.
31. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа: учебник / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. – М.: ИНФРА – М, 2000. – 451 с.
32. Шиманов, Ю.М. Методика анализа финансового состояния предприятия / Ю.М. Шиманов. // Экономика и жизнь. – 2004. – №8. – С.18-32.
33. Экономика предприятия: учебник / под ред. проф. В.Х. Горфинкеля. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2001. – 542 с.
34. Экономика фирмы: словарь-справочник / под ред. В.С.Скляренко, О.И.Волкова. – М.: ИНФРА – М, 2000. –360 с.
35. Экономический анализ: учебник для вузов / под ред. Л.Т. Гиляровский. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2002. – 480с.