

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Российский государственный профессионально-педагогический  
университет»  
Институт гуманитарного и социально-экономического образования  
Кафедра экономики

К защите допускаю:  
Заведующий кафедрой экономики  
\_\_\_\_\_ А.Г. Мокроносов  
« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2016г.

## **АНАЛИЗ И ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**Выпускная квалификационная работа  
по направлению подготовки 38.03.01 Экономика  
профиля подготовки «Экономика предприятий и организаций»  
специализации «Агропромышленный комплекс»**

Идентификационный код ВКР 380

студент группы АПК-411      Исполнитель: \_\_\_\_\_ А.Я. Сапаргельдыев

Руководитель:  
(д.э.н., профессор)      \_\_\_\_\_ С.В. Терентьева

Нормоконтролер:  
(старший преподаватель)      \_\_\_\_\_ А.А. Вершинин

Екатеринбург  
2016

## Реферат

Впускная квалификационная работа выполнена на 96 страницах, включая 4 рисунка, 20 формул, 17 таблиц, 55 источника литературы

Ключевые слова: анализ, ликвидность, платежеспособность, финансовое состояние, финансовая устойчивость.

Предметом исследования является анализ ликвидности и платежеспособности предприятия.

Объектом исследования является предприятие ООО «Юбера».

Цель выпускной квалификационной работы заключается в разработке мероприятий по совершенствованию управления и анализа ликвидности и платежеспособности предприятия ООО «Юбера».

## Содержание

Введение.....	8
1. Теоретические и методологические аспекты анализа ликвидности и платежеспособности предприятия.....	10
1.1. Экономическая сущность ликвидности и платежеспособности предприятия.....	10
1.2. Методика проведения анализа ликвидности и платежеспособности предприятия.....	15
1.3. Коэффициентный анализ ликвидности и платежеспособности предприятия.....	21
2. Анализ ликвидности и платежеспособности ООО «Юбера» за 2013-2015 гг.....	33
2.1. Техничко-экономическая характеристика ООО «Юбер».....	33
2.2. Анализ финансового состояния предприятия .....	39
2.3. Анализ ликвидности и платежеспособности ООО «Юбера».....	52
3. Пути улучшения ликвидности и платежеспособности ООО «Юбера».....	73
3.1. Бизнес-план по улучшению финансового состояния ООО «Юбера».....	73
3.2. Мероприятия по улучшению ликвидности и платежеспособности ООО «Юбера».....	88
Заключение.....	91
Список используемых источников .....	93

## **Введение**

Управление финансовой устойчивостью – это главный компонент общей устойчивости предприятия, так как является характерным индикатором стабильно образующегося превышения доходов над расходами. Ее управление и оценка относится к числу наиболее важных экономических проблем в условиях рыночной экономики, так как недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия, а избыточная – будет препятствовать развитию, увеличивая затраты излишними запасами и резервами.

Актуальность темы выпускной квалификационной работы определяется тем, критериями оценки финансового состояния предприятия выступают платежеспособность предприятия и его ликвидность. Т.е. способность предприятия рассчитываться по всем своим обязательствам.

А также наличие у предприятия оборотных средств в размере достаточном для своевременного погашения краткосрочных обязательствам (краткосрочным и долгосрочным).

Платёжеспособность и финансовая устойчивость достаточно близкие понятия. Управление финансовой устойчивостью предприятия гарантирует его постоянную платёжеспособность, а также обеспеченность оборотных средств предприятия собственными источниками финансирования.

Предметом исследования является анализ ликвидности и плажеспособности предприятия.

Объектом исследования является предприятие ООО «Юбера».

Цель выпускной квалификационной работы заключается в разработке мероприятий по совершенствованию управления и анализа ликвидности и плажеспособности предприятия ООО «Юбера».

В соответствии с целью исследования в выпускной квалификационной работе поставлены следующие задачи:

1. рассмотреть теоретические аспекты анализа ликвидности и платежеспособности предприятия ;
2. провести анализ управления ликвидности и платежеспособности предприятия на примере ООО«Юбера» в динамике ;
3. разработать мероприятия по совершенствованию управления и анализа ликвидности и платежеспособности в ООО «Юбера».

Источниковой базой исследования является нормативная и справочная литература по данной теме исследования. Учебно-методическая литература ученых и специалистов, таких как: Бородина Н.М., Грачёв А.И., Кириченко Т.В., Ковалев В.В., Останина В.В., Савицкая Г.В., Шеремет А.Д. и др. Бухгалтерская (финансовая) отчетность исследуемого предприятия ООО «Юбера» за 2013-2015 гг.

Методы исследования при написании выпускной квалификационной работы: аналитический, табличный, графический, сравнительный и другие.

Практическая значимость исследования состоит в том, что ее положения, выводы и рекомендации на основе выявленных проблем могут быть использованы для совершенствования управления и анализа ликвидности и платежеспособности предприятия ООО «Юбера».

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав и заключения.

# **1. Теоритические и методологические аспекты анализа ликвидности и платежеспособности предприятия.**

## **1.1 Экономическая сущность ликвидности и платежеспособности предприятия**

В условиях кризисной ситуации и массовой неплатежеспособности и применения ко многим предприятиям процедур банкротства (признания их несостоятельности) объективная и точная оценка финансово-экономического состояния приобретает важное значение. Главным критерием такой оценки являются показатели платежеспособности и степень ликвидности предприятия. Очень часто между показателями платежеспособности и ликвидности ставят знак равенства, однако эти понятия как экономические категории не тождественны.

Одним из важнейших критериев оценки финансового положения предприятия является его платежеспособность.

Платёжеспособность это готовность возместить кредиторскую задолженность при наступления сроков платежа текущими поступлениями денежных средств. [25, С. 112]. Иначе говоря, предприятие считается платежеспособным, когда оно в состоянии выполнить свои краткосрочные обязательства, реализуя текущие активы.

Анализ платежеспособности, осуществляемый на основе данных бухгалтерского баланса, необходим не только для предприятия с целью оценки и прогнозирования финансовой деятельности, но и для внешних инвесторов (например, банков). Прежде чем выдавать кредит, банк должен удостовериться в кредитоспособности заемщика. То же должны сделать и предприятия, которые хотят вступить в экономические отношения друг с другом. Особенно важно знать о финансовых возможностях партнера, если возникает вопрос о предоставлении ему коммерческого кредита или отсрочки платежа.

При характеристике платежеспособности следует обращать внимание на такие показатели, как наличие денежных средств на расчетных счетах в банках, в кассе предприятия, убытки, просроченная дебиторская и кредиторская задолженность, не погашенные в срок кредиты и займы.

Платежеспособность предприятия определяется его возможностью и способностью своевременно и полностью выполнять платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера [32, С. 205]. Платежеспособность влияет на формы и условия коммерческих сделок, в том числе на возможность получения кредита.

Наличие незначительных остатков на расчетном счёте не означает, что предприятие неплатежеспособно. Средства могут поступить на расчетный счет в течение ближайших дней, тем более что некоторые виды активов при необходимости легко превращаются в денежную наличность.

В ходе анализа платежеспособности проводят расчёты по определению ликвидности активов предприятия, ликвидности его баланса, вычисляют абсолютные и относительные показатели ликвидности.

Ликвидность активов - это величина, обратная времени, необходимому для превращения их в деньги, т. е. чем меньше времени понадобится для превращения активов в денежную форму, тем активы ликвиднее [18, С. 145]. Ликвидность баланса выражается в степени покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги (ликвидность) соответствует сроку погашения обязательств (срочности возврата).

Когда говорят о ликвидности предприятия, имеют в виду наличие у него оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств, хотя бы и с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами [21, С. 63].

Ликвидность предприятия определяется наличием у него ликвидных средств, к которым относятся наличные деньги, денежные средства на счетах в банках и легко реализуемые элементы оборотных ресурсов. Ликвидность отражает способность предприятия в любой момент совершать необходимые расходы.

Ликвидность предприятия - это его способность превращать свои активы в деньги для покрытия всех необходимых платежей по мере наступления их срока.

Ликвидность можно рассматривать с двух сторон: как время, необходимое для продажи актива, и как сумму, вырученную от его продажи. Обе эти стороны тесно связаны: зачастую можно продать активы за короткое время, но со значительной скидкой в цене.

При анализе ликвидности баланса проводится сравнение активов сгруппированных по степени их ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения. Группировки осуществляют по отношению к балансу.

Отсутствие краткосрочной ликвидности может означать, что предприятие не способно использовать деловые возможности, если таковые появляются (например, получить выгодные скидки). Низкий уровень ликвидности - это отсутствие свободных действий администрации предприятия. Более серьезным последствием не ликвидности является неспособность предприятия уплатить свои текущие долги и выполнить текущие обязательства, что может привести к вынужденной продаже долгосрочных финансовых вложений и активов, а в крайней форме к неплатежам банкротству предприятия.

Платежеспособность – способность вовремя и полностью рассчитываться по своим обязательствам. Удовлетворять платежные требования кредиторов, производить оплату труда персонала, возможность



наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства [18, С. 36].

Кредитоспособность – это способность предприятия при определенных условиях привлекать кредиты в разных формах, выполняя при этом все финансовые обязательства по кредитам в полном объеме и в сроки.

На показатели платежеспособности ориентированы основные признаки банкротства:

- невыполнение обязательств перед бюджетом,
- долговые обязательства, превышающие стоимость имущества,
- необеспеченность требований юридических и физических лиц.

Различают [31, С. 203]:

- текущую платежеспособность, которая сложилась на текущий момент времени;
- перспективную платежеспособность, которая ожидается в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе.

Текущая (техническая) платежеспособность означает наличие в достаточном объеме денежных средств и их эквивалентов для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Отсюда основными индикаторами текущей платежеспособности является наличие достаточной суммы денежных средств и отсутствие у предприятия просроченных долговых обязательств.

Перспективная платежеспособность обеспечивается согласованностью обязательств и платежных средств в течение прогнозного периода, которая в свою очередь зависит от состава, объемов и степени ликвидности текущих активов, а также от объемов, состава и скорости созревания текущих обязательств к погашению.

Для оценки платежеспособности традиционно используются следующие основные приемы: оценка ликвидности; коэффициентный анализ; сопоставление средневзвешенной скорости и суммы обязательств с оборотными активами; анализ движения денежных средств.

В экономической литературе принято различать [11, С. 96].:

- ликвидность активов;
- ликвидность баланса;
- ликвидность предприятия (корпорации).

Под ликвидностью активов понимается способность их превращаться в денежные средства. Чем меньше требуется времени для трансформации данного актива в денежную наличность, тем выше его ликвидность. При этом следует различать понятие ликвидности совокупных активов как возможность их быстрой реализации при банкротстве и самоликвидации предприятия и понятие ликвидности оборотных активов, как прохождение соответствующих стадий операционного цикла, прежде чем принять денежную форму. Именно ликвидность оборотных активов обеспечивает текущую платежеспособность.

Ликвидность баланса – это степень покрытия обязательств предприятия активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность предприятия. Основным признаком ликвидности - формальное превышение стоимости оборотных активов над краткосрочными пассивами. И чем больше это превышение, тем более благоприятное финансовое состояние имеет предприятие с позиции ликвидности. Качественное отличие этого понятия от ликвидности активов в том, что ликвидность баланса отражает меру согласованности объемов и

ликвидности активов с размерами и сроками погашения обязательств, в то время как ликвидность активов определяется к пассиву баланса.

Ликвидность корпорации – более общее понятие, чем ликвидность баланса. Это наличие у нее оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств даже с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами.

Платёжеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчётов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Таким образом, основными признаками платёжеспособности являются:

- наличие в достаточном объёме средств на расчётном счёте;
- отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Для оценки платежеспособности и ликвидности могут быть использованы следующие приемы: анализ ликвидности баланса; расчёт финансовых коэффициентов ликвидности; анализ движения денежных средств.

## **1.2 Методика проведения анализа ликвидности и платёжеспособности предприятия**

Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации) является важной частью и, по сути, основой принятия решений на микроэкономическом уровне, то есть уровне субъектов хозяйствования. Анализ является базой планирования, средством оценки качества планирования и выполнения плана. Экономический анализ производственно-хозяйственной деятельности играет важную роль в обеспечении повышения эффективности производства [30. С. 19]. Этим обусловлена высокая актуальность осуществления анализа финансово-хозяйственной деятельности

предприятия (организации). Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия являются важным элементом в системе управления производством, действенным средством выявления внутрихозяйственных резервов, основой разработки научно обоснованных планов-прогнозов и управленческих решений и контроля за их выполнением с целью повышения эффективности функционирования предприятия.

Объектом анализа и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия выступают результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия, предметом – причинно-следственные связи и зависимости финансово-хозяйственных процессов и явлений, формирующих результаты деятельности субъекта хозяйствования. Одно из важнейших условий успешного управления финансами организации — анализ его финансового состояния. Финансовое состояние организации характеризуется совокупностью показателей отражающих процесс формирования и использования его финансовых средств. В рыночной экономике финансовое состояние организации отражает конечные результаты ее деятельности. Именно конечные результаты деятельности организации интересуют собственников (акционеров) организации, ее деловых партнеров, налоговые органы. Все это предопределяет важность проведения анализа финансового состояния экономического субъекта и повышает роль такого анализа в экономическом процессе [23. С.49].

Финансовый анализ является важной частью экономического анализа предприятия, что отражено на рис. 1.



Рис. 1 – Финансовый анализ как часть экономического анализа предприятия [20 С. 190]

Содержание финансового анализа вытекает из его функций:

- 1) изучение характера действия экономических законов, тенденций, экономических явлений и процессов в конкретных условиях предприятия;
- 2) контроль за выполнением планов и управленческих решений;
- 3) оценка результатов деятельности предприятия по выполнению планов, достигнутому уровню развития экономики, использованию имеющихся возможностей использованием ресурсов;
- 4) поиск резервов повышения эффективности производства на основе изучения передового опыта и достижений науки и практики;

5) разработка мероприятий по использованию выявленных резервов в процессе хозяйственной деятельности (рис. 2).

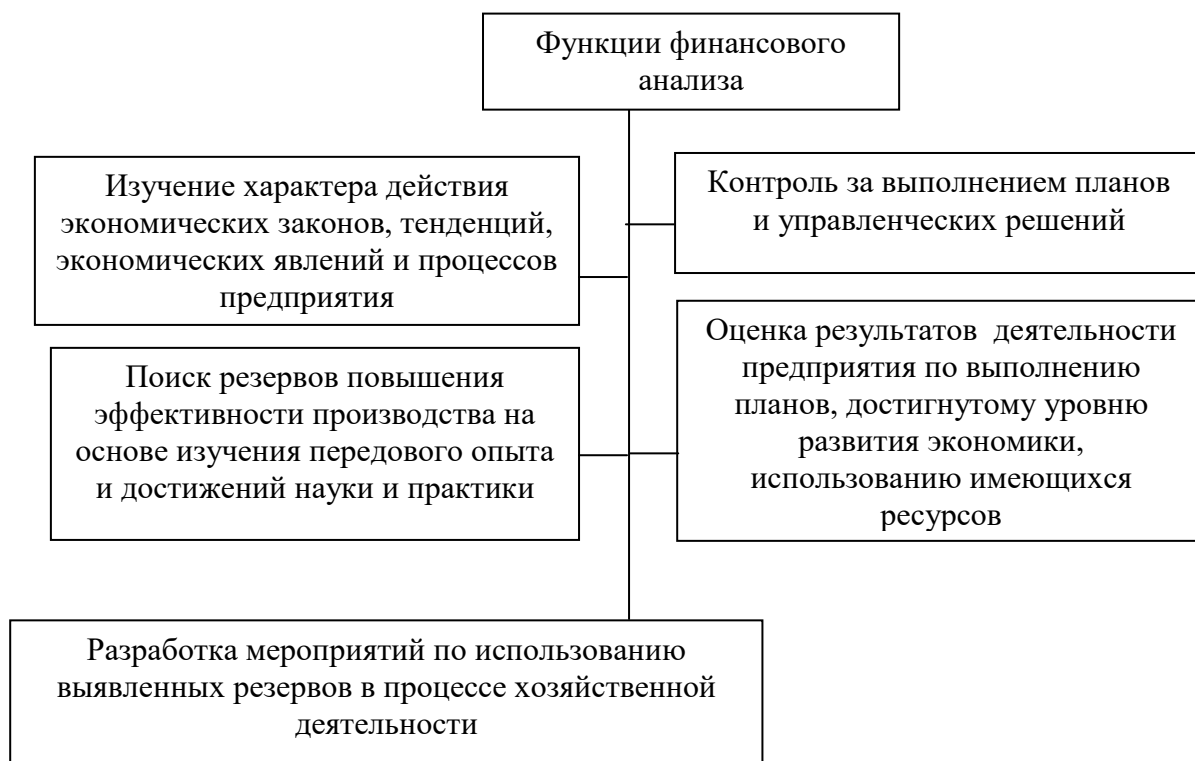


Рис. 2 – Функции финансового анализа [58. С. 180]

Финансовое состояние предприятия (ФСП) — это сложная экономическая категория, отражающая на определенный момент состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию [45. С.27]. Это характеристика его финансовой конкурентоспособности, использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами [36. С. 32]. Финансовое состояние организации отражает результаты финансово-хозяйственной (коммерческой) деятельности, отсюда становится понятным пристальное внимание, уделяемое этому понятию теоретиками. Финансовое состояние предприятия — это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота, и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени [52 С. 18]. Оно выражается в соотношении

структур его активов и пассивов, т. е. средств предприятия и их источников и характеризуется совокупностью показателей, отражающих процесс формирования и использования его финансовых средств [57. С. 117].

Система показателей финансового состояния предприятия представлена на рис. 3.



Рис. 3 – Система показателей финансового состояния предприятия

Следовательно, финансовая устойчивость относится к числу показателей, связанных с состоянием финансовых ресурсов предприятия.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется стабильным превышением доходов над расходами, возможностью свободного маневра денежными средствами, эффективностью использования денежных средств в

процессе текущей (операционной) деятельности. Финансовая устойчивость - это результат рационального управления собственными и заемными средствами. Собственные финансовые ресурсы включают: акционерный капитал; чистую (нераспределенную) прибыль; амортизационные отчисления. Очевидно, что показатели отражаются в бухгалтерском балансе предприятия [17. С. 34]. В процессе операционной, инвестиционной и финансовой деятельности происходит непрерывный процесс кругооборота капитала, изменяются структура средств и источников их формирования, наличие и потребность в финансовых ресурсах и как следствие - финансовое состояние предприятия, внешним проявлением которого выступает платежеспособность. Платежеспособность, т.е. способность предприятия выполнять свои финансовые обязательства – это внешний признак финансовой устойчивости предприятия [27. С.20].

К показателям удовлетворительной платежеспособности относятся следующие (рис. 4).



Рис. 4 – Показатели удовлетворительной платежеспособности предприятия

Другой важный аспект финансовой устойчивости – это кредитоспособность. Кредитоспособность предприятия — это способность экономических субъектов рассчитываться по своим обязательствам в связи с возвратом кредита своевременно и в полном объеме. Кредитоспособным



считается предприятие, отвечающее требованиям, необходимым для получения кредита и способное своевременно возратить кредитору за счет собственных финансовых ресурсов взятую ссуду с уплатой причитающихся процентов [53. С.35].

### **1.3 Коэффициентный анализ ликвидности и платежеспособности предприятия**

Существуют показатели отражения финансовой устойчивости. Одним из показателей финансовой устойчивости является ликвидность.

Анализ ликвидности предприятия представляет собой анализ ликвидности баланса и заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени ликвидности и расположенных в порядке убывания с обязательствами по пассиву, объединенными по срокам их погашения в порядке возрастания сроков.

Различают [25, С. 196].:

– текущую ликвидность – соответствие дебиторской задолженности и денежных средств дебиторской задолженности по формуле (1):

$$K_{\text{тл}} = \text{ОбА} / \text{КДО} , \quad (1)$$

Где:

Ктл - коэффициент текущей ликвидности;

ОбА – оборотные активы;

КДО – краткосрочные долговые обязательства.

Установленное в РФ нормативное значение коэффициента текущей ликвидности составляет 2. Однако, учитывая то, что для коэффициента нормативное значение фактически резко колеблется по отраслям и видам

деятельности, реальные значения показателя хорошо работающих предприятий далеко не всегда соответствуют 2. И наоборот: значение коэффициента  $>$  или  $= 2$  может и не означать устойчивости финансового положения.

– расчетную ликвидность – соответствие групп актива и пассива по срокам их оборачиваемости в условиях нормального функционирования организации по формуле (2):

$$K_{рл} = ДС / КП, \quad (2)$$

Где:

$K_{рл}$  - коэффициент расчетной ликвидности;

ДС – денежные средства;

КП – краткосрочные пассивы.

В учебных пособиях в качестве нормальных значений данного показателя, как правило, приводится диапазон от 0,2 до 0,4.

– срочную ликвидность — способность к погашению обязательств в случае ликвидации организации по формуле (3):

$$K_{сл} = (ОА - З) / КП, \quad (3)$$

Где:

$K_{сл}$  - коэффициент срочной ликвидности;

ОА – Оборотные активы;

З – запасы;

КП – краткосрочные пассивы.

Удовлетворяет обычно соотношение 0,7 – 1,0. Однако оно может оказаться недостаточным, если большую долю ликвидных средств составляет

дебиторская задолженность, часть которой трудно своевременно взыскать. В таких случаях требуется соотношение большее.

При оценке платежеспособности, прежде всего, важно уяснить, в какой мере все оборотные активы предприятия перекрывают имеющуюся задолженность (общий коэффициент покрытия); в какой степени эту задолженность сложно покрыть без привлечения материальных оборотных средств, т.е. за счет денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и средств в расчетах (промежуточный коэффициент покрытия) и, наконец, какую часть краткосрочной задолженности реально погасить самой мобильной суммой активов – денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями (коэффициент абсолютной ликвидности).

Оценка платежеспособности производится по данным баланса на основе расчета следующих показателей [14, С. 39]:

Величина собственного оборотного капитала. Этот показатель определяется вычитанием из общей величины оборотных активов величины краткосрочных обязательств или следующим образом в формуле (4):

$$\text{СОК} = \text{СК} + \text{ДО} - \text{ВНА} , \quad (4)$$

Где:

СОК - собственный оборотный капитал;

СК- собственный капитал;

ДО- долгосрочные обязательства;

ВНА- внеоборотные активы.

Соотношение оборотного капитала и краткосрочных обязательств (коэффициенты ликвидности – определяющие квоту оборотных средств, т.е. оптимальный размер оборотных средств);

Соотношение заемного и собственного капитала. Коэффициент финансового левериджа прямо пропорционален финансовому риску предприятия и отражает долю заемных средств в источниках финансирования активов предприятия. Относится к коэффициентам капитализации, используемых для контроля и регулирования структуры источников средств и характеризует долю заемных средств. Рекомендуемые значения: Нормативное значение для данного показателя находится в диапазоне: 0,5 – 0,8. Чем больше коэффициент превышает 1, тем больше зависимость предприятия от заемных средств. Допустимый уровень часто определяется условиями работы каждого предприятия, в первую очередь, скоростью оборота оборотных средств. Поэтому дополнительно необходимо определить скорость оборота материальных оборотных средств и дебиторской задолженности за анализируемый период. Если дебиторская задолженность оборачивается быстрее оборотных средств, что означает довольно высокую интенсивность поступления на предприятие денежных средств, т.е. в итоге – увеличение собственных средств. Поэтому при высокой оборачиваемости материальных оборотных средств и еще более высокой оборачиваемости дебиторской задолженности коэффициент соотношения собственных и заемных средств может намного превышать финансовая ликвидность в формуле (5):

$$\text{ФЛ} = \text{ЗК} / \text{СК}, \quad (5)$$

Где:

ФЛ - финансовая ликвидность;

ЗК – заемный капитал;

СК – собственный капитал.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств. Этот коэффициент показывает, какая часть в источниках формирования

внеоборотных активов на отчетную дату приходится на собственный капитал, а какая на долгосрочные заемные средства. Особо высокое значение этого показателя свидетельствует о сильной зависимости от привлеченного капитала, о необходимости выплачивать в перспективе значительные суммы денежных средств в виде процентов за пользование кредитами и т. п. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств рассчитывается по формуле (6):

$$K_{дп} = ДП / (ДП + ЗК), \quad (6)$$

Где:

$K_{дп}$  - коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств;

ДП – долгосрочные пассивы (итог раздела 5);

ЗК – заемный капитал.

Коэффициент обеспеченности процентов по кредитам. Показывает сколько раз в течение отчетного периода компания заработала средства для выплаты процентов по займам. Рекомендуемые значения: от 6 до 8 в зависимости от отрасли. Коэффициент покрытия процента показывает, каково расстояние между барьером и тем, кто его преодолевает. Рассчитывается по формуле (7):

$$K_{оп} = П + А / \% кр, \quad (7)$$

Где:

$K_{оп}$  - коэффициент покрытия процента;

П – прибыль до выплаты процентов и налогов;

А – амортизация;

% кр – проценты по кредитам.

Коэффициент платежной готовности (платежеспособности). Этот коэффициент определяет долю собственного капитала в общих источниках финансирования организации в формуле (8):

$$K_{пл} = СК/ВБ , \quad (8)$$

Где:

$K_{пл}$  - коэффициент платежной готовности;

СК – собственный капитал;

ВБ – Валюта Баланса (общие пассивы).

Цель анализа финансовой устойчивости – оценить способность предприятия погашать свои обязательства и сохранять права владения предприятием в долгосрочной перспективе.

Способность предприятия погашать обязательства в долгосрочной перспективе определяется соотношением собственных и заемных средств и их структурой.

Интегральным показателем, характеризующим финансовую устойчивость организации, является коэффициент автономии.

Коэффициент автономии соизмеряет собственный и заемный капитал организации в формуле(9):

$$K_a = СК/ЗК , \quad (9)$$

Где:

$K_a$  - коэффициент автономии;

СК – собственный капитал;

ЗК – заемный капитал.

Коэффициент маневренности показывает, какая часть собственного капитала вложена в наиболее маневренную (мобильную) часть активов в формуле (10):

$$K_m = \text{COC} / \text{СК}, \quad (10)$$

Где:

$K_m$  - коэффициент маневренности;

$\text{COC}$  – собственные оборотные средства;

$\text{СК}$  – собственный капитал.

Доля собственных источников финансирования текущих активов показывает, какая часть текущих активов образована за счет собственного капитала в формуле (11):

$$D_{\text{сиф}} = \text{COC} / \text{ТА}, \quad (11)$$

Где:

$D_{\text{сиф}}$  - доля собственных источников финансирования;

$\text{COC}$  – собственные оборотные средства;

$\text{ТА}$  – текущие активы.

Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками финансирования характеризует степень покрытия запасов и затрат (незавершенного производства и авансов поставщикам) собственными источниками финансирования. Рассчитывается по формуле (12).

$$K_{\text{об.з}} = \text{COC}(\text{З} + \text{Нзп} + \text{Ап}), \quad (12)$$

Где:

$K_{\text{об.з}}$  - коэффициент обеспеченности запасов;

СОС – собственные оборотные средства;

З – Запасы материалов;

Нзп – незавершенное производство;

Ап – авансы поставщикам.

Расчет коэффициентов деловой активности:

Деловая активность имеет тесную взаимосвязь с другими важнейшими характеристиками предприятия

Оборачиваемость активов. Отражает скорость оборота всего предприятия в формуле (13). Рост означает ускорение кругооборота средств предприятия или инфляционный рост цен.

$$O_a = V / CA, \quad (13)$$

Где:

$O_a$  - оборачиваемость активов;

$V$  – выручка;

$CA$  – среднегодовая сумма активов.

Оборачиваемость дебиторской задолженности (только по покупателям) характеризует средний срок погашения дебиторской задолженности. Положительно оценивается снижение коэффициента. Рассчитывается по формуле (14).

$$O_{дз} = 365 / (V / ДЗ), \quad (14)$$

Где:

$O_{дз}$  - оборачиваемость дебиторской задолженности;

$V$  – выручка от реализации;



ДЗ – среднегодовая дебиторская задолженность покупателей.

Оборачиваемость кредиторской задолженности (только по покупателям) рассчитывается по формуле (15):

$$\text{Окз} = 365 / (\text{В} / \text{КЗ}), \quad (15)$$

Где:

Окз - оборачиваемость кредиторской задолженности;

В – выручка от реализации;

КЗ – среднегодовая кредиторской задолженность покупателей.

Инструментами оценки ликвидности могут быть коэффициенты ликвидности — финансовые показатели, рассчитываемые на основании отчётности предприятия для определения номинальной способности компании погашать текущую задолженность за счёт имеющихся текущих (оборотных) активов.

Инструментами оценки ликвидности могут быть коэффициенты ликвидности — финансовые показатели, рассчитываемые на основании отчётности предприятия для определения номинальной способности компании погашать текущую задолженность за счёт имеющихся текущих (оборотных) активов.

На практике принято выделять 4 группы ликвидности активов [27, С. 203].:

А1 — наиболее ликвидные активы,

А2 — быстро реализуемые активы,

А3 — медленно реализуемые активы,

А4 — трудно реализуемые активы.

Деление производится с целью определения ликвидности предприятия или ликвидности бухгалтерского баланса. Для этого источники финансирования разделяют на 4 группы:

П1 — наиболее срочные обязательства,

П2 — краткосрочные пассивы,

П3 — долгосрочные пассивы,

П4 — постоянные пассивы.

Предприятие ликвидно, если  $A1 > П1$ ,  $A2 > П2$ ,  $A3 > П3$ ,  $A4 < П4$

Платёжеспособность — способность хозяйствующего субъекта к своевременному выполнению денежных обязательств, обусловленных законом или договором, за счёт имеющихся в его распоряжении денежных ресурсов, также к нему относиться неспособность субъекта предпринимательской деятельности исполнить, после наступления установленного срока их оплаты, денежные обязательства перед кредитором. Неплатежеспособность может стать причиной банкротства.

Рентабельность, относительный показатель экономической эффективности. Рентабельность комплексно отражает степень эффективности использования материальных, трудовых и денежных ресурсов, а также природных богатств. Коэффициент рентабельности рассчитывается как отношение прибыли к активам, ресурсам или потокам, её формирующим. Может выражаться как в прибыли на единицу вложенных средств, так и в прибыли, которую несёт в себе каждая полученная денежная единица. Показатели рентабельности часто выражают в процентах.

Коэффициенты для оценки ликвидности баланса представлены в табл. 1 [27, С.230]:

Таблица 1 – коэффициенты оценки ликвидности баланса

Коэффициенты	Расчет	Норматив
Абсолютная ликвидность	$\frac{A1}{\Pi1 + \Pi2}$	>0,2
Текущая ликвидность	$\frac{A1 + A2 + A3}{\Pi1 + \Pi2}$	>1-2
Коэффициент автономии	$\frac{\Pi4}{\Pi1 + \Pi2 + \Pi3 + \Pi4}$	>0,5
Обеспеченность оборотных активов собственными оборотными средствами	$\frac{\Pi4 - A4}{A1 + A2 + A3}$	>0,1
Степень платежеспособности общая, мес.	$\frac{\Pi3 + \Pi2 + \Pi1}{B6/12}$	
Дифференциал финансового рычага, %	Ra-i	>0

Платёжеспособность — способность хозяйствующего субъекта к своевременному выполнению денежных обязательств, обусловленных законом или договором, за счёт имеющихся в его распоряжении денежных ресурсов, также к нему относиться неспособность субъекта предпринимательской деятельности исполнить, после наступления установленного срока их оплаты, денежные обязательства перед кредитором. Неплатежеспособность может стать причиной банкротства.

Эффективная система внутреннего контроля финансовой устойчивости компаний требует соответствующей методологической и методической базы, которая способна учитывать изменения окружающей среды, предупреждать о возможном проявлении кризисных симптомов и тенденций к нестабильности в народнохозяйственном комплексе. Традиционная методология внутреннего контроля ориентирована преимущественно на нужды управления, призвана удовлетворять требования пользователей информации.

На основании вышеизложенного сделаем выводы по первой главе выпускной квалификационной работы.

Финансовая устойчивость – это критерий надёжности партнёра и она характеризуется прежде всего структурой капитала, соотношением заёмных и собственных средств. Существуют различные виды финансовой устойчивости предприятия. Критериями финансового состояния предприятия выступают его платёжность и ликвидность. Управление финансовой устойчивостью предусматривает выявление и использование внутренних резервов финансовой устойчивости и эффективную систему внутреннего контроля ею. Для характеристики финансовой ситуации предприятия производится анализ различных финансовых коэффициентов по существующим методикам.

## **2. Анализ ликвидности и платежеспособности ООО «Юбера» за 2013-2015 гг**

### **2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «Юбера»**

Предприятие ООО «Юбера» зарегистрировано по адресу в г. Березовский, ул. Кольцевая 2. В своей деятельности в ООО «Юбера» руководствуется уставными и учредительными документами.

В 1995 г. был создан собственный цех лесозаготовки. Сегодня ООО «Юбера» является крупнейшим лесозаготовителем, объем потребления древесины составляет 450 тыс.м<sup>3</sup>. в год. Ежегодно обновление парка лесозаготовительной техники производится как минимум на 30%. Одновременно с заготовкой ведётся лесовосстановление: посадки 350-400 га молодняка в год, а также осуществляется контроль за несанкционированными рубками. Ежегодно проводится обновление парка лесозаготовительной техники.

Для заготовки леса предприятие использует самую современную технику-это лесозаготовительные комплексы шведского производства Valmet, состоящие из харвестеров и форвадеров. Лесозаготовка производится по прогрессивной скандинавской сортиментной методике, когда деревья валятся, очищаются от сучьев, распиливаются и вывозятся на верхний склад в обработанном виде.

На сегодняшний день компания является одним из основных производителей высококачественной фанеры в России и входит в десятку крупнейших предприятий Свердловской области. Предприятие поддерживает деловые отношения более чем с 20 предприятиями России. Продукцию предприятия знают в Казахстане, Таджикистане, Киргизии и других бывших республиках СССР.

Устойчивое предприятие является не только гарантом стабильного

будущего для своих работников, но и создает положительный социальный фон в месте своей деятельности. В январе 2009 года был сдан в эксплуатацию новый корпус по производству большеформатной фанеры.

Основным видом деятельности ООО «Юбера» является производство фанеры. Она в основном реализуется для строительства сельхозпредприятий.

Также налажено производство плодоовощной тары, поддонов и другой продукции из отходов производства для сельхоз предприятий.

Фанера (древесно-слоистая плита) - многослойный строительный материал изготавливается путём склеивания специально подготовленного шпона.

Количество слоёв шпона обычно нечётное, и составляет, как правило, 3-5 слоя. Для повышения прочности фанеры слои шпона накладываются так, чтобы волокна древесины были строго перпендикулярны предыдущему листу. Фанера представляет собой строительно-отделочный материал, состоящий из нескольких слоев лущеного шпона, склеенных между собой при помощи различных смол с добавлением ряда веществ. В процессе производства несколько листов лущеного шпона укладывают так, чтобы волокна в каждом из слоев располагались взаимно перпендикулярно. Для склеивания добавляют смолистую основу из полимерных материалов. Также для придания определенных свойств в состав фанеры вводят различные добавки. Благодаря этому повышаются гидроизоляционные свойства материала, а также снижается подверженность биологическому воздействию.

Сам процесс представляет собой срезание слоя древесины с вращающегося резца одновременно по всей его длине. Сушка шпона осуществляется на сушилках с определенными режимами сушки. Начальная влажность шпона -60-80%, конечная влажность - 6-2%. Полученное таким методом непрерывное полотно обрезается по формату листа и далее склеивается. Этот метод производства шпона является самым производительным и применяется в наше время для производства фанеры. Дальнейшая

подпрессовка склеенного шпона обеспечивает соединение листов и позволяет сформировать пакеты необходимой жесткости и транспортабельности, что способствует бездефектной загрузке пакетов в клеильный пресс и исключает сдвиги листов шпона.

Для придания склеенной фанере стандартных размеров её обрезают по кромкам на станке. Шлифование фанеры производится абразивным материалом на шлифовальном станке. Затем фанеру сортируют и упаковывают. Стандартный способ упаковки фанеры – пачки высотой около 400 мм, защищенные со всех сторон обложкой из фанеры низших сортов толщиной 4 мм. С помощью специальных материалов и приспособлений, типографскими печатными красками и трафаретами продукция маркируется согласно техническим условиям.

Фанера представляет собой слоистую клееную конструкцию, которая состоит из трех и более листов древесины с взаимно перпендикулярным расположением волокон в смежных слоях. Благодаря этому фанера имеет повышенную прочность во всех направлениях, стабильную форму, что дает фанере преимущество по сравнению с натуральной древесиной. Фанера, как и древесина, - материал, который легко поддается обработке. Фанера характеризуется и именуется той древесиной, из которой изготовлены ее наружные слои. Фанера может быть изготовлена из древесины одной или нескольких различных пород и соответственно подразделяется на однородную и комбинированную.

Так как технологии производства несколько отличаются в основном за счет использования разных полимерных материалов, то выделяют следующие виды фанеры. Фанера ФСФ и ФК. Первая из них - это фанера фсф. В основе данного вида фанеры применяют фенолформальдегидные смолы, обеспечивающие значительное повышение механической стойкости. Благодаря этому фанеру фсф чаще всего используют для проведения именно наружных работ. Обладая значительной сопротивляемостью к атмосферной

влаге, она прекрасно эксплуатируется снаружи помещения. Влагостойкая фанера фсф часто является основным слоем для подготовки к устройству комбинированной гидро-, теплоизоляции. Также ее успешно применяют для производства тары, и в мебельной промышленности. Фанера ФК в составе связующего материала имеет карбамидную смолу. В зависимости от особенностей производства, она может производиться, как средней влагостойкости, так и повышенной влагостойкости. Однако следует отметить, что гидроизоляционные свойства и прочность фанеры ФК несколько уступает аналогичным показателем фанере на основе фенолформальдегидных смол. В настоящее время фанеру ФК в основном используют для проведения отделочных работ внутри помещений для устройства комбинированной теплоизоляции. Также ее применяют в качестве подложки под любые напольные покрытия. При этом такую подложку называют «плавающей». Кроме этого, фанеру ФК используют в мебельной промышленности для производства корпусной мебели, такой как шкафы, так и материал для изготовления тары.

Фанера ламинированная водостойкая. Дополнительным этапом в процессе производства фанеры является нанесение на обе стороны специальной пленки на основе фенолформальдегидной смолы, рисунок которой имитирует срезы различных пород древесины. В результате этого получается так называемая ламинированная фанера. Чаще всего при производстве этой фанеры используются такие породы, как: берёза, тополь, ясень.

Особенно часто фанеру ламинированную применяют для завершения отделочных работ, производственных и офисных помещений, несколько реже жилых помещений. Ламинированная фанера имеет не только красивый эстетичный вид, но и обладает достаточно высокими техническими показателями. Основным преимуществом технологии покрытия фанеры плёнкой, являются свойства, которые приобретает материал - это придаёт ей высокую плотность, повышает прочность и износостойкость, а так же



устойчивость к поглощению влаги, благодаря последнему свойству, фанера ламинированная становится влагостойкой, что значительно расширяет область её применения. Она используется для опалубки опор, стен и пр. при строительстве фунда-ментов, зданий и других сооружений. Преимущество опалубки из такой фанеры в том, что она может быть использована многократно (для чего после каждого опалубочного цикла поверхность фанеры очищают и наносят на неё специальные средства), т.к. фанера ламинированная обеспечивает неизменность геометрической формы и создает устойчивость и прочность конструкции. Так же в строительстве ламинированную фанеру используют для изготовления строительных лесов, основы под перекрытия, ограждений, перегородок, настила под ламинат и паркет.

#### Сфера применения фанеры:

- строительство - основа под кровельные материалы, настил под полы, подвесные потолки, мобильные и модульные здания, хозяйственные постройки и сооружения, оградительные сооружения и заборы, сельскохозяйственные постройки, перегородки, двери, строительные леса, дачное строительство и многое другое;

- внутренняя и внешняя отделка - стеновые звукоизолирующие панели и перегородки, подоконники, двери, украшение фасада;

- упаковка и транспортировка - тарные ящики, декоративные коробки, упаковочный материал, каркас для сохранения формы;

Так же ООО «Юбера» осуществляет своими силами лесозаготовку для получения сырья для основного своего вида деятельности – производства фанеры, и для реализации древесины, не используемой при производстве фанеры. Заготовка леса сертифицирована в соответствии с требованиями FSC® сертификации лесопользования и цепочки поставок по схеме multiple-site.FSC (ForestStewardshipCouncil, Лесной попечительский совет) -

международная организация, создавшая систему подтверждения экологической и социальной ответственности управления лесами. Знак FSC на древесине или на сделанном из нее товаре - показатель того, что продукция происходит из леса, в котором ведется экологически и социально ответственное лесное хозяйство. Сертификация системы качества отслеживания источников происхождения продукции гарантирует, что продукция сертифицирована в системе FSC. Сертификация цепочки от производителя к потребителю отслеживает путь продукции от сырья, получаемого в лесу, к потребителю, включая все последовательные стадии переработки продукции. С точки зрения потребителя, товарный знак FSC представляет гарантию для этого потребителя - что продукция сертифицирована. Стандарты сертификации системы качества отслеживания источников происхождения продукции - механизм, предоставляющий такую гарантию. Стадии производства, прошедшие сертификацию системы качества отслеживания источников происхождения продукции, дают право маркировать продукцию товарным знаком FSC.

Организационная структура предприятия ООО «Юбера» организована линейным способом. В структуре четко определены связи, что способствует продуктивной и эффективной работе. Руководство ООО «Юбера» возглавляет директор. Предприятие имеет все необходимые отделы для непосредственной реализации основных видов деятельности, а так же присутствуют отделы, которые занимаются текущим планированием, бухгалтерской отчетностью, это такие отделы, как информационно-аналитический отдел, финансовый отдел, бухгалтерия.

Внутренняя и внешняя среда предприятия представлено в табл 2.

Таблица 2 - Внутренние ресурсы

Трудовые ресурсы	1	Являясь самым стабильным предприятием в своей местности, практически отсутствует текучесть. Специалисты ведущих специальностей стараются удержаться на рабочем месте, что служит мотивацией к повышению квалификации. Предприятие постоянно направляет рабочих и служащих на соответствующие курсы и семинары.
Капитал	2	Основным источником являются собственные средства. Подавляющая часть отгрузок готовой продукции осуществляется после предоплаты (авансовые платежи)
Технологии	3	Высококвалифицированные специалисты и оборудованная в соответствии с мировыми стандартами собственная лаборатория позволяют использовать новейшие разработки и осуществлять при этом должный контроль качества.
Оснащение	4	Производственные мощности постоянно обновляются новым оборудованием ведущих производителей.
Информация	5	Рынок производства фанеры постоянно изучается посредством приобретения аналитических отчетов по отрасли. Текущие изменения отслеживаются через периодические СМИ, и подписку в соответствующих интернет-изданиях. Созданная в процессе деятельности своя информационная база постоянно пополняется, систематизируется и регулярно используется специалистами для производственного процесса.

Острый период кризиса фанерная промышленность прошла довольно быстро. Данные производства свидетельствуют о том, что в производстве фанеры в России спад прекратился уже в 2012 г. С этого момента продолжается восстановление выпуска. Колебания фактического выпуска объясняются в основном сезонными факторами.

## 2. 2 Анализ финансового состояния предприятия

Исследовать структуру и динамику финансового состояния предприятия удобно при помощи сравнительного аналитического баланса, в который включены основные агрегированные показатели бухгалтерского баланса. Схемой аналитического баланса охвачено много важных показателей, характеризующих статику и динамику финансового состояния предприятия, что позволяет упростить работу по проведению

горизонтального и вертикального анализа основных финансовых показателей деятельности предприятия.

Аналитический баланс можно получить из исходного баланса путем уплотнения отдельных статей и дополнения его показателями структуры: динамики и структурной динамики. Анализируя данные статей аналитического баланса, можно, прежде всего, установить, какие изменения произошли в составе средств и их источников основных групп этих средств, а так же получить ответы на ряд вопросов имеющие важное значение для целей оперативного управления предприятием. Важнейшие характеристики финансового состояния ООО «Юбера» за 2013-2015 г. представлены в табл 3.

Таблица 3 - Основные характеристики финансового состояния ООО «Юбера» за 2013-2015 г.

Показатель	На 01.01.13 тыс.руб.	На 01.01.14 тыс.руб.	Изменение, тыс.руб.	На 01.01.15 тыс.руб.	Изменение, тыс.руб.
1	2	3	4	5	6
Общая стоимость имущества	2225280	2060773	-164507	2099447	38674
Величина внеоборотных активов	1488902	1313408	-175494	1207254	-106154
Величина оборотных активов	736378	747365	10987	892193	144828
Материальные оборотные активы	327585	276229	-51356	387686	111639
Свободные активы: денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	123188	170517	47329	156269	-14248
Дебиторская задолженность	332858	276680	-56178	316666	39986
Величина собственных средств предприятия	1450276	1526958	76682	1748026	221068

1	2	3	4	5	6
Величина заемных средств предприятия	775004	533815	-241189	351421	-182394
Собственный оборотный капитал	499253	611944	112691	759736	147792
Кредиторская задолженность	196503	135421	-61082	132457	-2964

Актив баланса позволяет дать оценку имущества, находящегося в распоряжении предприятия. А так же выделить в составе имущества оборотные (мобильные) и внеоборотные (иммобилизованные) средства.

Для общей характеристики имущества анализируется его структура (таблица 3). Общая сумма активов предприятия на 1 января 2015 г. составила 2 099 447 тыс. рублей, увеличившись по сравнению с началом 2014 года на 38 674 тыс. рублей или на 2%, что является положительным показателем выхода предприятия из кризисного периода.

В общей величине активов предприятия наибольший удельный вес занимают внеоборотные активы (58 % - на начало 2015 года).

Также необходимо отметить увеличение объема денежных средств. За рассматриваемый период с 2013 г. по 2015 г. произошло увеличение на 33 081 тыс. рублей что является положительным моментом, поскольку денежные средства являются абсолютно ликвидным инструментом. По сравнению с началом 2013г. объем денежных средств к началу 2015 г. снизился на 14 248 тыс. рублей. Это связано с плановым увеличением запасов, когда предприятие вложило дополнительную часть средств в приобретение запасов по ценам уходящего 2013 года. Изменения актива баланса представлены на рис. 5

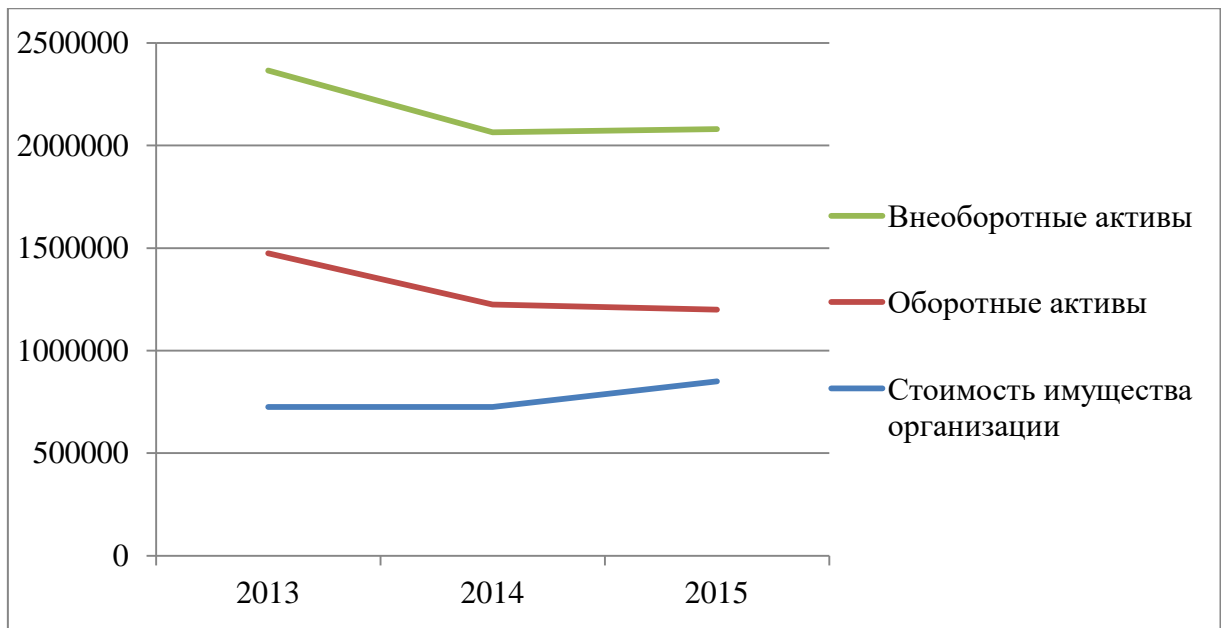


Рисунок 5 - Изменения актива баланса

Аналитическая характеристика имущества представлена в табл. 3

Таблица 3 – Аналитическая характеристика имущества

Актив	2013				Изменения		2014		Изменения		2015		Изменения	
	На начало периода		На конец периода		тыс.руб.	%	На конец периода		тыс.руб.	%	На конец периода		тыс.руб.	%
	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%			тыс.руб.	%			тыс.руб.	%		
Внеоборотные активы	1155785	57	1488902	67	333117	129	1313408	64	-175494	88	1207254	58	-106154	92
Нематериальные активы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Основные средства	1140691	56	1432275	64	291584	126	1254142	61	-178133	88	1141800	54	-112342	91
Незавершенное строительство	14233	1	55447	2	41214	0	58282	3	2835	0	64525	3	6243	0
Доходные вложения в материальные ценности	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Долгосрочные финансовые вложения	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Отложенные налоговые акты	861	0	1180	0	319	137	984	0	-196	83	929	0	-55	94
Прочие необоротные активы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Оборотные активы	875605	43	736378	33	-139227	84	747365	36	10987	101	892193	42	144828	119
Запасы	298262	15	327585	15	29323	110	276229	13	-51356	84	387868	18	111639	140
НДС по приобретенным ценностям	28659	1	23249	1	-5410	81	23939	1	690	103	31390	1	7451	131
Дебиторская задолженность	425496	21	332858	15	-92638	78	276680	13	-56178	83	316666	15	39986	114
Краткосрочные финансовые вложения	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Денежные средства	123188	6	52686	2	-70502	43	170517	8	117831	324	156269	7	-14248	92
Прочие оборотные активы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Стоимость имущества организации	2031390	100	2225280	100	193890	110	2060773	100	-164507	93	2099447	100	38674	102

В состав оборотных активов предприятия входят: производственные запасы и затраты, средства в расчетах (долгосрочная и краткосрочная дебиторская задолженность), денежные средства и прочие активы.

Состав и структура оборотных средств определяются особенностями отрасли, к которой принадлежит предприятие.

Для общей характеристики оборотных (мобильных) активов рассмотрим их структуру (табл. 4).

Общая величина оборотных средств предприятия на 1 января 2015 года составила 892 193 тыс. рублей, что на 19% больше по сравнению с началом 2013 года.

Наибольшую долю в структуре оборотных средств на 1 января 2015 г. занимает статья «Запасы» - 43,47%.

Увеличение за исследуемый период с 34,06 до 43,47% объясняется плановым накоплением запасов, в сезон основной заготовки сырья. Этим же объясняется и снижение величины объема денежных средств.

За период 2013-2015 г.г. величина дебиторской задолженности снизилась с 425 496 тыс. рублей до 316 666 тыс. рублей, что повысило ликвидность и финансовую устойчивость предприятия и снизило риск финансовых потерь компании.

К концу анализируемого периода произошло увеличение размеров статьи «Готовая продукция и товары для перепродажи».

Это связано с тем, что в 2013 г. предполагалось увеличение цены готовой продукции, в связи, с чем было осуществлено сдерживание объемов реализации готовой продукции и накопление ее на складе.

Состав и структура оборотных средств представлена в табл. 5



Таблица 5 – Состав и структура оборотных средств

Актив	2013				Изменения		2014		Изменения		2015		Изменения	
	На начало периода		На конец периода		тыс.руб.	%	На конец периода		тыс.руб.	%	На конец периода		тыс.руб.	%
	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%			тыс.руб.	%			тыс.руб.	%		
Запасы	298262	34,06	327585	44,49	29323	9,83	276229	36,96	-51356	-15,68	387868	43,47	111639	40,42
в том числе:					0						0			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	138562	15,82	108696	14,76	-29866	-21,55	128600	17,21	19904	18,31	189944	21,29	61344	47,70
животные на выращивании и откорме	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
затраты в незавершенном строительстве	99201	0	102070	0	2869	0	81086	0	-20984	0	102938	0	21852	0
готовая продукция и товары для перепродажи	54952	6,28	110626	15,02	55674	101,31	61863	8,28	-48763	-44,08	89066	9,98	27203	43,97
товары отгруженные	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
расходы будущих периодов	5547	0,63	6193	0,84	646	11,65	4680	0,63	-1513	-24,43	5920	0,66	1240	26,50
прочие запасы и затраты	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
НДС по приобретенным ценностям	28659	3,27	23249	3,16	-5410	-18,88	23939	3,20	690	2,97	31390	3,52	7451	31,12
Дебиторская задолженность	425496	48,59	332858	45,20	-92638	-21,77	276680	37,02	-56178	-16,88	316666	35,49	39986	14,45
Краткосрочные финансовые вложения	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Денежные средства	123188	14,07	52686	7,15	-70502	-57,23	170517	22,82	117831	223,65	156269	17,52	-14248	-8,36
Прочие оборотные активы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Итого оборотных средств	875605	100	736378	100	-139227	-16	747365	100	10987	1	892193	100	144828	19

В пассиве баланса отражаются источники средств, которые направляются на приобретение и формирование актива баланса, т.е. имущества предприятия. Они подразделяются на собственные и заемные.

Состав и структура источников средств представлена в табл. 5. Данные таблицы показывают, что за период 2013-2014 годов общая величина источников средств увеличилась с 2 031 390 тыс. рублей до 2 099 397 тыс. рублей.

Такой рост объясняется, в основном, увеличением размера нераспределенной прибыли с 1 173 505 тыс. рублей до 1 659 782 тыс. рублей. При этом произошло значительное сокращение объема заемного капитала с 769 641 до 351421 тыс. рублей, что укрепило финансовую устойчивость и независимость предприятия.

Из табличных данных видно, что собственный капитал предприятия является основным источником формирования его активов. Его удельный вес в общей величине капитала на начало 2015 года составляет 83,26%. Общая величина собственного капитала предприятия к концу периода 2013-2015 годов составила 1 747 976 тыс. рублей (рис. 6).

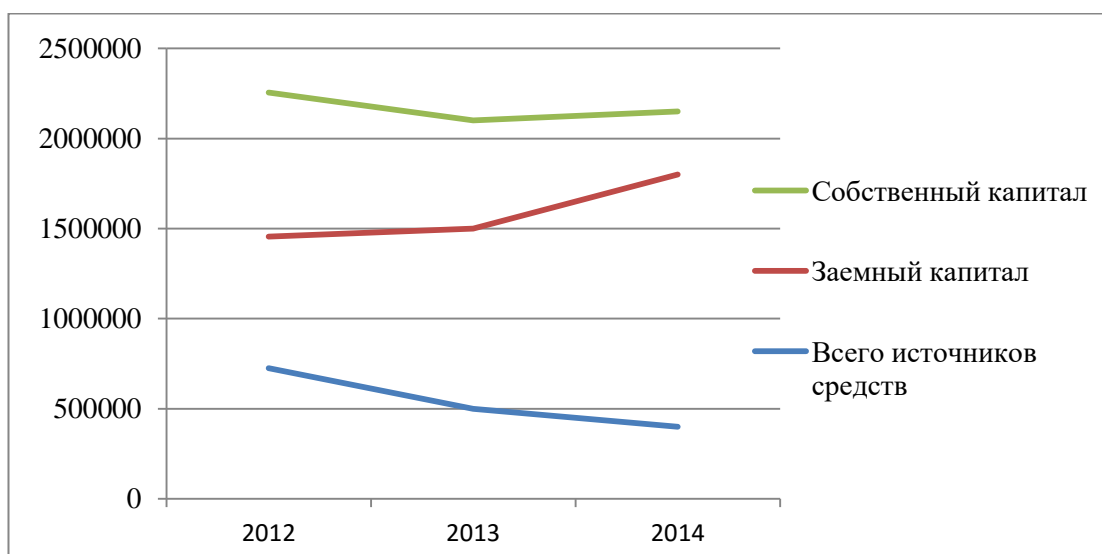


Рис.6 - Изменения пассива баланса

Таблица 6 – Состав и структура пассива баланса

Актив	2013				Изменения		2014		Изменения		2015		Изменения	
	На начало периода		На конец периода		тыс.руб.	%	На конец периода		тыс.руб.	%	На конец периода		тыс.руб.	%
	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%			тыс.руб.	%			тыс.руб.	тыс.руб.		
Собственный капитал	1261749	62,11	1450226	65,17	188477	14,94	1526908	74,10	76682	5,29	1747976	83,26	221068	14,48
Уставной капитал	685	0,03	685	0,03	0	0	685	0,03	0	0	685	0,03	0	0
Собственные акции выкупленные у акционеров	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Добавочный капитал	87509	4,31	87509	3,93	0	0	87509	4,25	0	0	87509	4,17	0	0
Резервный капитал	50	0	0	0	-50	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Нераспределенная прибыль(непокрытый остаток)	1173505	57,77	1362032	61,21	188527	16,07	1438714	69,82	76682	5,63	1659782	79,06	221068	15,37
Задолженность перед участниками(учредителями) по выплате доходов	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Доходы будущих периодов	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Резервы предстоящих расходов	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Заемный капитал	769641	37,89	775004	34,83	5363	0,70	533815	25,90	-241189	-31,12	351421	16,74	-182394	-34,17
Займы и кредиты	560360	27,59	559004	25,12	-1356	0,24	382146	18,54	-176858	-31,64	202716	9,66	-179430	-46,95
Отложенные налоговые обязательства	17129	0,84	19497	0,88	2368	13,82	16248	0,79	-3249	-16,66	16248	0,77	0	0
Кредиторская задолженность	192152	9,46	196503	8,83	4351	2,26	135421	6,57	-61082	-31,08	132457	6,31	-2964	-2,19
Прочие обязательства	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Всего источников средств	2031390	100	2225230	100	193840	9,54	2060723	100	-164507	-7,39	2099397	100	38674	1,88

К концу 2015 года величина кредиторской задолженности предприятия снизилась и на 01.01.15 г. ее значение составило 132 457 тыс. рублей (табл. б).

Проанализировав изменения в составе и структуре кредиторской задолженности, можно отметить, что наиболее существенные изменения за весь анализируемый период произошли по статье «Прочие кредиторы».

Увеличение размера задолженности предприятия перед персоналом и по налогам и сборам, в нашем случае, говорит о том, что размер оплаты труда (начисленной) увеличился, следственно увеличились размер соответствующих выплат по налогам и сборам. Общее изменение кредиторской задолженности наглядно отражено на рис. 7.

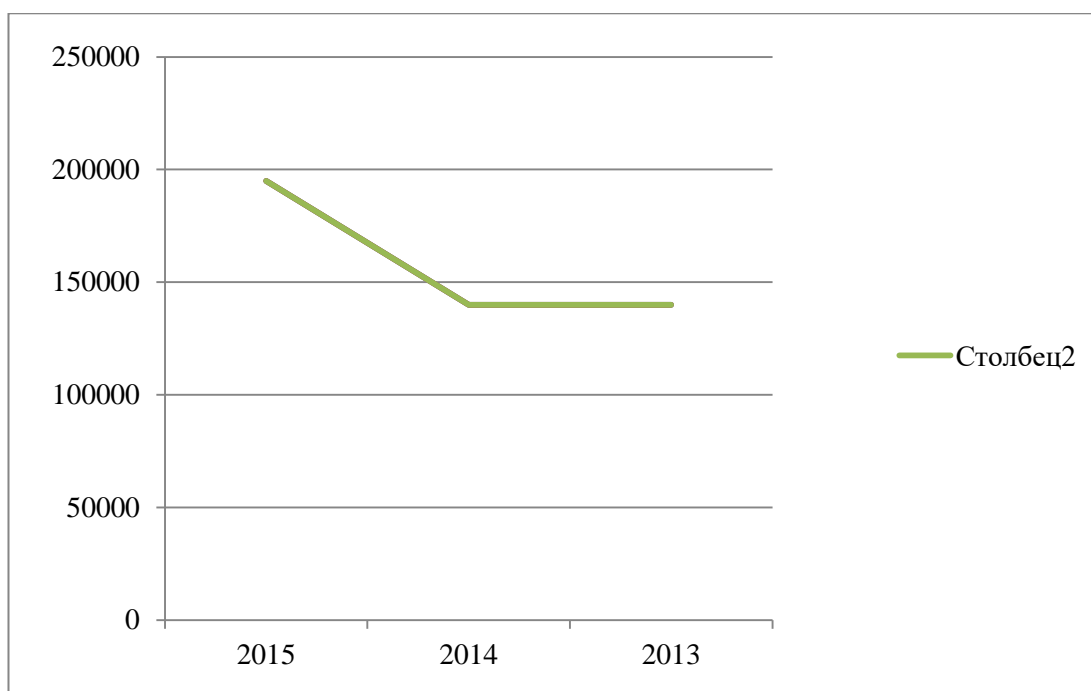


Рис. 7 - Изменение кредиторской задолженности

Состав и структура кредиторской задолженности представлено в табл 7.

Таблица 7 – Состав и структура кредиторской задолженности

Актив	2013				Изменения		2014		Изменения		2015		Изменения	
	На начало периода		На конец периода		тыс.руб.	%	На конец периода		тыс.руб.	%	На конец периода		тыс.руб.	%
	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%			тыс.руб.	%			тыс.руб.	%		
Поставщики и подрядчики	14905	7,76	21392	10,89	6487	43,52	11883	8,77	-9509	-44,45	17517	13,22	5634	47,41
Задолженность перед персоналом организации	19522	10,16	13293	6,76	-6229	-31,91	16553	12,22	3260	24,52	19515	14,73	2962	17,89
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	3296	1,72	1806	0,92	-1490	-45,21	1698	1,25	-108	-5,98	11513	8,69	9815	578,03
Задолженность по налогам и сборам	12989	6,76	11897	6,05	-1092	-8,41	14196	10,48	2299	19,32	16569	12,51	2373	16,72
Прочие кредиторы	141440	73,61	148115	75,38	6675	4,72	91091	67,27	-57024	-38,50	67343	50,84	-23748	-26,07
Всего кредиторская задолженность	192152	100	196503	100	4351	2,26	135421	100	-61082	-31,08	132457	100	-2964	-2,19

Рассматривая собственный капитал, следует иметь в виду, что одна его часть вложена в основные фонды и другие иммобилизованные активы, а другая часть вкладывается в оборотные производственные фонды и фонды обращения.

За исследуемый период сократилась величина внеоборотных активов, с 155 785 тыс. рублей до 1 142 729 тыс. рублей. Произошло это за счет сокращения до нуля значения статьи «Незавершенное строительство» (рис. 8).

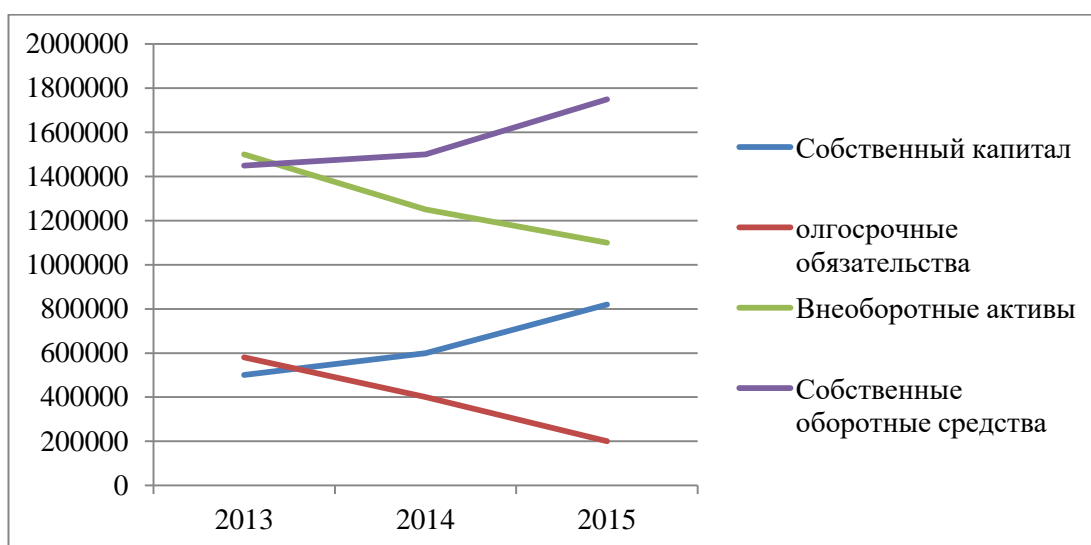


Рис. 8 - Изменения объемов собственных средств

Таблица 8 – Расчет собственных оборотных средств

Показатели	2013		Изменения		2014	Изменения		2015	Изменения	
	На начало периода	На конец периода	тыс.руб.	%	На конец периода	тыс.руб.	%	На конец периода	тыс.руб.	%
	тыс.руб.	тыс.руб.			тыс.руб.			тыс.руб.		
Собственный капитал	1261749	1450226	188477	14,94	1526908	76682	5,29	1747976	221068	14,48
Уставной капитал	685	685	0	0	685	0	0	685	0	0
Собственные акции выкупленные у акционеров	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Добавочный капитал	87509	87509	0	0	87509	0	0	87509	0	0
Резервный капитал	50	0	-50	0	0	0	0	0	0	0
Нераспределенная прибыль(непокрытый остаток)	1173505	1362032	188527	16,07	1438714	76682	5,63	1659782	221068	15,37
Долгосрочные обязательства	577489	578501	1012	0,18	398394	-180107	-31,13	218964	-179430	-45,04
Займы и кредиты	560360	55+004	-1356	-0,24	382146	-176858	-31,64	202716	-179430	-46,95
Отложенные налоговые обязательства	17129	19497	2368	13,82	16248	-3249	-16,66	16248	0	0
Прочие долгосрочные обязательства	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Краткосрочные обязательства	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Доходы будущих периодов	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Резервы предстоящих расходов	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Внеоборотные активы	1155785	1488902	333117	28,82	1313408	-175494	-11,79	1142729	-170679	-13
Нематериальные активы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Основные средства	1140691	1432275	291584	25,56	1254142	-178133	-12,44	1141800	-112342	-8,96
Незавершенное строительство	14233	55447	41214	0	58282	2835	0	0	-58282	0
Доходные вложения в материальные ценности	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Долгосрочные финансовые вложения	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Отложенные налоговые активы	861	1180	319	37,05	984	-196	-16,61	929	-55	-5,59
Прочие внеоборотные активы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Собственные оборотные средства	683453	539825	-143628	-21,02	611894	72069	13,35	824211	212317	34,70

Данные таблицы 7 показывают, что за 2013 г. общая величина собственных оборотных средств сократилась на 143 628 тыс. рублей и составила по состоянию на 1 января 2013 года 539 825 тыс. рублей.

При общем увеличении объемов производства в 2014 году увеличивается и общая величина собственных оборотных средств на 72 069 рублей или на 13,35%. Увеличение собственных оборотных средств продолжилось и в 2014 г., до 824 211 тыс. рублей.

### **2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности ООО «Юбера»**

Финансовое состояние предприятия - это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени.

Финансовое состояние характеризуется системой показателей, отражающих реальные и потенциальные финансовые возможности предприятия как объекта по бизнесу, объекта инвестирования капитала, налогоплательщика. Хорошее финансовое состояние - это эффективное использование ресурсов, способность полностью и в сроки ответить по своим обязательствам, достаточность собственных средств для исключения высокого риска хорошие перспективы получения прибыли и др. Плохое финансовое положение выражается в неудовлетворительной платежной готовности, в низкой эффективности использования ресурсов, в неэффективном использовании средств, их иммобилизации. Пределом плохого финансового состояния предприятия является состояние банкротства, то есть неспособность фирмы отвечать по своим обязательствам.

Основная цель анализа - идентификация финансово-экономического положения предприятия, выявление основных тенденций его изменения, определение ключевых факторов, вызвавших эти изменения и выявление внутренних резервов улучшения финансового состояния.



Большинство методик анализа финансового положения предполагает расчет следующих групп показателей:

- 1) ликвидности и платежеспособности;
- 2) финансовой устойчивости;
- 3) деловой активности;
- 4) рентабельности.

Основными источниками информации для анализа финансового состояния предприятия служит бухгалтерский баланс ф.№1, представляющий собой перечень ресурсов предприятия (активы) и источников их возникновения (пассивы) в стоимостной оценке, и отчет о движении денежных средств ф.№4.

Оценка ликвидности и платежеспособности предприятия.

Платежеспособность - это способность предприятия вовремя и полностью рассчитываться по своим обязательствам. Анализ платежеспособности включает:

- 1) анализ ликвидности баланса;
- 2) анализ коэффициентов ликвидности.

Ликвидность активов - это величина, обратная времени, необходимому для превращения активов в денежные средства.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности, с краткосрочными обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности их погашения.

Первая группа (А1) включает в себя абсолютно ликвидные активы, такие, как денежная наличность и краткосрочные финансовые вложения.

Вторая группа (А2) - это быстро реализуемые активы: готовая продукция, товары отгруженные и дебиторская задолженность.

Ликвидность этой группы оборотных активов зависит от своевременности отгрузки продукции, оформления банковских документов, скорости платежного документооборота в банках, спроса на продукцию, ее конкурентоспособности, платежеспособности покупателей, форм расчетов и др.

Третья группа (А3) - это медленно реализуемые активы (производственные запасы, незавершенное производство, расходы будущих периодов).

Значительно больший срок понадобится для превращения их в готовую продукцию, а затем в денежную наличность.

Четвертая группа (А4) - это трудно реализуемые активы: основные средства, нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения, незавершенное строительство.

Соответственно, на четыре группы разбиваются и обязательства предприятия:

- П1 – наиболее срочные обязательства, которые должны быть погашены в течение одного месяца(кредиторская задолженность и кредиты банка, сроки возврата которых наступили, просроченные платежи);

- П2 – среднесрочные обязательства со сроком погашения до одного года(краткосрочные кредиты банка);

- П3 – долгосрочные кредиты банка;

- П4 – собственный капитал, находящийся постоянно в распоряжении предприятия.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеет место следующие соотношения:

$$A1 \geq П1 ;$$

$$A2 \geq П2 ;$$

$$A3 \geq П3 ;$$

$$A4 \leq П4 .$$

Исходные данные для анализа ликвидности представлены в табл.9.

Таблица 9 - Исходные данные для анализа ликвидности (в тыс. руб)

Показатель	2013	2014	2015
Актив:			
A1	52686	170517	156269
A2	332858	276680	316666
A3	344641	295488	413338
A4	1495095	1318088	1213174
Пассив:			
П1	196503	135421	132457
П2	40622	0	0
П3	537879	398394	218694
П4	1450276	1526958	1748026

Соотношение активов и пассивов представлено в табл. 10.

Таблица 10 - Соотношение активов и пассивов

2013	2014	2015
A1<П1	A1>П1	A1>П1
A2>П2	A2>П2	A2>П2
A3< П3	A3 <П3	A3 >П3
A4>П4	A4<П4	A4<П4

Данные табл. 9 показывают, что к началу 2015 года баланс ООО "Юбера" принял значения, когда его можно считать абсолютно ликвидным. Имея в 2013 году величину денежной наличности и краткосрочных финансовых вложений меньше чем величина наиболее срочных обязательств, которые должны быть погашены в течение одного месяца, а так же превышение значения «долгосрочные кредиты банка» над медленно реализуемыми активами, уже в 2013 году ситуация изменилась, когда неравенство  $A1 > П1$  приняло общее значение баланса приближенное к ликвидному. За 2015 год все неравенства подтверждающие абсолютную ликвидность баланса приняли соответствующие значения.

Проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности баланса является приближенным.

Более детальным является анализ платежеспособности при помощи следующих финансовых коэффициентов:

- 1) Коэффициент абсолютной ликвидности (рекомендуемое значение –  $\geq 0,2$ ):

2013 год: К абс.ликв = 0,222

2014 год: К абс.ликв = 1,259

2015 год: К абс.ликв = 1,180



Рис. 9 - Изменение коэффициента абсолютной ликвидности

Расчеты показывают, что значения коэффициента абсолютной ликвидности за весь исследуемый период имели превышение над рекомендуемым значением.

2) Промежуточный коэффициент покрытия (критической ликвидности)  
(рекомендуемое значение -  $\geq 0,7$ ):

2013 год: К покр. = 1,626

2014 год: К покр. = 3,302

2015 год: К покр. = 3,570

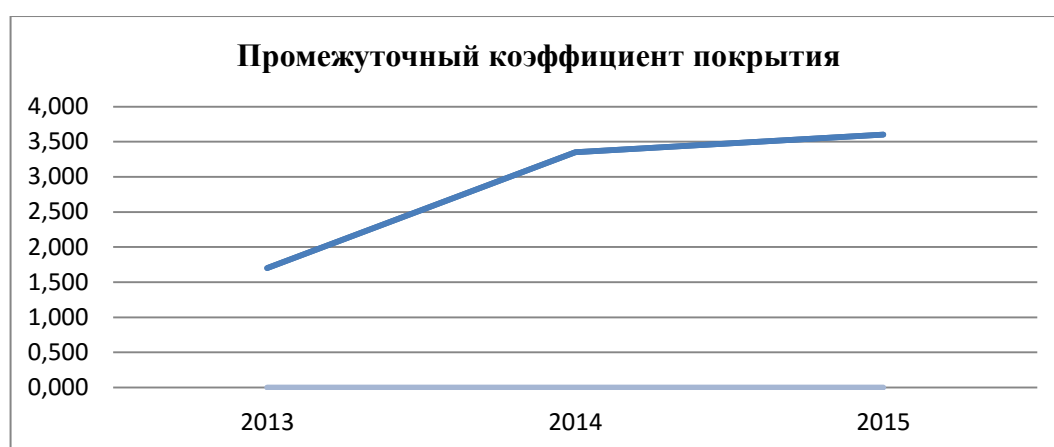


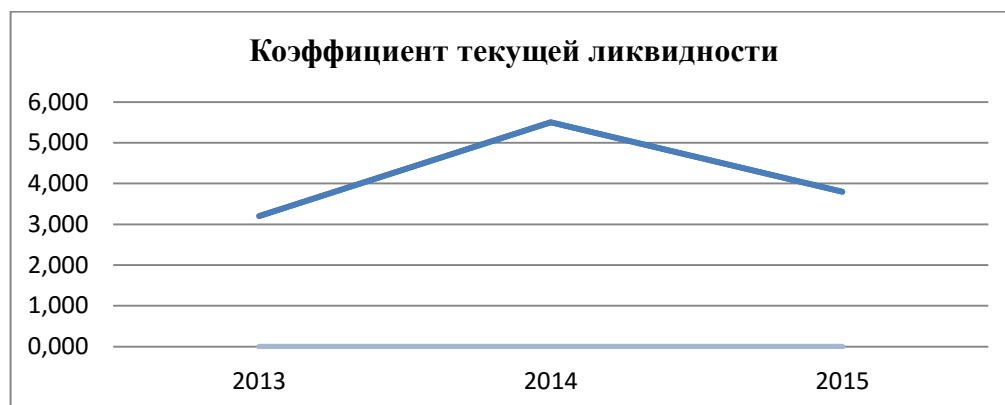
Рис. 10 - Изменение коэффициента покрытия

3) Коэффициент текущей ликвидности (рекомендуемое значение -  $\geq 2$ ):

2013 год: К тек.ликв. = 3,105

2014 год: К тек.ликв. = 5,519

2015 год: К тек.ликв. = 3,570



### Рисунок 11 - Изменение коэффициента текущей ликвидности

Коэффициент текущей ликвидности за весь исследуемый период соответствует рекомендуемым значениям.

Косвенные показатели платежеспособности.

1) Величина собственного оборотного капитала рассчитывается по формуле

$$\text{ЧОК} = \text{Оборотные активы} - \text{Текущие обязательства}$$

2013 год: ЧОК = 499 253

2014 год: ЧОК = 611 944

2015 год: ЧОК = 759 736



Рис. 12 - Изменение чистого оборотного капитала

Чистый оборотный капитал необходим для поддержания финансовой устойчивости предприятия, на конец года превышение оборотных средств над краткосрочными обязательствами означает, что предприятие не только может погасить свои краткосрочные обязательства, но и имеет резервы для расширения деятельности. Как видно по изменениям, величина чистого оборотного капитала постоянно увеличивалась.

2) Соотношение собственного и заемного капитала определяется по формуле:

### Собственный капитал / Заемный капитал

2013 год: СК/ЗК = 36

2014 год: СК/ЗК = 0

2015 год: СК/ЗК = 0



Рис. 13 - Соотношение собственного и заемного капитала

На конец периода 2013 года и 2015 года у предприятия нет непогашенных краткосрочных обязательств.

Вывод: предприятие на конец периода является ликвидным и платежеспособным.

Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка величины и структуры активов и пассивов. Это необходимо, чтобы ответить на вопросы: насколько организация независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние его активов и пассивов задачам ее финансово-хозяйственной деятельности.

Таким образом, рассчитываются следующие показатели финансовой устойчивости предприятия:

1) Коэффициент финансовой независимости (автономии) предприятия (рекомендуемое значение данного коэффициента -  $\geq 0,5$ ).

2) Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (коэффициент маневренности) (рекомендуемое значение данного коэффициента -  $\geq 0,3$ )

3) Коэффициент покрытия текущих обязательств оборотными активами (рекомендуемое значение данного показателя -  $\geq 1,5$ ).

Расчетные значения вышеперечисленных коэффициентов приведены в табл. 11.

Таблица 11 - Показатели финансовой устойчивости

Наименование показателя	Нормативное значение	2013 г	2014 г	2015 г
1. Коэффициент финансовой независимости (К1)	$\geq 0,5$	0,65	0,74	0,83
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами (К2)	$\geq 0,3$	-0,05	0,29	0,61
3. Коэффициент покрытия текущих обязательств оборотными активами (К3)	$\geq 1,5$	3,11	5,52	6,74

Исходя из табл. 10 видно, что почти все расчетные значения вышеприведенных коэффициентов находятся в области нормативных (рекомендуемых) значений.

Коэффициент финансовой независимости на протяжении всех рассматриваемых периодов находится в области рекомендуемых значений, причем наблюдается явная тенденция роста. Это заслуживает положительной оценки.

Значения коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами в начале анализируемого периода имел отрицательное значение, что говорит о том, что предприятие имело крайне не благоприятное положение с собственными средствами. Объясняется это тем, что на тот момент предприятие использовало крупный кредит. Погашение этого кредита отразилось в значении коэффициента К2 на конец 2015 года, когда обеспеченность собственными средствами приняло рекомендуемое значение. К



К концу исследуемого периода значение коэффициента  $K_2$  уже в два раза превышает рекомендуемое значение, что говорит о выходе предприятия из неустойчивого финансового состояния.

Коэффициент покрытия текущих обязательств оборотными активами показывает насколько предприятие может покрыть своими оборотными Средствами текущие обязательства. Значения данного коэффициента находится в области допустимых значений. Значит, предприятие сможет покрыть собственными оборотными средствами все свои текущие обязательства.

Индикаторы кредитоспособности предприятия.

1) Коэффициент соотношения заёмных и собственных средств (плечо финансового рычага), рассчитывается как

$$K_{з/с} = \text{Заёмные средства} / \text{Собственные средств}$$

2013 год:  $K_{з/с} = 0,53$

2014 год:  $K_{з/с} = 0,35$

2015 год:  $K_{з/с} = 0,20$

Соотношение собственного и заемного капитал представлено на рис 14.

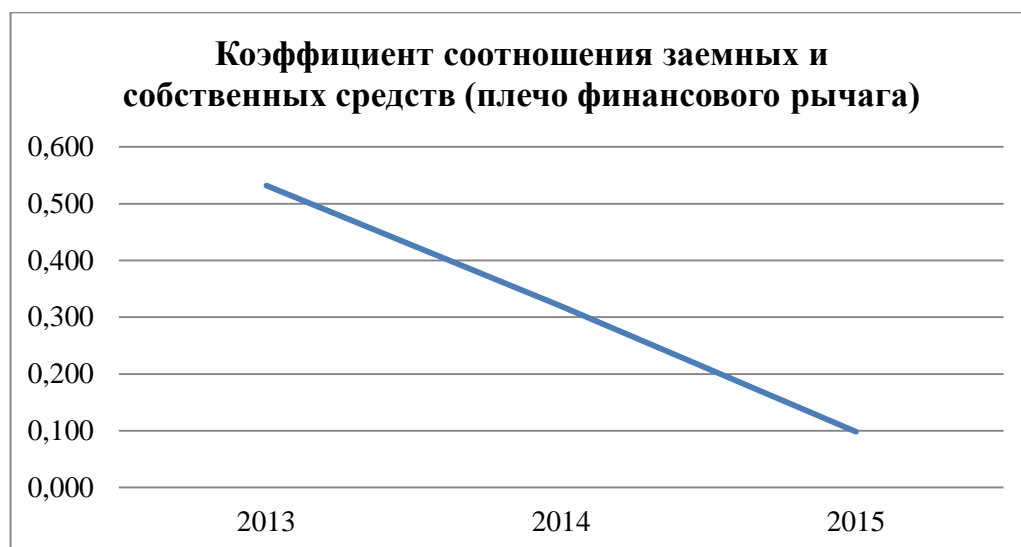


Рисунок 14 - Соотношение собственного и заемного капитал

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (плечо финансового рычага) постоянно снижается за период 2013-2015 года, что

говорит о снижении зависимости предприятия от заемных средств .2) Доля долгосрочных кредитов в общей задолженности, рассчитывается по формуле

$$\text{КДК/з} = \frac{\text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Всего обязательств}}$$

$$\text{На 01.01.2013 года: Кдк/з} = 0,69$$

$$\text{На 01.01.2014 года: Кдк/з} = 0,75$$

$$\text{На 01.01.2015 года: Кдк/з} = 0,62$$

Соотношение собственного и заемного капитала представлено на рис.

15.

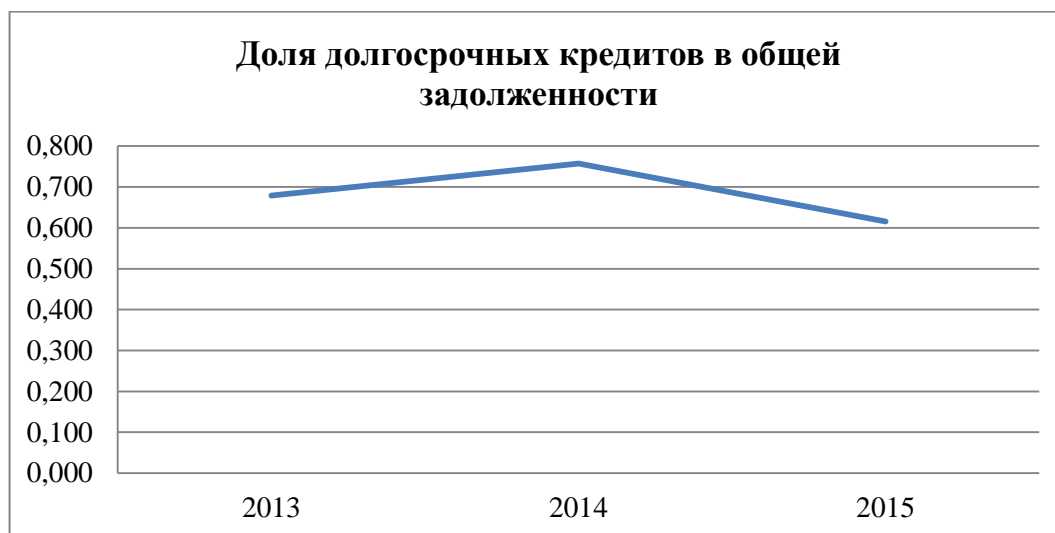


Рис.15 - Соотношение собственного и заемного капитала

Как видно из приведенных данных, доля долгосрочных кредитов в общей задолженности не имеет постоянного значения или постоянной направленности на снижение или увеличение. Это объясняется разной величиной общей задолженности по годам.

3) Доля краткосрочных обязательств перед банками рассчитывается по формуле (11)

$$\text{Кко/з} = \frac{\text{Краткосрочные обязательства перед банками}}{\text{Всего обязательств}}$$

$$\text{2013 год: Кко/Знп} = 0,05$$

$$\text{2014 год: Кко/Знп} = 0,00$$

$$\text{2015 год: Кко/Знп} = 0,00$$

Рассматриваемый показатель сложно оценивать ввиду того, что в 2013 и 2014 годах краткосрочные обязательства перед банками у предприятия отсутствовали.

4) Доля кредиторской задолженности в общей задолженности, рассчитывается по формуле (12)

$$K_{кз/з} = \frac{\text{Кредиторская задолженность}}{\text{Всего обязательств}}$$

$$2013 \text{ год: } K_{кз/з} = 0,25$$

$$2014 \text{ год: } K_{кз/з} = 0,25$$

$$2015 \text{ год: } K_{кз/з} = 0,38$$

Доля кредиторской задолженности в общей задолженности представлена на рис. 16

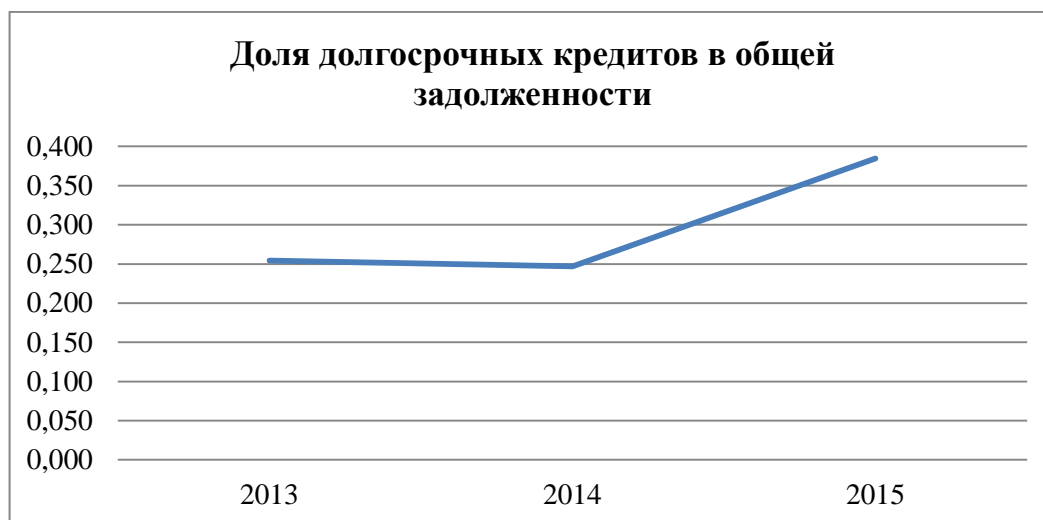


Рис.16 - Доля кредиторской задолженности в общей задолженности

Доля кредиторской задолженности к концу анализируемого периода увеличилась до 38%, что может быть связано с сезонной заготовкой сырья и соответственно активным привлечением сторонних поставщиков сырья, отсюда увеличения задолженности перед ними.

Вывод: проанализировав индикаторы кредитоспособности можно сказать, что предприятие кредитоспособно, доля заемных средств невысока, и есть возможность привлекать заемные средства без отрицательных последствий для предприятия.

Анализ деловой активности.

1) Общая фондоотдача или коэффициент оборачиваемости совокупных активов показывает выход продукции на единицу имущества, рассчитывается по формуле (13)

$\text{Коса} = \text{Выручка от продажи}$

2013 год:  $\text{Коса} = 1,04$

2014 год:  $\text{Коса} = 0,72$

2015 год:  $\text{Коса} = 1,08$

Изменения коэффициента оборачиваемости совокупных активов представлено на рис. 17

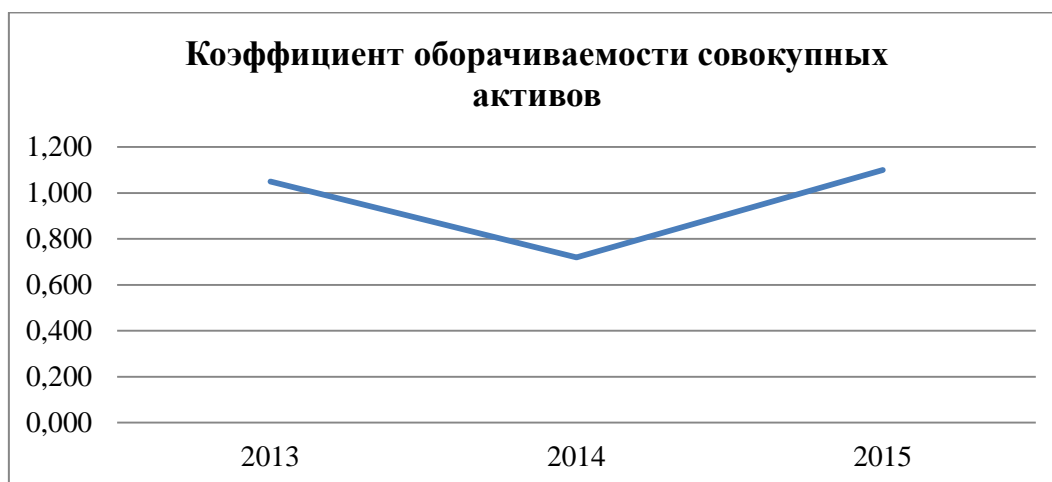


Рис. 17 - Изменения коэффициента оборачиваемости совокупных активов

Коэффициент оборачиваемости активов также показывает сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая денежная единица активов. Чем выше коэффициент, тем быстрее оборачиваются имеющиеся в распоряжении предприятия средства и тем больше выручки приносит каждый рубль активов.

2) Коэффициент оборачиваемости внеоборотных (иммобилизованных) активов характеризует, насколько эффективно фирма использует свое оборудование и установки, рассчитывается по формуле (14)

Кона =  $\frac{\text{Выручка от продажи}}{\text{Средняя стоимость внеоборотных активов}}$

2013 года: Кона= 1,67

2014 года: Кона= 1,10

2015 года: Кона= 1,78

Изменения коэффициента оборачиваемости внеоборотных (иммобилизованных) активов представлено на рис. 18

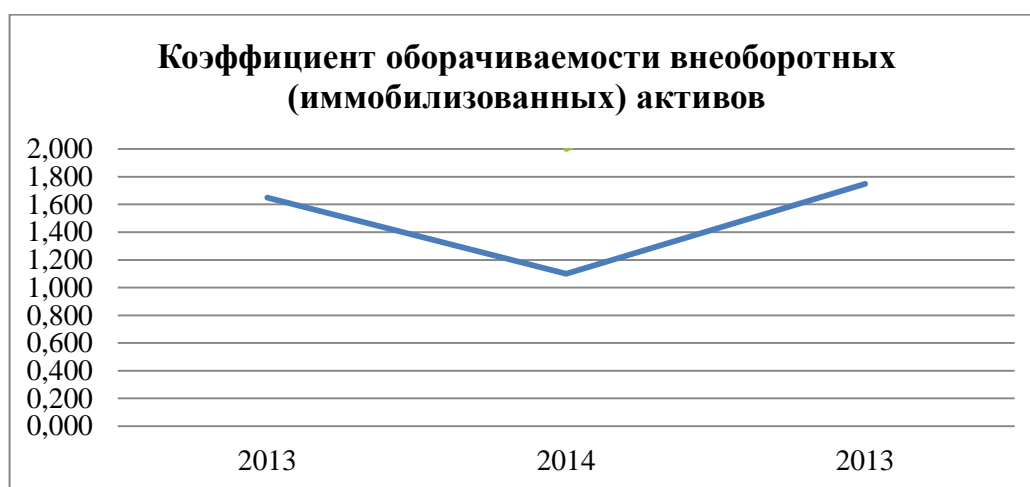


Рис. 18 - Изменения коэффициента оборачиваемости внеоборотных (иммобилизованных) активов

Оборачиваемость внеоборотных активов характеризует оборачиваемость иммобилизованных средств. Повышение фондоотдачи может быть достигнуто как за счет относительно невысокого удельного веса материальных внеоборотных активов, так и за счет высокого технического уровня. Разумеется, его величина зависит от отрасли и ее капиталоемкости. Однако общие закономерности таковы, что чем выше коэффициент, тем ниже издержки отчетного года.

- 2) Коэффициент оборачиваемости оборотных активов характеризует количество оборотов всех оборотных средств, рассчитывается по формуле (15)

Коос = Выручка от продажи/ Средняя стоимость оборотных активов

2013 год: Коос= 2,735

2014 год: Коос= 2,073

2015 год: Коос= 2,733

Изменения коэффициента оборачиваемости оборотных активов представлено на рис. 19



Рис.19 - Изменения коэффициента оборачиваемости оборотных активов

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов характеризует эффективность использования (скорость оборота) оборотных активов. Он показывает сколько раз за период (за год) оборачиваются оборотные активы или сколько рублей выручки от реализации приходится на рубль оборотных активов. Чем выше этот коэффициент, тем лучше.

Вывод: анализ группы показателей деловой активности позволяет сделать вывод, что в целом руководство достаточно эффективно используют активы предприятия. За весь исследуемый период отслеживается явный рост показателей, что свидетельствует о явном экономическом росте деятельности ООО «Юбера».

Анализ рентабельности.

1) Рентабельность продаж показывает прибыль на одну денежную единицу продаж, рассчитывается по формуле (16):

$$R_{п} = \text{Прибыль от продаж} \times 100\% / \text{Выручка от продаж}$$

2013 год:  $R_{п}=0,221$

2014 год:  $R_{п}=0,139$

2015 год:  $R_{п}=0,191$

Изменения коэффициента рентабельности продаж представлено на рис. 20



Рис. 20 - Изменения коэффициента рентабельности продаж

Коэффициент рентабельность продаж характеризует эффективность Производственной и коммерческой деятельности и показывает, сколько предприятие имеет чистой прибыли с рубля продаж. Как видно из приведенных расчетов, показатель начала 2014 г. приблизился к предыдущим периодам показателям.

Рентабельность активов показывает способность активов генерировать доходы, рассчитывается по формуле

$$R_{а} = \text{Прибыль до налогообложения} \times 100\%$$

2013 год:  $R_{а} = 0,161$

2014 год:  $R_{а} = 0,054$

2015 год:  $R_a = 0,180$

Рентабельность активов представлена на рис. 21

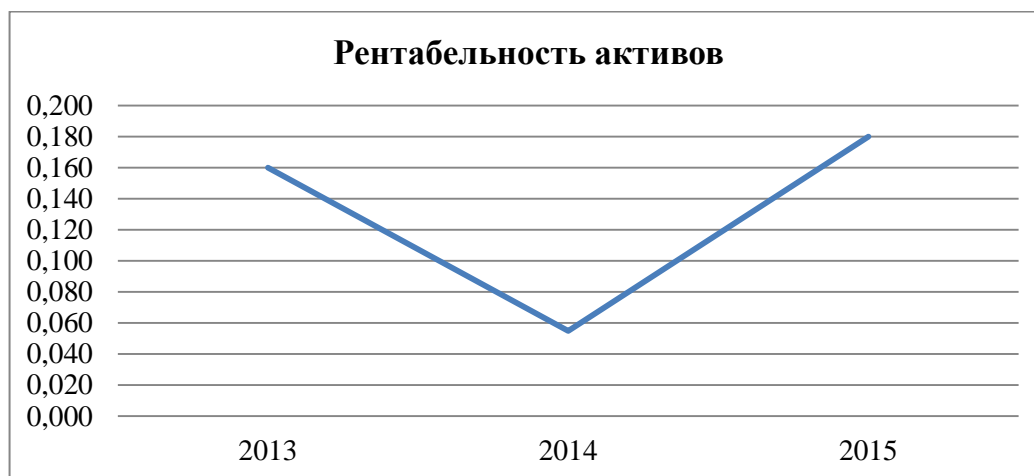


Рис. 21 - Рентабельность активов

Рентабельность активов- относительный показатель эффективности деятельности, частное от деления чистой прибыли, полученной за период, на общую величину активов организации за период. Показывает способность активов компании породить прибыль. Рентабельность активов – индикатор доходности и эффективности деятельности компании, очищенный от влияния объема заемных средств. Расчеты показывают, что рентабельность активов в 2013 году превысила значения предыдущих периодов, что положительно отражает финансовое состояние предприятия.

Рентабельность собственного капитала (финансовая рентабельность) показывает доходность вложений собственников предприятия, рассчитывается по формуле

$$R_{ск} = \text{Чистая прибыль} \times 100\%$$

2013 года:  $R_{ск} = 0,188$

2014 года:  $R_{ск} = 0,065$

2015 года:  $R_{ск} = 0,184$

Рентабельность собственного капитала представлена на рис. 22





Рис. 22 - Рентабельность собственного капитала

Коэффициент рентабельность собственного капитала характеризует эффективность использования капитала и показывает, сколько предприятие имеет чистой прибыли с рубля авансированного в капитал.

Рентабельность инвестиций рассчитывается по формуле.

Показатель рентабельности инвестиций характеризует эффективность использования капитала, вложенного в деятельность предприятия на длительный срок.

$$Rи = \text{Чистая прибыль} \cdot 100\%$$

2013 год:  $Rи = 0,134$

2014 год:  $Rи = 0,050$

2015 год:  $Rи = 0,155$

Рентабельность инвестиций представлена на рис. 23

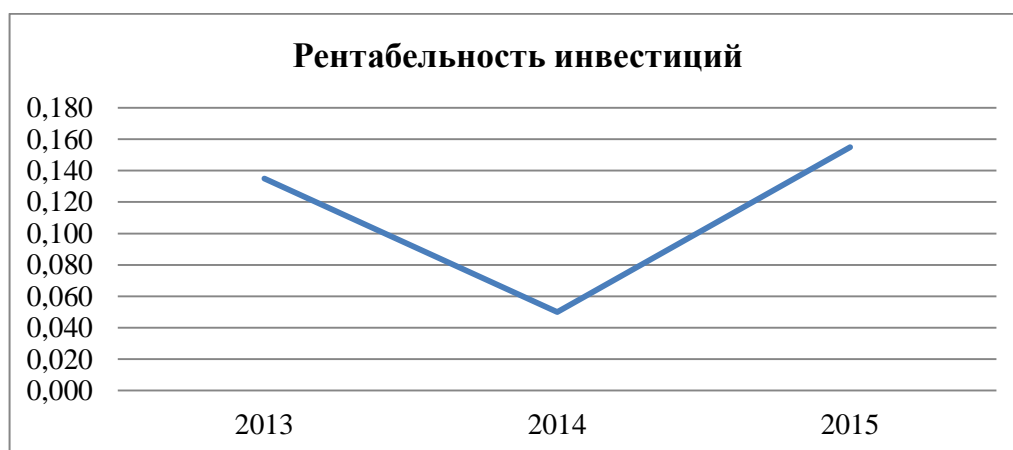


Рис. 23 - Рентабельность инвестиций

Прибыльность продукции рассчитывается по формуле:

$$\text{Ппр} = \frac{\text{Валовая прибыль от реализации продукции}}{\text{...}} \times 100\%$$

2013 год: Ппр= 0,406

2014 год: Ппр= 0,303

2015 год: Ппр= 0,355

Прибыльность продукции представлена рис. 24

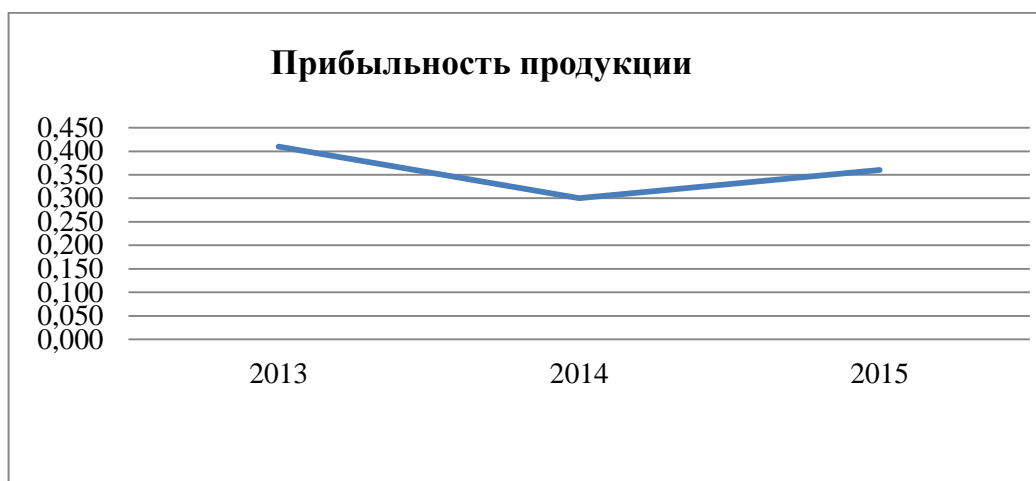


Рис. 24 - Прибыльность продукции

В соответствии со значение показателя прибыльности продукции на конец на конец исследуемого периода, можно видеть, что предприятие получило со 100 руб., затраченных на изготовление продукции 35,5 рублей прибыли, что ниже показателя 2013 года, но уже выше показателя 2014 года, что говорит о повышении прибыльности продукции. Комплексная оценка финансового состояния. Исходные данные и результаты расчетов комплексной оценки финансового состояния ООО "Юбера" представлены в табл. 12 и рис.25

Таблица 12 - Комплексная оценка финансового состояния ООО "Юбера"

Показатели	2013	2014	2015	Оптимальное значение(Кбаз)
1	2	3	4	5
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,222	1,259	1,180	0,2
Промежуточный коэффициент покрытия	1,626	3,302	3,57	0,7

1	2	3	4	5
Коэффициент текущей ликвидности	3,105	5,519	3,57	2
Коэффициент обеспеченности СОС	-0,05	0,29	0,61	0,3
Коэффициент финансовой независимости	0,65	0,74	0,83	0,5
Рентабельность продаж	0,221	0,139	0,191	0,1
Комплексная оценка	1,5	4,51	3,45	0

Комплексная оценка финансового состояния ООО "Юбера» представлена рис. 25

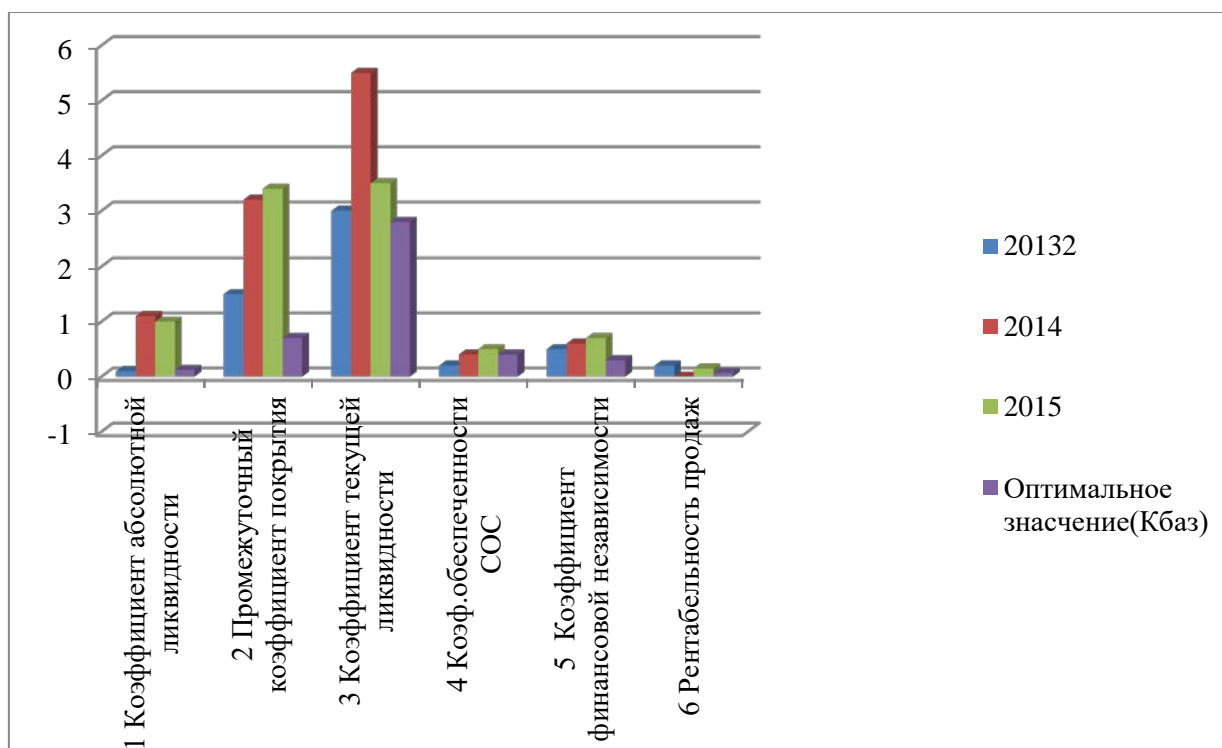


Рис. 25 - Комплексная оценка финансового состояния ООО "Юбера»

Общий вывод по финансовому анализу: в результате проведенного анализа финансового состояния ООО «Юбера» можно сделать вывод, что в целом финансовое положение предприятия является устойчивым.

По всем показателям прослеживается сильное снижение в 2013 году, что объясняется общей негативной экономической картиной в России. Но

явный рост в 2014 году говорит о том, что предприятие преодолело период общего экономического спада без критических последствий.

Структура баланса является удовлетворительной. В течение анализируемого периода произошло увеличение стоимости имущества данного предприятия в пользу повышения удельного веса текущих активов.

Структура оборотных средств предприятия на конец года является удовлетворительной, хотя стоит обратить внимание на низкий удельный вес денежных средств в составе оборотных активов.

По состоянию на конец анализируемого периода баланс предприятия можно считать абсолютно ликвидным. Финансовое и рыночное состояния данного предприятия являются устойчивыми. Однако следует обратить внимание на объем производственных запасов, таких как сырье и материалы, которые, при необдуманном завышении объемов, будут «тормозить» оборачиваемость капитала. Рентабельность продаж, отражающая доходность вложений в основное производство указывает на достаточную рентабельность предприятия.

Наметился рост увеличения производства и сбыта продукции, что повлечет за собой возникновение свободных средств, которые могут быть инвестированы в новое производство.

### **3. Пути улучшения ликвидности и платежеспособности ООО «Юбера»**

#### **3.1 Бизнес-план по улучшению финансового состояния ООО «Юбера»**

ООО «Юбера» инициировало разработку проекта строительства завода по производству OSB OrientStrandBoard (в переводе - плита с ориентированной плоской стружкой).

Содержание проекта - предусматривается создать производство OSB мощностью 500 м3/сутки. При строительстве нового завода будет в максимальной степени задействована инфраструктура от действующих фанерных производств.

Для создания производства OSB предполагается применить современное оборудование и технологии, обеспечивающие конкурентоспособность продукции за счет лучшего качества и относительно низкой себестоимости производства. Предусматривается приобрести в Германии у фирмы «WestArs» технологическую линию для изготовления OSB с прессом и линию короткотактного прессования мощностью 12,9 млн. м2/год. В составе участка изготовления щепы будет частично укомплектовываться отечественным оборудованием.

Строительство по классификации высокоэффективных инвестиционных проектов относится к категориям "Б" (производство экспортных товаров не сырьевых отраслей) и "В" (производство импортозамещающей продукции).

Описание продукции.

Ориентированно-стружечные плиты, или OSB, - это плитный конструкционный материал из древесины .OSB производят из сравнительно большой, тонкой и длинной стружки, которая смешивается с водостойкой смолой и подвергается воздействию давления и температуры. Основное применение в

наши дни плиты OSB находят в деревянном домостроении при сооружении крыш, возведении стен, установке межэтажных перекрытий, создании черновых полов и т.п.

По сути, ориентированно-стружечные плиты - это вафельные плиты второго поколения. Первая настоящая OSB-плита была произведена в 1982 году в Альберте (Канада) на заводе «Эдисон-OSB», принадлежавшем тогда компании «Пеликан Сомилз Лимитед». Новые древесные плиты имели такую же прочность и жесткость, как и хвойная фанера. Это позволило заводу «Эдисон-OSB» позиционировать ориентированно-стружечные плиты на рынке как аналог фанеры и как материал более высокого класса, чем вафельные плиты.

Основное отличие OSB от вафельных плит заключалось в размерах стружки. Стружка ориентированно-стружечных плит была более узкая и длинная по сравнению со стружкой вафельных плит. Кроме того, каждая стружка в слое плиты OSB располагалась параллельно одна другой, но перпендикулярно к стружке в соседних слоях. Всего же

слоев было три, так же, как и у вафельных плит. Но благодаря ориентированию стружки в слоях OSB приобрели те уникальные свойства, которые открыли для них целый ряд новых областей применения.

Наиболее типовая технология, которая наиболее распространена в Северной Америке при производстве OSB, выглядит следующим образом.

Первым делом на завод доставляется древесное сырье - круглые лесоматериалы. Осина, тополь, сосна, клен - наиболее ходовые породы, которые закупают производители OSB. Часть древесины складывают на бирже сырья часть сразу пускают в производство. Дальше нужный объем сырья на заданное время погружают в пропарочные бассейны, после чего окоривают. Если древесина недавно срублена и незамерзшая, то ее сразу пускают на окорку и дальше в стружечный станок. В настоящее время можно встретить

три вида стружечных станков, которые используются для производства OSB-стружки. Ставший уже традиционным стружечный станок для коротких древесных чурок. Есть также дисковые стружечные станки, которые измельчают целые бревна. В них используется другая система подачи и фиксации древесины в процессе резания. Для переработки бревен без предварительной раскряжевки используют также роторные (кольцевые) стружечные станки. Эти станки отличаются от дисковых конструкцией режущего инструмента.

Сырая стружка после стружечного станка накапливается в специальных бункерах, из которых порциями подается в барабан сушильной установки. В производстве OSB чаще всего используют трехпроходные либо однопроходные барабанные сушилки, а также их комбинацию - трехпроходная/однопроходная.

После сушки стружку сортируют, чтобы отделить слишком мелкую и слишком крупную стружку от основного потока. Подходящую стружку иногда сортируют дополнительно, особенно если стружка внутреннего слоя будет выкладываться на формовочный конвейер хаотично, без ориентации. В этом случае более крупную стружку правильной формы отсортировывают на внешний слой, где стружка ориентируется. Остальную стружку пускают на внутренний слой OSB - плиты. Рассортированную стружку накапливают в бункерах сухой стружки.

Процесс смешивания стружки со смолой и парафином контролируется самым тщательным образом. Для осмоления стружки внутреннего и внешнего слоев используют разные смесители.

Технология формования стружечного ковра в производстве OSB также претерпела определенные изменения. Понятно, что желание ориентировать стружку в слоях ковра привело к усложнению конструкции формовочных машин. На начальном этапе ориентировать стружку пытались

электростатическим методом. Но он был малоэффективным, сложным и дорогим. Самым надежным методом оказался самый простой из всех. Этот метод используется и сейчас.

Тщательно подготовленный стружечный ковер подается в горячий пресс. Пресс превращает рыхлую стружечную насыпь в плиту и полимеризует связующее, содержащееся в ней. На современных многопролетных прессах можно одновременно производить до 16 плит фор-

матом 12 x 24 фута (3660 x 7320 мм). Задача пресса уплотнить стружечный ковер и повысить температуру внутри него до заданного значения. Температура затвердевания смолы находится в промежутке между 170-200°C. Давление и температуру необходимо замерять в течение 3-5 минут.

После прессования мастер - панели выгружают из пресса и раскраивают на форматы 1220 на 2440 мм. После этого, при необходимости, на кромках плит нарезают шпунтовое соединение либо шлифуют пласти. После шлифования ориентированно-стружечные плиты приобретают очень оригинальный внешний вид, чем-то напоминающий мрамор.

Плиты для кровельных работ и полового настила прессуют на специальных сетчатых поддонах. За счет этого одна из поверхностей плиты получается рифленой, менее скользкой для ног человека. Такие плиты особенно ценят рабочие-кровельщики, которым приходится часто перемещаться по наклонной поверхности обрешетки из OSB достаточно высоко над землей.

С помощью ультразвукового датчика сразу после прессования плиты проверяют на наличие возможных внутренних дефектов-воздушных карманов, пузырей, раковин. Если таковые обнаруживаются, плита автоматически отбраковывается.



После прессования плиты еще какое-то время выдерживают на складе для того, чтобы дать возможность клею полностью затвердеть и полимеризоваться.

Как правило, время окончательной выдержки составляет от 12 до

48 часов. После этого готовую продукцию в соответствии с заказом укладывают в стопы, маркируют и упаковывают.

Многие производители защищают кромки OSB - плит от воздействия влаги. Для этого перед тем, как упаковать штабель плит, на его боковые поверхности распыляется краска с низкой проникающей способностью, которая забивает поры и уплотняет торцы плит.

Для особых областей применения или по запросу заказчика завод может изготовить плиты нестандартного размера, нанести на поверхность плит специальную разметку (например, где прибивать гвозди или устанавливать крепежные элементы) или выполнить специальную фрезеровку кромки или пласти).

По спецзаказу кромки плит для полового покрытия могут быть обработаны специальными лакокрасочными материалами. Специальные OSB - плиты изготавливают для изоляционных стеновых панелей и для стоек деревянных двутавровых балок.

Основные технико-экономические параметры проекта.

Программа производства:

165 тыс.м<sup>3</sup>/год OSB, в том числе 82,5 тыс.м<sup>3</sup>/год без облицовки и 82,5 тыс.м<sup>3</sup>/год ламинированных OSB.

Рынки сбыта продукции.

Реализация всего объёма продукции предусматривается на внутреннем рынке страны. Основные потребители - производство мебели, фрезерные организации, строители.

С 2003 года в России было запущено 6 производственных линий OSB плит (в т.ч. два прессы на «Kronospan»), однако только три технологические линии отвечают сегодняшнему уровню развития российского рынка OSB плит - производителей «Kronospan» и «Kronostar».

Остальные производственные линии OSB плит, были закуплены ранее и на момент покупки производство плит подобных

мощностей - 60, 120 или 130 тыс. куб.в год, было достаточно рентабельным. Так, уже в 90-х гг. российскими компаниями были закуплены линии, оснащенные одноэтажными прессами непрерывного действия, позволяющие производить OSB плиты толщиной до 40 мм., однако ввиду нестабильной экономической ситуации в стране, нехватки финансов до 2000-х гг.они так и не были пущены в эксплуатацию.

Древесноволокнистые плиты, изготавливаемые на большинстве отечественных предприятий, имеют повышенные энерго-материальные затраты, по качеству не отвечают современным требованиям мебельной промышленности, плиты являются неконкурентоспособными. Новое производство

OSB будет иметь гарантированный рынок сбыта.

В Свердловской области до настоящего момента предприятий по производству плит OSB не было.

Расчет необходимых инвестиций

Расчет необходимых инвестиций для строительства завода по производству плит OSB представлен в табл. 12.

Инвестиции на изготовление вспомогательного оборудования включают: стоимость изготовления площадки обслуживания, опорных конструкций, пневмотранспортных и вентиляционных систем, циклонов, вспомогательных конструкций, необходимых для монтажа прессы и установки стальных лент, зонта прессы «Контироль», пневмосистемы сушилки по чертежам фирмы-поставщика оборудования, автопогрузчиков, высоковольтных коммутационных устройств, низковольтных распределительных устройств, кабелей, компрессоров, теплоизоляции для сушилки и термомасляной котельной и другие работы.

Ориентировочная оценка стоимости строительных работ подготовлена по материалам предложений фирм изготовителей и монтажных организаций.

Монтажные работы предполагается провести силами российских специалистов под надзором специалистов поставщика оборудования.

Расчет необходимых инвестиций представлен в табл. 13.

Таблица 13 - Расчет необходимых инвестиций

№ п/п	Наименование	Цена, руб.	Кол-во	Сумма, руб.
1	2	3	4	5
<b>Основное технологическое оборудование</b>				
1	Оборудование фирмы «WestArs»	800000000	1	800000000
2	Оборудование фирмы «Pallmann»	140400000	1	140400000
3	Линия шлифования с загрузкой, разгрузкой	60000000	1	60000000
4	Аспирационная система шлифовальной линии	6800000	1	6800000
<b>ИТОГО</b>				<b>1007200000</b>
<b>Дополнительное технологическое оборудование</b>				
5	Компрессора,шт.	4200000	3	12600000
6	Погрузчики	200000	6	1200000
7	Кабельные лотки	20000000	1	20000000
8	Мастерская	6000000	1	6000000
9	Котельная	5600000	1	5600000
10	Кабель высоковольт.,замена трансформатора,РЦП	20000000	1	20000000
11	Доукомплектация уч.изготовления и хранения щепы	40000000	1	40000000
12	Инструмент и первая заправка маслом	8000000	1	8000000
<b>ИТОГО</b>				<b>174600000</b>

1	2	3	4	5
Доставка				
14	Оборудование фирмы «WestArs» и шлифовка	332000	250	83000000
15	Линия «Pallmann»	166	50	16600000
ИТОГО				99600000
Налоги				
16	Импортное оборудование (поз.:1,2,3,4)	1007200000	23%	231656000
ИТОГО				231656000
Прочие расходы на доукомплектацию и монтаж, и т.п.				
17	Металлоконструкции с монтажом, тонн	92000	1600	147200000
18	Сушилка, нерж. сталь и сталь для камеры горения, т.	436636	22	10200000
19	Сушилка ст-3, изготовление и монтаж, т.	275000	80	2200000
20	Трубопроводы аспирац. системы, изготовление и монтаж, т.	200000	106	21200000
21	Бетон, м3	12000	6000	72000000
22	Устройство пожарной сигнализации и пожаротушения	13800000	1	13800000
23	Ж/д путь, м.	4000	800	3200000
24	Асфальтирование дорог, м. кв.	1803	15200	27400000
25	Термоизоляция, м. кв.	3067	3000	9200000
26	Обучение персонала	800000	1	800000
27	Подключение электроэнергии	88800000	1	88800000
28	Оборотный капитал, дней	2857143	35	100000000
ИТОГО				523 000 000
Расходы на монтаж и инжинеринг				
29	Шеф-монтаж оборудования фирмы «WestArs»	72000000	1	72000000
30	Шеф-монтаж оборудования фирмы «Pallmann»	8800000	1	8800000
31	Монтаж оборудования «WestArs»	46000000	1	46000000
32	Монтаж оборудования «Pallmann»	600000	1	600000
33	Инжинеринг (Зикоплан и НИИПлесдрев)	24000000	1	24000000
ИТОГО				156 800 000
Расходы на строительство корпуса				
34	Корпус с отоплением, освещением, вентиляцией и полами из дорожных плит	366200000	1	366200000
ИТОГО				366 200 000
ИТОГО завод OSB				2 559 056 000

Себестоимость изготовления продукции рассчитана на объем при мощности оборудования по производству OSB 500 МЗ в сутки.

Производственная себестоимость изготовления OSB рассчитана, исходя из затрат на сырьевые, материальные и энергетические ресурсы, фонда оплаты труда, амортизации оборудования на производство OSB.

В дополнительные расходы включены: расход и стоимость электроэнергии и теплоэнергии на отделку 1 м<sup>2</sup> плиты, расходы по заработной плате производственных рабочих, рабочих по обслуживанию оборудования, ИТР и служащих цеха, амортизация оборудования.

При выходе на проектную мощность производственная себестоимость изготовления 1 м<sup>3</sup> OSB составит 6536 руб. при производительности оборудования 500 м<sup>3</sup>/сутки.

Затраты на сырьевые, материальные и энергетические ресурсы на производство 1 м<sup>3</sup> OSB приняты, исходя из норм расходов, цен на них.

Цены на дровяную древесину, электроэнергию, газ и теплоэнергию приняты по данным предприятия ООО «Юбера».

Годовой фонд оплаты труда по заводу OSB рассчитан исходя из численности работающих.

Фонд оплаты труда работающих при выпуске продукции на оборудовании мощностью 165 тыс. м<sup>3</sup> OSB в год и 5,2 млн. м<sup>2</sup> в год.

Расчет себестоимости 1 м<sup>3</sup> продукции представлен в таблице 14.

Планируемые показатели проекта. Показатели экономической эффективности.

Таблица 14 - Расчет себестоимости 1 м3 продукции

Показатель	Сумма
1	2
Капиталовложения всего без НДС, руб.	2168 691526
В том числе стоимость сооружений без НДС, руб.	310338983
НДС	390364475
Амортизация производственной линии, лет	10
Амортизация зданий и сооружений, лет	59
Характеристика производства	
Производительность ,куб.м./год	165000
Характеристика производимой продукции	
Размеры (ширина x длина x толщина), мм	2070x2800x16
Плотность, кг./куб.м.	770
Расход сырья на 1 куб.м. готовой продукции, кг.	
Древесное сырье, кг.	845
Карбамидоформальдегидные смолы, кг.	130
Эмульсия парафиновая, руб./кг.	14
Отвердитель (хлористый аммоний), кг.	1
Природный газ, м3	153,6
Тепловая энергия (пар), Гкал	0,575
Вода, куб.м.	1
Энергопотребление, кВт	385
Стоимость сырья, электроэнергии, рабочей силы	
Древесное сырье, руб./кг.	1,31
Карбамидоформальдегидные смолы, руб./кг	12
Эмульсия парафиновая, руб./кг	22
Отвердитель (хлористый аммоний), руб/кг.	14
Вода, руб./куб.м.	12
Стоимость электроэнергии, руб./кВ	1,7
Стоимость природного газа, руб/м3	2,19
Стоимость тепловой энергии (пар), руб./Г кал	450
Средняя заработная плата с отчислениями руб./мес.	25480,00
Годовые затраты на производство	

1	2
Затраты на поддержание линии (% от стоимости)	7%
Фонд оплаты труда (140 чел), руб./год	42806400
Амортизация оборудования, руб./год	185835254
Амортизация зданий и сооружений, руб./год	5259983
Затраты на сырье, руб./год	182646750
Затраты на карбамидоформальдегидную смолу	257400000
Затраты на эмульсию парафиновую	50820000
Затраты на отвердитель (хлористый аммоний)	2310000
Затраты на воду	1980000
Затраты на природный газ	55376640
Затраты на тепловую энергию (пар)	42693750
Затраты на топливо (погрузчики и т.п.), руб./год	6000000
Затраты на электроэнергию, руб./год	107992500
Затраты на поддержание линии, руб./год	137270000
Итого затраты ,руб./год	1078391277
Себестоимость одного куб.м. плит, руб.	6536

При мощности производства 500 м<sup>3</sup>/сутки: Общая потребность в инвестициях составляет 2 168 692 тыс.руб. Срок строительства завода, изготовления и монтажа оборудования - 24 месяца. Возврат кредита предполагается осуществить за счет собственных средств, полученных от производства продукции - чистой прибыли и суммы амортизации, а также от прибыли полученной при реализации фанеры.

Финансирование строительства. На строительство вышеуказанного завода OSB предполагается потратить 2 168 692 тыс.руб.

Финансирование строительства предполагалось осуществлять за счет собственных (прибыль) и заемных средств (кредит в банке). Доля собственных средств – 30%, заемных - 70%.

Финансовые результаты по реализации данного проекта. Предполагается осуществить строительство, закупку и установку

оборудования в течение 2 лет. Налог на имущество рассчитан исходя из стоимости имущества и среднегодовой ставки налога в размере 2,2 % от стоимости имущества. В стоимость имущества включена стоимость основных производственных фондов, которая составляет основную долю в общей стоимости имущества.

Себестоимость выпуска 1 м<sup>3</sup> продукции в квартал рассчитана исходя из производительности оборудования, с учетом постепенного выхода на проектную мощность составит: Себестоимость выпуска 1 м<sup>3</sup> продукции в квартал представлен в табл. 15.

Таблица 15 - Себестоимость выпуска 1 м<sup>3</sup> продукции в квартал

Квартал	Процент загрузки мощности цеха от максимальной производительности, %	Мощность по выпуску продукции в квартал, м <sup>3</sup>	Себестоимость, руб.
1	2	3	4
1	45	18563	14523
2	50	20625	13071
3	55	22688	11883
4	60	24750	10893
1	70	28875	9337
2	80	33000	8170
3	90	37125	8262
4	100	41250	6536

Изменение себестоимости продукции при наращивании объема производства представлен на рис. 26.



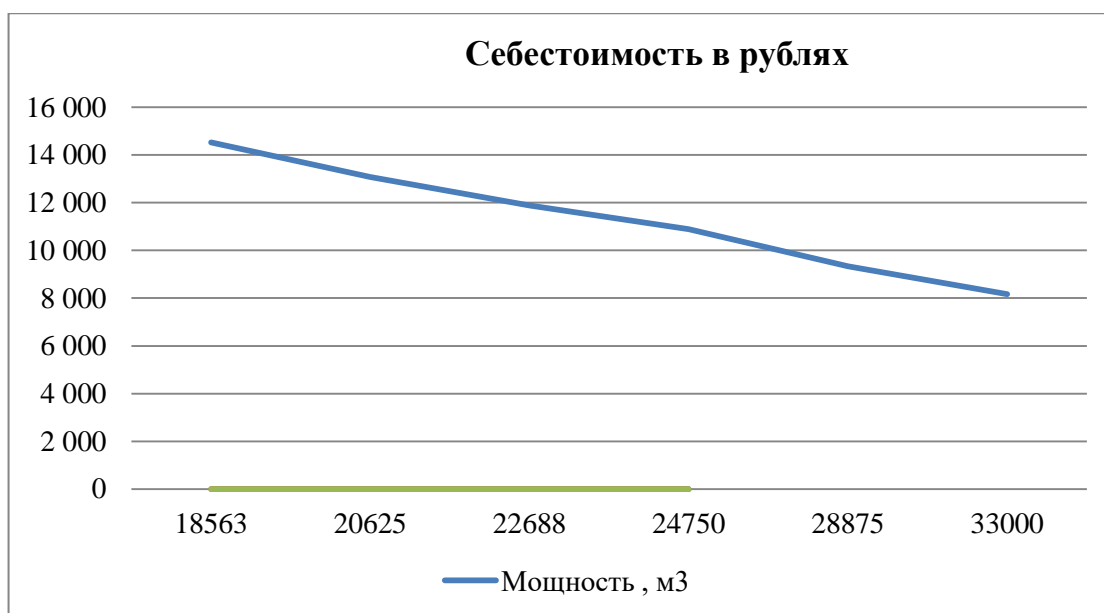


Рис. 26 - Изменение себестоимости продукции при наращивании объема производства

Добавочная стоимость плит с учетом постепенного выхода на проектную мощность составит (табл. 16):

Таблица 16 - Увеличение добавочной стоимости

Квартал	Цена 1мЗ,без НДС,руб.	Себестоимость,руб.	Прибыль от продаж,руб.
1	2	3	4
1	11500	14523	-3023
2	11500	13071	-1571
3	11500	11883	-383
4	11500	10893	607
1	11500	9337	2163
2	11500	8170	3330
3	11500	7262	4238
4	11500	6536	4964

Рост прибыли при увеличении мощности представлен на рис. 23.

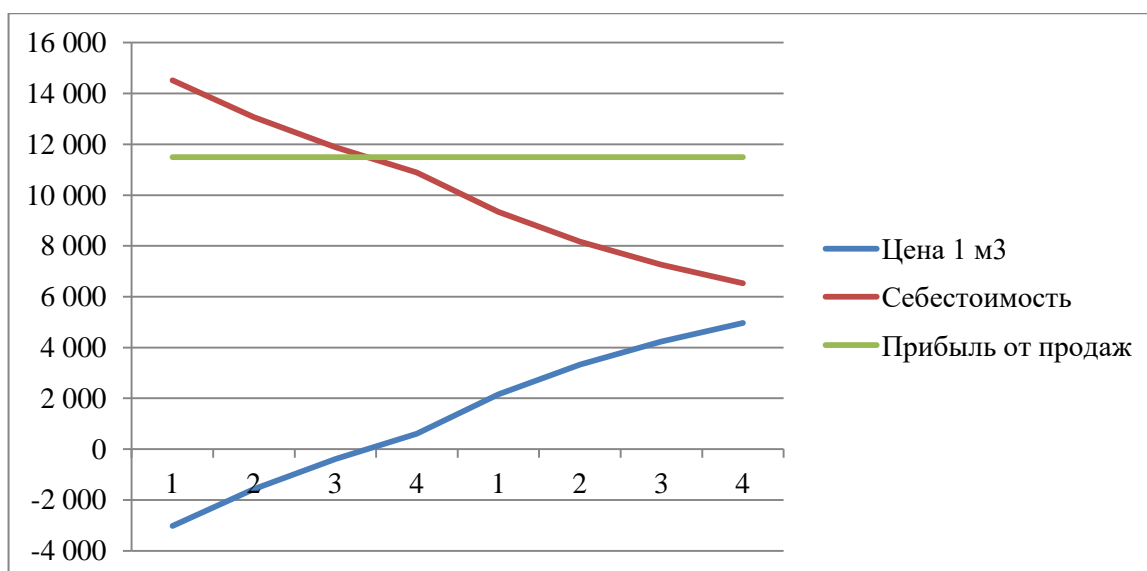


Рис. 23 - Рост прибыли при увеличении мощности

Для расчета срока окупаемости произведен расчет денежных средств, которые можно направить на погашение кредита, расчет произведен с учетом постепенного выхода на проектную мощность.

Расчета срока окупаемости проекта представлен в табл. 16.

Таблица 16 – Расчет срока окупаемости проекта

Показатель	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка тыс.руб.		996199	1612875	1897500	1897500	1897500	1897500
Себестоимость, тыс.руб.		1078391	1078391	1078391	1078391	1078391	1078391
Коммерческие расходы, тыс.руб.		100000	100000	100000	100000	100000	100000
Управленческие расходы, тыс.руб.		19000	19000	19000	19000	19000	19000
Прибыль от продаж, тыс.руб.		-201192	415484	700109	700109	700109	700109
Проценты за кредит банка, тыс.руб.	155079	127190	96074	61358	22624	0	0
Налог на имущество(2,2%), тыс.руб.		47711	43012	42651	42289	41928	41567

1	2	3	4	5	6	7	8
Прибыль до налогообложения, тыс.руб.	-155079	-376094	276397	596100	635195	658181	658542
Налог на прибыль(20%), тыс.руб.	0	0	55279	119220	127039	131636	131708
Среднегодовая стоимость ОФ.,тыс.руб.		2168692	2150619	2132547	2114474	2096402	2078329
Амортизация,тыс.руб.		18072	18072	18072	18072	18072	18072
Чистая прибыль+аморт, тыс.руб.	-155079	-358021	239190	494952	526229	544617	544906
Выплаты по кредиту,тыс.руб.			506028	506028	506028		
Прибыль с учетом выплат по кредиту,тыс.руб. (итог по нарастающей с учетом прошлого года)	-155079	-513100	-779938	-791014	-770813	-226196	318710

Выплаты по кредиту будут осуществляться из прибыли ООО «Юбера», получаемой от производства фанеры.

Как видно из таблицы окупаемость проекта наступает на шестой год действия предприятия, с учетом всех выплат по кредиту и процентам.

Проведенный анализ рынка сбыта и положительная оценка проекта говорят о целесообразности использования настоящего бизнес-плана на практике. Положительные тенденции развития строительной отрасли, говорят о гарантированном рынке сбыт OSB в ближайшие годы, и следовательно стабильном развитии производства завода OSB ООО «Юбера».

### 3.2 Мероприятия по улучшению ликвидности и платежеспособности ООО «Юбера»

Для укрепления финансовой устойчивости необходимо, чтобы собственные средства превышали привлеченные. Для этого целесообразно повышать собственные оборотные активы, а также капиталы и резервы.

Далее необходимо четко решать вопрос о необходимости привлечения заемных средств. Для этого нужно оценить сложившуюся структуру пассивов, так как слишком высокая доля в них заемных источников может сделать привлечение новых средств опасным для финансовой устойчивости предприятия.

Данные меры представлены на рис. 24.

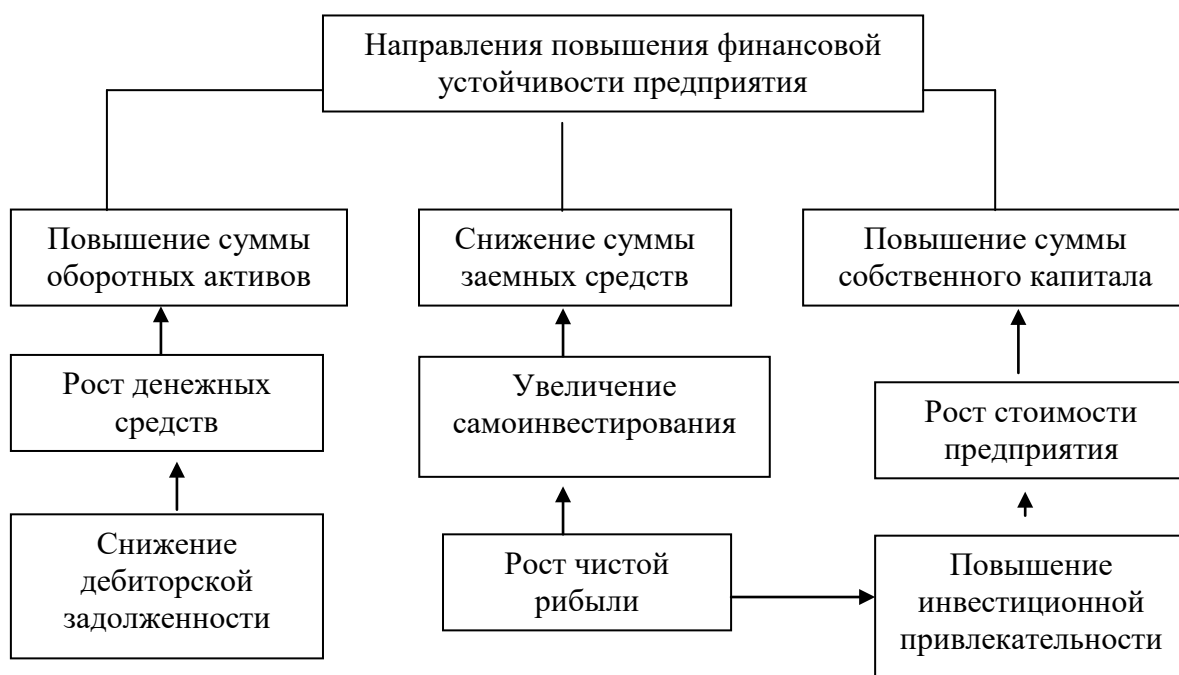


Рис.24 – Направления укрепления финансовой устойчивости

Для ООО «Юбера» предлагаются следующие мероприятия по улучшению платежеспособности и ликвидности.

1. Для роста денежных средств ООО «Юбера» необходим рост выручки и прибыли, так как дебиторская задолженность, согласно бухгалтерскому балансу выросла в 2015 г к 2014 г на 114, 45%.

Повышение суммы оборотных активов, как и рост чистой прибыли, так же требует повышения выручки, снижения себестоимости, управленческих и коммерческих расходов.

Для снижения себестоимости нужно, в первую очередь, реструктурировать заработную плату, придать ей мотивировочное значение. Далее, необходимо сократить управленческие расходы. К числу управленческих расходов относятся: оплата аудиторских и консультационных услуг, представительские расходы. В настоящее время большую половину в управленческих расходах занимают представительские расходы, направленные на укрепление связей с постоянными заказчиками, заключение договоров с новыми выгодными покупателями. Они должны быть рациональными. В базовом периоде в структуре коммерческих расходов преобладали транспортные расходы, сокращению которых препятствуют рост тарифов и планы предприятия по расширению деятельности, следовательно и поездок. Однако, транспортные расходы могут быть сокращены почти на 1/3 при организации транспортной логистики, расчете оптимальных заказов, при включении в договоры пунктов о разделе расходов на транспорт с заказчиками и др.

Погрузочные работы могут быть так же оптимизированы путем применения транспортной логистики, а затраты на них снижены. Экономия на упаковке возможна за счет приобретения упаковочных материалов у выгодных поставщиков, совершенствования технологии упаковки и других мер. То же относится к таре, но добавляется бережное отношение к таре с тем, чтобы обеспечить ее возвратность, своевременный ремонт, многократное использование.

2. Второе мероприятие: повышение суммы собственного капитала. Собственный капитал – это сумма уставного, резервного и добавочного капитала, а также нераспределенная прибыль и целевое финансирование. Для повышения собственного капитала могут применяться меры, направленные на повышение чистой прибыли, на привлечение инвестиций.

Данные мероприятия позволят улучшить ликвидность и платежеспособность предприятия ООО «Юбера».

## Заключение

Финансовое состояние организации отражает результаты финансово-хозяйственной (коммерческой) деятельности, отсюда становится понятным пристальное внимание, уделяемое этому понятию теоретиками. Различные финансовые показатели находятся в связи друг с другом и отражают взгляд только с одной из нескольких возможных точек зрения на предприятие. Это и позволяет говорить о системе финансовых показателей. Финансовая устойчивость относится к числу показателей, связанных с состоянием финансовых ресурсов предприятия. Финансовая устойчивость предприятия характеризуется стабильным превышением доходов над расходами, возможностью свободного маневра денежными средствами, эффективностью использования денежных средств в процессе текущей (операционной) деятельности. Финансовая устойчивость - это результат рационального управления собственными и заемными средствами.

Основным видом деятельности ООО «Юбера» является производство фанеры. Она в основном реализуется для строительства сельхозпредприятий. Также налажено производство плодоовощной тары, поддонов и другой продукции из отходов производства для сельхоз предприятий.

Предприятие имеет линейную структуру управления, возглавляемую директором, а также штат сотрудников, подчиняемый структурным подразделениям.

Была проведена аналитическая работа по анализу данных отчетностей в динамике за 3 года. Анализ данных по экономическим показателям представлен в выпускной квалификационной работе. Выводы по анализу данных также были сделаны.

Анализ деятельности предприятия был ограничен рамками трех лет 2013-2015 гг. Расчет коэффициентов финансового состояния предприятия

отразил картину схожую с общей экономической ситуацией в нашей стране за последние три года. После явного снижения объема производства, и как следствие снижение реализации, в 2015 году прослеживается явный рост по всем показателям. Тенденция роста значений финансовых показателей позволило сделать вывод, что предприятие на данном этапе способно реализовать инвестиционные проекты с привлечением заемного капитала.

Для улучшения финансового состояния и повышения ликвидности и платежеспособности ООО «Юбера» (показателей его деятельности) необходимо стратегическое планирование. В частности разработка бизнес плана.

Ценность бизнес-плана определяется тем, что он:

- дает возможность определить жизнеспособность проекта в условиях конкуренции;
- содержит ориентир, как должен развиваться проект (предприятие);
- служит важным инструментом получения финансовой поддержки от внешних инвесторов.

ООО «Юбера» инициировало разработку проекта строительства завода по производству OSB (Orient Strand Board). Проведенный анализ внешней среды показал конкурентоспособность производства плит OSB с достаточным рынком сбыта. Расчеты показали окупаемость проекта за шесть лет, что делает проект привлекательным с точки зрения окупаемости инвестиций.

При этом через 6 лет ежегодная прибыль ООО «Юбера» будет составлять 318710 тыс. руб.



## Список используемых источников

### 1. Нормативно-правовые акты

- 1) Гражданский Кодекс Российской Федерации: части первая, вторая, третья и четвертая: текст с изм. и доп. на 31 января 2016г. – М.: Эксмо, 2016.
- 2) Трудовой Кодекс Российской Федерации: текст с изм. и доп. на 01 января 2013г. – Екатеринбург: ИД «Ажур», 2015.
- 3) Федеральный закон от 6 декабря 2011 г. N 402-ФЗ "О бухгалтерском учете"

### 2. Монографии, брошюры, статьи, выступления

- 4) Агарков А.П. Теория организации. Организация производства на предприятии: учебное пособие/ А.П.Агарков.- М.: ИТК «Дашков и К», 2010. 165 с.
- 5) Абрютин М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие. 2-е изд., испр. М.: "Дело и Сервис", 2013. 256 с.
- 6) Аминова З.Ф. Финансовая стратегия предприятия: формирование, развитие, обеспечение устойчивости. М.: Компания Спутник+, 2013.-118с.
- 7) Ансофф И. Новая корпоративная стратегия/ перевод с англ.- СПб.: Питер Ком, 2015.-408с.
- 8) Бланк И.А. Управление финансовой стабилизацией предприятия.- Киев: Ника-Центр, Эльга, 2013.-496с.
- 9) Бланк И.А. Управление использованием капитала- К.: Ника-Центр, Эльга , 2013.-656с.
- 10) Бланк И.А. Финансовая стратегия предприятия.-Киев: Ника-Центр, Эльга, 2013 - 345с.
- 11) Баранникова Н. П. и др. Справочник финансиста предприятия. / Н. П. Баранникова и др. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 576 с.

- 12) Басовский Л.Е. Теория экономического анализа: Уч. пособие. М.: "ИНФРА-М", 2013. 222 с.
- 13) Б.Батлер, Б.Джонсон, Г.Сидуэлл, Э.Вуд. Финансы: Оксфордский толковый словарь, 2013 г.
- 14) Бердникова Т.П. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. / Т. П. Бердникова. - М.: ИНФРА-М, 2014. - 214 с.
- 15) Бовыкан В.И. Новый менеджмент: управление предприятием на уровне высших стандартов, теория и практика эффективного управления: Учебник – М.: ОАО «Экономика», 2014. – 368с.
- 16) Бочаров В.В. Комплексный финансовый анализ. / В. В. Бочаров. – М.: Питер, 2013. – 432 с.
- 17) Бухалков М.И. Планирование на предприятии: учебник/ М.И.Бухалков. – М.: ИНФРА-М, 2008. – 328 с.
- 18) Ваханский О.С., Надмов А.И.. Менеджмент: Учебник. 3-е издание – М.: Гардарин, 2013. – 528с.
- 19) Веретенникова О.Б. Финансы предприятий: Учебное пособие. Екатеринбург: Издательство Уральского государственного экономического университета, 2014. - 83с.
- 20) Грачев А.В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия: А. В. Грачев. – М.: Издательство «Финпресс», 2014 – 208 с.
- 21) Герчикова И. Н. Менеджмент. – М.: 2014. - 480 с.
- 22) Гинзбург А. Экономический анализ. / А. Гинзбург. – М.: Питер, 2014. – 480 с.
- 23) Глущенко В.В. Менеджмент: Учебник. 2-е изд. – Железнодорожный: НПЦ «Крылья», 2014. – 223с.
- 24) Гиляровская Л.Т., Вехорева А. А., Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия.-СПб.:Питер, 2015.-256с.

- 25) Гительман Л.Д., Ратников Б.Е. Энергетические компании: Экономика. Менеджмент, Екатеринбург: Изд-во Урал.ун-та,2014.-376с.
- 26) Грачев А.В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия. :-М.:Изд.Финпресс,2015.-208с.
- 27) Ефимова О.В. Финансовый анализ.-4-е изд., доп. и перераб.-М.: Бухгалтерский учет,2013.-5 17с.
- 28) Ермолович Л.Л., Сивчик Л.Г., Толкач Г.В., Щитникова И.В.Анализ хозяйственной деятельности предприятия Минск: Интерсервис; Экоперспектива, 2014 .-576с.
- 29) Ефимова О. В. Финансовый анализ. / О. В. Ефимова. – М.: Изд-во «Бухгалтерский учет», 2014. – 352 с.
- 30) Жилкина А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия. Учебник. / А. Н. Жилкина. – М.: Инфра-М, 2014. – 336 с.
- 31) Ильин А.И. Планирование на предприятии. Тактическое планирование: Уч. Пособие М.: "Новое знание", 2015.416 с.
- 32) Казак А.Ю.Финансовая политика хозяйственных субъектов: проблемы разработки и внедрения. -Екатеринбург, Изд-во АМБ,2013-412с.
- 33) Камертон К., Куинн Р. Диагностика и изменение организационной культуры/Пер.с англ. СПб.:Питер,2013
- 34) Казанцев А.К. и др. Практический менеджмент: в деловых играх, хозяйственных ситуациях, задачах и тестах: Учебное пособие – М.: ИНФРА-М, 2014. – 566с.
- 35) Каплан, Роберт С.Организация, ориентированная на стратегию.- М.:Олимп-Бизнес,2014.-392с.
- 36) Ковалев В.В.Введение в финансовый менеджмент. -М.: Финансы И статистика,2013 .-768с.

- 37) Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. М.: Финансы и статистика, 2014. - 512 с.
- 38) Круглова Н. Ю., Круглов М. И., Стратегический менеджмент: Учебник - 2-е, перер. М.: Высшее образование, Москва, 2014, 496
- 39) Лихачева О.Н. Финансовое планирование на предприятии: Учебное пособие - М.Ю. ООО «ТК Велби», 2015. - 264 с.
- 40) Любушкин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.
- 41) Ляско В. И. Стратегическое планирование развития предприятия. - М.: Экзамен, 2012, 288 с.
- 42) Пожидаева Т. А. Практикум по анализу финансовой отчетности. / Т.А. Пожидаева, Н.Ф. Щербакова, Л.С. Коробейникова. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 264 с.
- 43) Прыкин Б.В. Экономический анализ предприятия: Учебник для вузов. М.: "ЮНИТИ-ДАНА", 2012. 360 с.
- 44) Прыкина Л. В. Экономический анализ предприятия: Учебник для вузов. – 2-е изд., доп. / Л. В. Прыкина. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 407 с.
- 45) Раицкий К.А. Экономика предприятия: Учебник для вузов. 2-е изд. М.: ИВЦ "Маркетинг", 2013. 696 с.
- 46) Рамперсад Хьюберт К. Индивидуальная сбалансированная система показателей. / Рамперсад Хьюберт К. – М.: Олимп-Бизнес, 2014. – 176 с.
- 47) Рыцкий К.И. Экономика предприятия: Учебник для вузов – М.: Маркетинг, 2015. – 693 с.
- 48) Селезнева И. Н., Ионова А. Ф. Финансовый анализ. Управление финансами: Учеб. пособие для вузов. – 2-е изд., перераб. и доп. / И. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 639 с.
- 49) Сергеев И.В., Щипицын А.В. Оперативное финансовое планирование на предприятии - М.: Финансы и статистика, 2013. - 288 с.

50) Чечевичына Л.Н., Чуев И.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. - 2-е изд. - М.: Издательско-книготорговый центр «Маркетинг», 2014. - 352 с.

51) Шеремет А. Д., Негашев Е. В. Методика финансового анализа. / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев.- М.: ИНФРА - М, 2013. - 208 с.

52) Щиборщ К. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий России. / К.В. Щиборщ. – М.: Дело и сервис, 2013. – 320 с.

53) Шуляк П.Н. Финансы предприятия. – М.: Издательский Дом "Дашков и К", 2012. – 3-е изд., перераб. и доп. – 572 с.

54) Российский рынок фанеры: 2010-2015. Аналитический обзор Trade Marketing Research. Москва, август 2015

### **3. Электронные ресурсы**

55) Wikipedia: <https://ru.wikipedia.org/>