

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 менеджмента

К защите допускаю

Зав. кафедрой менеджмента

_____ В.А.Шапошников

« ____ » _____ 2017г.

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ОЦЕНКА И АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ
ПРОМЫШЛЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ**

Исполнитель:

студент группы ФМ-412п

подпись

М.С.Дымшаков

Руководитель:

канд.экон.наук, доцент

подпись

Л.А.Скороходова

Нормоконтролер:

ст. преподаватель

подпись

И.В.Климентьева

Екатеринбург 2017

Аннотация

Выпускная квалификационная работа выполнена на 88 страницах, содержит 5 рисунков, 12 таблиц, 65 используемых источников литературы, а так же 1 приложение на 2 страницах.

Ключевые слова: ПРИБЫЛЬ, ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ, РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ, РАСХОДЫ, ДАХОДЫ, ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ.

Актуальность выбранной темы выпускной квалификационной работы, посвящена оценке финансовой устойчивости предприятия и разработке путей их стабилизации на примере ПАО «Уралмашзавод», заключается в том, чтобы тщательно изучить анализ финансового состояния предприятия с точки зрения его устойчивости, как инструмент для проведения мероприятий по улучшению финансового состояния и стабилизации положения.

Объектом исследования является предприятие тяжелого машиностроения ПАО «Уралмашзавод».

Цель исследования - Оценка и анализ финансовой устойчивости промышленного предприятия, пути улучшения финансовой устойчивости ПАО «Уралмашзавод». Выявление основных проблем финансовой устойчивости предприятия и рассмотрение путей их устранения и совершенствования.

Исходя из поставленных целей данной работы, основными задачами для оценки и анализа финансовой устойчивости промышленного предприятия являются: характеристика предприятия; предварительный обзор баланса; анализ финансовой устойчивости предприятия; оценка и прогнозирование финансовой устойчивости предприятия; поиск резервов улучшения финансового состояния предприятия и его устойчивости; разработка конкретных мероприятий, направленных на укрепление финансовой устойчивости предприятия.

Содержание

Введение.....	4
1. Теоретические аспекты финансовой устойчивости промышленного предприятия.....	7
1.1. Понятие, основные критерии оценки финансовой устойчивости промышленного предприятия.....	7
1.2. Методика оценки финансовой устойчивости промышленного предприятия.....	13
2. Оценка и анализ финансового состояния предприятия ПАО «Уралмашзавод».....	26
2.1. Характеристика предприятия ПАО «Уралмашзавод».....	26
2.2. Анализ прибыли и рентабельности.....	29
2.3. Анализ актива и пассива баланса.....	39
2.4. Анализ финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности.....	48
3. Мероприятия по улучшению эффективности финансового состояния ПАО «Уралмашзавод».....	70
3.1. Разработка стабилизационной программы.....	70
3.2. Пути повышения платежеспособности промышленного предприятия ПАО «Уралмашзавод».....	74
3.3. Использование финансового рычага для повышения рентабельности собственных средств.....	76
3.4. Предложения по развитию деятельности ПАО «Уралмашзавод».....	79
Заключение.....	82
Список использованных источников.....	86
Приложение А.....	92

ВВЕДЕНИЕ

Переход нашей страны на новую систему хозяйствования, конечно же, затронул предприятия разного направления и структур. Ранее, в советское время, руководители даже не задумывались о конкуренции, о повышении эффективности, об увеличении прибыли, так как предприятия не являлись собственностью начальника или директора.

Российская экономика на протяжении последних лет переживала тяжелый структурный кризис, который проявлялся по следующим основным направлениям: спад производства и продаж, развал финансово-денежной сферы, значительные суммы взимаемых налогов, изъятие оборотных средств, резкое падение жизненного уровня населения и, соответственно, снижение его покупательной способности; инфляционное повышение цен и падение курса рубля; нарушение соотношения массы денег и товаров; неоправданное снижение уровня влияния государства на экономику; общая нестабильность всех условий хозяйствования. Всё это негативно отразилось на работе отечественных предприятий.

В условиях рыночной экономики важным условием самоокупаемости и самофинансирования предприятия является ориентация производства на потребителей, конкурентоспособность продукции, гибкое приспособление к изменяющимся условиям рынка. Каждому предприятию, перед тем как планировать объём производства, формировать производственные мощности, необходимо знать какую продукцию, в каком объёме, где, когда и по каким ценам оно будет продавать. Для этого надо изучить спрос на продукцию, рынки её сбыта, их ёмкость, реальных и потенциальных конкурентов, потенциальных покупателей, возможность организовать производство по конкурентной цене и т.д. От этого зависят конечные финансовые результаты, финансовая устойчивость предприятия.

Промышленное предприятие работает экономически устойчиво в том случае, когда оно осуществляет производственную деятельность, способно

развиваться на основе роста прибыли путем инвестирования необходимых средств, для осуществления процесса расширенного воспроизводства.

Финансовая устойчивость имеет свой предмет, а именно, хозяйственные процессы предприятий, объединений, ассоциаций, социально-экономическую эффективность и конечные финансовые результаты их деятельности, складывающиеся под воздействием субъективных факторов, получающие отражение через систему экономической информации.

Анализ финансовой устойчивости включает в себя инвестиционный анализ, финансовый анализ и анализ текущей производственной деятельности, что соответствует трем сферам, в которых функционирует предприятие. Отсюда вытекает соответствующий подход к анализу экономической устойчивости, требующий рассматривать предприятие как единый экономический организм, созданный усилиями коллектива с привлечением существующей величины актива.

Актуальность выбранной темы выпускной квалификационной работы, посвящена оценке финансовой устойчивости предприятия и разработке путей их стабилизации на примере ПАО «Уралмашзавод», заключается в том, чтобы тщательно изучить анализ финансового состояния предприятия с точки зрения его устойчивости, как инструмент для проведения мероприятий по улучшению финансового состояния и стабилизации положения.

Объектом исследования является предприятие тяжелого машиностроения ПАО «Уралмашзавод». Цель исследования - Оценка и анализ финансовой устойчивости промышленного предприятия, пути улучшения финансовой устойчивости ПАО «Уралмашзавод». Выявление основных проблем финансовой устойчивости предприятия и рассмотрение путей их устранения и усовершенствования.

Исходя из поставленных целей данной работы, основными задачами для: Оценки и анализа финансовой устойчивости промышленного предприятия являются:

- характеристика предприятия;

- предварительный обзор баланса;
- анализ финансовой устойчивости предприятия;
- оценка и прогнозирование финансовой устойчивости предприятия;
- поиск резервов улучшения финансового состояния предприятия и его устойчивости;
- разработка конкретных мероприятий, направленных на укрепление финансовой устойчивости предприятия.

В выпускной квалификационной работе были использованы следующие методы: монографический, сравнительный (пространственный) анализ, в том числе горизонтальный анализ, вертикальный анализ, метод финансовых коэффициентов, экономико–статистический.

Теоретической базой исследования стали работы известных ученых: А.Д. Шеремета, Г.В. Савицкой, А.И. Алексеева, В.В. Ковалева, Н.Н. Селезневой. Практическую основу работы составили документы годовой бухгалтерской отчетности за 2014, 2015, 2016 года, а именно бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах.

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

1. Теоретические аспекты финансовой устойчивости промышленного предприятия

1.1 Понятие, основные критерии оценки финансовой устойчивости промышленного предприятия

Финансовое состояние предприятия характеризуется системой показателей, отражающих состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность на фиксированный момент времени.

Финансовая устойчивость - это результат деятельности, который свидетельствует об обеспечении предприятия собственными финансовыми ресурсами, уровень их использования, направления их размещения. Она тесно связана с эффективностью производства, а также с конечными результатами деятельности предприятия. Отметим, что уменьшение объемов производства, убыточная деятельность, высокая себестоимость продукции ведут к потере финансовой устойчивости [1, С.27].

В процессе снабженческой, производственной, сбытовой 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.

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

Если платежеспособность - это внешнее проявление финансового состояния предприятия, то финансовая устойчивость - внутренняя его

сторона, отражающая сбалансированность денежных и товарных потоков, доходов и расходов, средств и источников их формирования.

Устойчивое финансовое состояние достигается при достаточности собственного капитала, хорошем качестве активов, достаточном уровне рентабельности с учетом операционного и финансового риска, достаточности ликвидности, стабильных доходах и широких возможностях привлечения заемных средств.

Для обеспечения финансовой устойчивости предприятие должно обладать гибкой структурой капитала, уметь организовать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для само воспроизводства.

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость и стабильность зависят от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение предприятия. И, наоборот, в результате невыполнения плана по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли и как следствие ухудшение финансового состояния предприятия и его платежеспособности. Следовательно, устойчивое финансовое состояние не является счастливой случайностью, а итогом грамотного, умелого управления всем комплексом факторов, определяющих результаты хозяйственной деятельности предприятия.

Устойчивое финансовое положение в свою очередь оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности должна быть направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины,

достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективное его использование.

Основные задачи анализа:

а) оценка и прогнозирование финансовой устойчивости предприятия;

б) поиск резервов улучшения финансового состояния предприятия и его устойчивости;

в) разработка конкретных мероприятий, направленных на укрепление финансовой устойчивости предприятия.

Анализ финансовой устойчивости основывается главным образом на относительных показателях, так как абсолютные показатели баланса в условиях инфляции очень трудно привести в сопоставимый вид.

Относительные показатели анализируемого предприятия можно сравнивать:

а) с общепринятыми "нормами" для оценки степени риска и прогнозирования возможности банкротства;

б) аналогичными данными других предприятий, что позволяет выявить сильные и слабые стороны предприятия и его возможности;

в) аналогичными данными за предыдущие годы для изучения тенденций улучшения или ухудшения ФСП.

Финансовая устойчивость предполагает то, что ресурсы, вложенные в предпринимательскую деятельность, должны окупаться за счет денежных поступлений от управления, а полученный доход обеспечивать самофинансирование и независимость предприятия от внешних источников формирования активов [2, С.59].

Финансовая устойчивость предприятия зависит от размещения его активов и источников их формирования.

Необходимость в собственных активах обусловленная требованиями самофинансирования предприятия. Они являются основанием самостоятельности и независимости предприятия. Одновременно, следует

принимать в расчет, что осуществлять хозяйственную деятельность за счет только собственных активов не всегда целесообразно, особенно, если производство имеет сезонный характер. Тогда в отдельные периоды будут большие остатки активов, а в другие их будет недостаток. Кроме этого, если расходы относительно привлечения активов небольшие, а предприятие имеет возможность обеспечить более высокий уровень рентабельности использования активов, чем плата за них, то, осуществляя привлечение активов, владельцы значительно повышают рентабельность собственного капитала.

Но если активы предприятия сформированы в значительной части за счет текущих обязательств, то его финансовое состояние будет неустойчивым. С текущими обязательствами необходимо осуществлять постоянную оперативную работу относительно контроля за своевременным возвратом их и привлечением в хозяйственную деятельность через текущие обязательства других активов.

От оптимизации соотношения собственных и привлеченных активов зависит финансовое состояние предприятия.

Оценку финансового состояния предприятия, возможно, определить по следующим типам финансовой устойчивости:

а) абсолютная финансовая стойкость (случается на практике достаточно редко) - когда собственные оборотные активы полностью обеспечивают запасы предприятия;

б) нормально устойчивое финансовое состояние - когда запасы обеспечиваются суммой собственных оборотных активов и долгосрочными обязательствами;

в) неустойчивое финансовое состояние - когда запасы обеспечиваются за счет собственных оборотных активов долговременных и краткосрочных кредитов и займов, то есть за счет всех основных источников формирования запасов.

Кризисное финансовое состояние - когда запасы не обеспечиваются вышеназванными источниками их формирования и предприятие становится на границе банкротства.

Финансовое устойчивым можно считать такое предприятие, которое за счет собственных активов способно обеспечить запасы, не допустить неоправданной кредиторской задолженности, своевременно рассчитаться со своими обязательствами.

Основным источником информации для финансового анализа является бухгалтерский баланс предприятия. Его значение настолько важно, что анализ финансового состояния предприятия нередко называют анализом баланса. Источником данных для анализа финансовых результатов является отчет про финансовые результаты и их выполнения. Источником дополнительной информации служит отчет про финансово-имущественное положение предприятия [22, С.154].

Основными источниками информации для оценки финансового состояния предприятия являются формы финансовой отчетности:

- а) баланс предприятия;
- б) отчет о финансовых результатах;
- в) отчет о движении денежных средств;
- г) отчет о собственном капитале.

Выбор показателей, которые характеризуют финансовую устойчивость предприятия, их анализ должен осуществляться с позиции системного подхода. Изучение каждого показателя во взаимосвязи с другими позволяет выявлять действия, которые влияют на их изменение и доминируют среди них, и количественно измерять взаимодействия между действиями.

Показатели, которые шире всего используются во время финансового анализа, можно условно поделить на три группы: финансовые коэффициенты, коэффициенты деловой активности и коэффициенты рентабельности.

Финансовые коэффициенты представляют собой относительные показатели финансового состояния предприятия. Они рассчитываются в виде отношений абсолютных показателей финансового состояния или их линейных комбинаций. Относительные показатели финансового состояния разделяются на коэффициенты распределения и коэффициенты рентабельности [38, С.119].

Коэффициенты распределения используются в том случае, если необходимо выяснить, какую часть абсолютный показатель финансового состояния составляет от суммы той группы абсолютных показателей, к которой они входят.

Коэффициенты координации используются для выражения отношения разных за сутью и абсолютных показателей финансового состояния или их линейных комбинаций, которые имеют разное экономическое содержание.

В общем, финансовые коэффициенты используются для исследования изменений стойкости предприятия. С целью оценить управление деятельностью предприятием используются специальные инструменты, которые характеризуют деловую активность и эффективность деятельности предприятия.

1.2 Методика оценки финансовой устойчивости промышленного предприятия

Устойчивое финансовое состояние формируется в процессе всей производственно - хозяйственной деятельности предприятия. Определение его на ту или иную дату отвечает на вопрос, насколько предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение отчетного периода. В настоящее время важно не только оценить ситуацию на предприятии, для этого используются различные оценочные показатели, но и разработать мероприятия по улучшению финансового состояния.

Для оценки финансовой устойчивости в России в последнее время разработано и используется множество методик, отличие между ними заключается в подходах, способах, критериях и условиях проведения анализа. Одним из основных методов оценки финансовой устойчивости предприятия является расчет с помощью абсолютных и относительных показателей. Проведя общую оценку финансового состояния предприятия можно перейти к исследованию финансовой устойчивости. От того, насколько оптимально соотношение собственного и заемного капитала, во многом зависит финансовое положение хозяйствующего субъекта. Финансовое положение может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным. Способность предприятия своевременно выполнять свои внутренние и внешние обязательства, финансировать деятельность предприятия на расширенной основе и поддерживать свою платежеспособность в любых обстоятельствах свидетельствует о его устойчивом финансовом положении [43, С.208].

Текущая платежеспособность - это внешнее проявление финансового состояния предприятия, то финансовая устойчивость - внутренняя его сторона, обеспечивающая стабильную платежеспособность в перспективе, в основе которой лежит сбалансированность актива и пассива, доходов и расходов, положительных и отрицательных денежных потоков.

В рамках внутреннего анализа осуществляется углубленное исследование финансовой устойчивости предприятия на основе построения баланса платежеспособности, включающего следующие взаимосвязанные группы показателей:

Виды платежей:

а) просроченная задолженность по ссудам банка;

б) просроченная задолженность по расчетным документам поставщиков;

в) недоимки в бюджеты;

г) прочие неплатежи, в том числе по оплате труда.

Причины неплатежей:

а) недостаток собственных оборотных средств;

б) сверхплановые запасы товарно-материальных ценностей;

в) товары отгруженные, не оплаченные в срок покупателями;

г) претензии по качеству товаров;

д) иммобилизация оборотных средств в капитальное строительство, в задолженность работников по полученным ими ссудам, а также в расходы, не перекрытые средствами специальных фондов и целевого финансирования.

Источники, ослабляющие финансовую напряженность:

а) временно свободные собственные средства;

б) привлеченные средства (превышение нормальной кредиторской задолженности над дебиторской);

в) кредиты банка на временное пополнение оборотных средств и прочие заемные средства.

Метод оценки финансовой устойчивости предприятия с помощью использования абсолютных показателей основывается на расчете показателей, которые с точки зрения данного метода наиболее полно характеризуют финансовую устойчивость предприятия. К абсолютным показателям при оценке финансовой устойчивости предприятия относятся общая величина запасов и затрат. Для характеристики источников

формирования запасов и затрат используется несколько показателей, которые отражают различные виды источников:

- а) наличие собственных оборотных средств;
- б) наличие собственных и долгосрочных заёмных источников формирования запасов и затрат или функционирующий капитал;
- в) общая величина основных источников формирования запасов и затрат.

После расчетов данных показателей, они необходимы для расчета показателей обеспеченности запасов и затрат источниками формирования.

Трём показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками формирования, после расчета которых определяется трёхкомпонентный показатель типа финансовой ситуации:

- а) излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств;
- б) излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заёмных источников;
- в) излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников.

При расчете финансовой устойчивости рассчитываются четыре типа финансовой устойчивости, при использовании метода абсолютных показателей:

- а) абсолютная устойчивость финансового состояния;
- б) нормальная устойчивость финансового состояния;
- в) неустойчивое финансовое состояние;
- г) кризисное финансовое состояние.

Данный метод анализа финансовой устойчивости достаточно удобен, однако, он не объективен и позволяет выявить лишь только внешне стороны факторов, влияющих на финансовую устойчивость.

Устойчивость финансового состояния в рыночных условиях наряду с абсолютными величинами характеризуется системой относительных

показателей. Анализ относительных показателей заключается в сравнении их значений с базисными величинами, изучении их динамики за отчетный период. Кроме того, для оценки финансового состояния необходимо использовать экспертные оценки величин, характеризующих оптимальные или критические, с точки зрения устойчивости финансового состояния, значения показателей. Оценить изменения этих коэффициентов за истекший период, сделать вывод о том, как изменились отдельные характеристики финансового состояния за отчетный год [15, С.122].

Анализ с помощью относительных показателей, дает нам базу и для исследований, аналитических выводов. Анализ финансовой устойчивости предприятия с помощью относительных показателей, можно отнести к аналитическим методам, наряду с аналитикой бюджета, расходов, баланса.

При данном методе используется более широкий набор показателей:

а) коэффициент концентрации собственного капитала;

Формула для расчета выглядит так:

$$K_{\text{кск}} = \text{Собственный капитал} / \text{Активы} = \text{П}_4 / A_1 + A_2 + A_3 + A_4; (1)$$

Группы активов и пассивов.

A_1 – наиболее ликвидные активы (денежные средства в банке и кассе предприятия, краткосрочные ценные бумаги);

A_2 – быстро реализуемые активы (дебиторская задолженность, депозиты);

A_3 – медленно реализуемые активы (готовая продукция, незавершенное производство, сырье и материалы);

A_4 – трудно реализуемые активы (здания, земля, оборудование, транспортные средства);

П_4 – капитал и резервы.

Нормативное значение $K_{\text{кск}} > 0.5$. Чем выше значение, тем финансовое состояние у предприятие лучше. Для лучшей диагностики финансов лучше сравнивать это значение со средним по отрасли, к которой относится предприятие.

б) коэффициент финансовой зависимости;

Формула для расчета выглядит так:

Общая сумма активов (пассивов баланса) / Собственный капитал.(2)

Или так:

$$КЗ = ЗК / СК; (2)$$

Где ЗК - заемный капитал;

СК - собственный капитал.

в) коэффициент маневренности собственного капитала;

Формула для расчета выглядит так:

$$K_{mk}^1 = СОС / СК = \text{стр. 1300 бух. баланса} - \text{стр. 1100 бух. баланса} / \text{стр. 1300 бух. баланса}; (3)$$

Если предприятие имеет в балансе долгосрочные пассивы (долгосрочные обязательства), то формула оценки собственных оборотных средств модифицируется в следующий вид:

$$K_{mk}^2 = СОС / СК = \text{стр. 1300 бух. баланса} + \text{стр. 1400 бух. баланса} - \text{стр. 1100 бух. баланса} / \text{стр. 1300 бух. баланса}; (4)$$

Еще одним вариантом расчета коэффициента маневренности является использования альтернативного варианта формулы оценки собственных оборотных средств, представляющего разницу между оборотными активами и краткосрочными обязательствами. Формула оценки коэффициента следующая:

$$K_{mk}^3 = СОС / СК = \text{стр. 1200 бух. баланса} - \text{стр. 1500 бух. баланса} / \text{стр. 1300 бух. баланса}; (5)$$

Чем выше показатель маневренности, тем выше финансовая устойчивость и платежеспособность предприятия. Но в тоже время, сверхвысокие значения коэффициента маневренности могут достигаться при резком увеличении долгосрочных обязательств (стр. 1400), что снижает финансовую независимость предприятия.

г) коэффициент концентрации заемного капитала;

Общая формула расчета коэффициента:

$K_{кзк} = \text{Размер заемного капитала} / \text{Общая величина финансовых ресурсов предприятия (валюта баланса)};$ (6)

Формула расчета по данным бухгалтерского баланса:

$K_{кзк} = (\text{стр. 1400} + \text{стр. 1500}) / \text{стр. 1700};$ (7)

Коэффициент концентрации заемного капитала положительно оценивается в случае его снижения, а сумма коэффициента концентрации заемного капитала и коэффициента концентрации собственного капитала равняется единице.

д) коэффициент структуры долгосрочных вложений;

Общая формула расчета коэффициента:

$K_{сдв} = \text{Долгосрочные пассивы} / \text{Внеоборотные активы};$ (8)

Формула расчета по данным бухгалтерского баланса:

$K_{сдв} = \text{стр. 1400} / \text{стр. 1100};$ (9)

Низкое значение этого коэффициента может свидетельствовать о невозможности привлечения долгосрочных кредитов и займов, а слишком высокое либо о возможности предоставления надежных залогов или финансовых поручительств, либо о сильной зависимости от сторонних инвесторов.

е) коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств;

Общая формула расчета коэффициента:

$K_{дпзс} = \text{Долгосрочные пассивы} / (\text{Долгосрочные пассивы} + \text{Собственный капитал});$ (10)

Формула расчета по данным бухгалтерского баланса:

$K_{дпзс} = \text{Разд. IV} / (\text{Разд. IV} + \text{стр. 1300});$ (11)

Высокое значение коэффициента показывает высокую зависимость от долгосрочного заемного капитала, что подрывает финансовую устойчивость предприятия. Если предприятие не привлекало банковских или иных займов, то данный показатель будет равен нулю. Если этот показатель слишком велик, то предприятие обладает зависимостью от привлеченного капитала.

Это приведет к тому, что в будущем владелец будет выплачивать большое количество денежных средств за пользование займами и кредитами.

ж) коэффициент структуры заемного капитала;

Формула для расчета выглядит так:

$K_{сзк} = \text{Долгосрочные обязательства} / \text{Заемный капитал} = \text{стр. 1400 бух. баланса} / \text{стр. 1400 бух. баланса} + \text{стр. 1700 бух. баланса}; (12)$

Чем крупнее доля долгосрочных обязательств в структуре заемного капитала, тем больше финансируются внеоборотные активы предприятия: сооружения, оборудование, здания и т.д. И наоборот, снижение коэффициента показывает увеличение расходов на оборотные активы, которые обеспечивают текущую деятельность компании. Другими словами, структура заемного капитала позволяет определить политику предприятия по финансированию внеоборотных или оборотных активов. Оценка текущего финансового состояния должна проводиться комплексно по всем коэффициентам финансовой устойчивости.

з) коэффициент соотношения заемных и собственных средств;

Общая формула для расчета коэффициента:

$K_{зис} = \text{Заемный капитал} / \text{Собственный капитал} = \text{Краткосрочные обязательства} + \text{Долгосрочные обязательства} / \text{Собственный капитал}; (13)$

Формула расчета по данным бухгалтерского баланса:

$K_{зис} = (\text{стр. 1410} + \text{стр. 1510}) / \text{стр. 1300}; (14)$

где: $K_{зис}$ — коэффициент соотношения заемных и собственных средств;

1410 — номер строки бух. баланса, в которой отражены долгосрочные заемные обязательства;

1510 — номер строки бух. баланса, в которой отражены краткосрочные обязательств по заемным средствам;

1300 — номер строки бух. баланса, в которой указано значение собственного капитала.

Экономический смысл коэффициента соотношения заемных и собственных средств состоит в определении, сколько единиц заемных финансовых ресурсов приходится на единицу источников собственных средств. Рекомендуемое значение коэффициента меньше 1. Чем ниже значение показателя тем выше финансовая устойчивость и независимость предприятия от заемного капитала и обязательств. Уровень данного коэффициента выше 1 свидетельствует о потенциальной опасности возникновения недостатка собственных денежных средств, что может служить причиной затруднений в получении новых кредитов [63, С.34].

и) коэффициент реальной стоимости имущества;

Формула расчета показателя представляет собой отношение основных средств, материалов и незавершенного производства (называются реальные активы) к размеру капитала предприятия (валюта баланса).

$$K_{рсн} = \frac{\text{Основные средства} + \text{Материалы} + \text{Незав. Производство}}{\text{Капитал}}; (15)$$

В экономической практике финансового анализа рекомендуемое значение показателя $K_{рсн} > 0,5$. Данный коэффициент имеет ограничение по использованию и может применяться только для предприятий, задействованных в производственном секторе. Увеличение данного коэффициента показывает рост реальных активов обеспечивающих производственную деятельность, что повышает финансовую устойчивость предприятия.

к) коэффициент краткосрочной задолженности;

Показатель рассчитывается как отношение краткосрочных обязательств к размеру всех обязательств предприятия, и определяется по формуле:

$$K_{кр.задол.} = \frac{\text{Краткосрочные обязательства}}{\text{Краткосрочные обязательства} + \frac{\text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Краткосрочные обязательства}}}; (16)$$

Формула расчета коэффициента краткосрочной задолженности по балансу предприятия:

$$K_{\text{кр.задол.}} = \text{Итог по разделу №5} / \text{Итог по разделу №5} + \text{Итог по разделу №6.}(17)$$

Нормативное значение у данного показателя отсутствует, анализ проводится как правило в динамике. Так увеличение данного показателя является индикатором роста зависимости предприятия от краткосрочных обязательств, которые требуют срочного погашения. Это снижает финансовую устойчивость предприятия и требует от него увеличения доли ликвидных активов в структуре баланса. Для комплексного анализа финансовой зависимости и оценки структуры капитала используют также такие показатели как: коэффициент автономии, коэффициент финансовой зависимости, коэффициент соотношения заемных и собственных средств.

Только рассмотрев и проанализировав относительные и абсолютные показатели финансовой устойчивости можно сделать вывод о финансовом состоянии предприятия и рассмотреть пути ее стабилизации.

Традиционные методы оценки платежеспособности и финансовой устойчивости состоят в расчете коэффициентов, которые определяются на основе структуры баланса каждого конкретного предприятия. Рассчитанные коэффициенты затем сопоставляются с их нормативными значениями, что и составляет заключительный акт оценки. Кроме того, делаются попытки оценивать уровень коэффициентов в баллах, и затем эти баллы суммировать, находя таким образом рейтинг данного предприятия при сравнении его с другими предприятиями. Для ее измерения в России рассчитывается три коэффициента:

а) коэффициент ликвидности:

$$K_{\text{абс}} = \text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} / \text{Текущие обязательства};(18)$$

б) промежуточный коэффициент покрытия:

$$K_{\text{бл}} = \text{ОА} - 3 / \text{КП};(19)$$

в) общий коэффициент покрытия (коэффициент текущей ликвидности):

$$K_{\text{тл}} = \text{ОБА} / \text{КДО}.(20)$$

Каждый из трех коэффициентов представляет собой отношение той или иной группы статей оборотных активов к одной и той же величине суммы статей пассива, выражающих краткосрочную задолженность предприятия на момент времени (начало или конец отчетного периода).

Коэффициент ликвидности определяется как отношение суммы денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к величине краткосрочной задолженности.

Промежуточный коэффициент покрытия определяется как отношение суммы ликвидных активов (денежные средства плюс краткосрочные финансовые вложения) и дебиторской задолженности к величине краткосрочной задолженности.

Общий коэффициент покрытия (коэффициент текущей ликвидности) определяется как отношение суммы оборотных активов (ликвидные активы плюс дебиторская задолженность плюс запасы) к величине краткосрочной задолженности.

Для определения на практике платежеспособности или неплатежеспособности официально применяется третий из перечисленных коэффициентов: коэффициент текущей ликвидности (КТЛ).

Наш комментарий к измерению платежеспособности коэффициентом текущей ликвидности: ни запасы, ни просроченная дебиторская задолженность не могут быть превращены без промедления в платежные средства, следовательно, оборотные средства, взятые в полном объеме, покрытия краткосрочной задолженности не обеспечивают.

В лучшем случае дебиторская задолженность (освобожденная от просроченной своей части) может рассматриваться как гарантийное обеспечение краткосрочной задолженности, а запасы как потенциальное.

Только ликвидные активы обеспечивают действительное покрытие краткосрочной задолженности, выполняют функцию мобильных платежных средств.

Перейдем к измерителям устойчивости предприятия. Здесь применяется также несколько коэффициентов. Среди них:

а) коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными источниками (исчисляемый как отношение разности между величиной собственного капитала и резервов и итогом внеоборотных активов к сумме всех оборотных активов);

Общая формула расчета коэффициента:

$$K_{\text{осиф}} = \text{Собственные оборотные средства} / \text{Оборотные активы}; (21)$$

Формула расчета по данным бухгалтерского баланса:

$$K_{\text{осиф}} = (\text{Стр. 1300} - \text{Стр. 1100}) / \text{Стр. 1200}; (22)$$

б) коэффициент автономии предприятия (исчисляемый как отношение капитала и резервов к общей величине пассивов);

Формула для расчета выглядит так:

Коэффициент автономии (финансовой независимости) = Собственный капитал/Активы = стр.1300 бух. баланса /стр.1600 бух. баланса;(23)

Стр.1300 – сумма всех собственных средств.

Стр.1600 – сумма всех активов.

в) коэффициент финансовой устойчивости (исчисляемый как отношение устойчивых пассивов, равных сумме капитала, резервов и долгосрочных пассивов, к активам, уменьшенным на величину непокрытых убытков);

Общая формула расчета коэффициента:

$K_{\text{фy}} = \text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные кредиты и займы} / \text{Валюта баланса}; (24)$

Формула расчета по данным бухгалтерского баланса:

$$K_{\text{фy}} = (\text{стр. 1300} + \text{стр. 1400}) / \text{стр. 1700};(25)$$

г) коэффициент реальной стоимости имущества (исчисляемый как отношение производственного потенциала, равного сумме основных средств, производственных запасов и незавершенного производства, ко всей величине активов);

Общая формула расчета коэффициента:

$$K_{\text{рси}} = \text{Основные средства} + \text{Сырье} + \text{Незавершенное производство} / \text{Валюта баланса};(26)$$

Формула расчета по данным бухгалтерского баланса:

$$K_{\text{рси}} = (\text{стр. 1100} + \text{стр. 1210}) / \text{стр. 1700};(27)$$

д) коэффициент маневренности собственных средств (исчисляемый как отношение собственных оборотных средств, определяемых разностью между величиной капитала и резервов и итогом внеоборотных активов, к сумме капитала и резервов);

Общая формула расчета коэффициента:

$$K_{\text{мсс}} = \text{Собственные оборотные средства} / \text{Собственный капитал};(28)$$

Формула расчета по данным бухгалтерского баланса:

$$K_{\text{мсс}} = (\text{стр. 1300} - \text{стр. 1100}) / \text{стр. 1300};(29)$$

е) коэффициент финансовой независимости (исчисляемый как отношение собственных оборотных средств к сумме запасов с добавлением не зачтенного налога на добавленную стоимость по приобретенным материальным ценностям).

Общая формула расчета коэффициента:

$$K_{\text{фн}} = \text{Собственный капитал и резервы} / \text{Суммарные активы};(30)$$

Формула расчета по группам активов и пассивов:

$$K_{\text{фн}} = \text{П}_4 / \text{A}_1 + \text{A}_2 + \text{A}_3 + \text{A}_4;(31)$$

Где:

A_1 – наиболее ликвидные активы;

A_2 –быстрореализуемые активы;

A_3 –медленно реализуемые активы;

A_4 –труднореализуемые активы;

Π_4 –капитал и резервы.

Формула расчета по данным бухгалтерского баланса:

$$K_{\text{фн}} = \text{стр. 1300} / \text{стр. 1700}.(32)$$

Названные три коэффициента ликвидности и шесть коэффициентов устойчивости не исчерпывают всех возможных комбинаций в измерении структурных соотношений бухгалтерского баланса.

Кроме коэффициента ликвидности, который называют еще абсолютным коэффициентом ликвидности, и промежуточного коэффициента покрытия, предлагается исчислять коэффициент «критической оценки», числитель которого отличается от числителя коэффициента абсолютной ликвидности в большую сторону на величину дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты, а от числителя промежуточного коэффициента покрытия -- в меньшую сторону, на величину дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты.

В настоящее время на страницах экономических журналов дискутируются вопросы о количестве коэффициентов, используемых в анализе финансово-хозяйственной деятельности предприятий. Высказывается мнение, что их чересчур много. Следует учесть, что кроме большого количества коэффициентов ликвидности и устойчивости исчисляются коэффициенты рентабельности, оборачиваемости оборотных средств, фондоотдачи.

Есть такая точка зрения, что число коэффициентов не должно превышать семи, т.к. если число объектов наблюдения превышает семь, то человеческий контроль над ними легко теряется (имеется в виду человек без

специальной тренировки). Высказывается и более радикальное мнение, что для оценки финансового состояния компании достаточно четырех показателей: финансовая устойчивость, платежеспособность, деловая активность и прибыльность [7, С.189].

Вместе с тем есть и такое мнение, что число показателей для оценки финансового состояния может достигать ста. Но это нужно очень узким специалистам и не пригодно для использования непосредственно на производстве директором предприятия.

2. Оценка и анализ финансового состояния предприятия

ПАО «Уралмашзавод»

2.1 Характеристика предприятия ПАО «Уралмашзавод»

Полное наименование компании: Публичное акционерное общество "Уральский завод тяжелого машиностроения"

Сокращенное наименование компании: ПАО «Уралмашзавод»

Место нахождения: Российская Федерация, г. Екатеринбург

Адрес (почтовый адрес): 620012, г. Екатеринбург, Пл. Первой Пятилетки

Дата государственной регистрации: 03.12.1992

Номер Государственной регистрации (ОГРН): 1026605620689

ИНН: 6663005798

Зарегистрировавший орган: ИМНС Орджоникидзевского района г. Екатеринбурга

ФИО руководителя: Кузнецов Андрей Леонидович

Адрес страницы в сети Интернет: <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=3679>

Уралмашзавод был введен в эксплуатацию 15 июля 1933 г. Оснащенный самым современным оборудованием, Уралмаш стоял у истоков

создания и перевооружения базовых отраслей экономики страны, которые и сегодня формируют экономику и бюджет России.

Уралмашзавод является единственным в России разработчиком и поставщиком обжиговых конвейерных машин. Уникальные прессы с маркой «УЗТМ» используются в различных отраслях промышленности: металлургической, авиационной, ракетной, оборонной, судостроении, энергетике, производстве строительных материалов.

Почти 12 тысяч Уралмашевских карьерных и 250 шагающих экскаваторов широко используются при открытой добыче железных, медных, марганцевых и цинковых руд, а также бокситов, асбеста, угля и других полезных ископаемых на всей территории России. Все плотины на Волге и великих сибирских реках возводились с применением уралмашевских шагающих и гусеничных экскаваторов.

Уралмашевское дробильно-размольное оборудование широко применяется на горно-обогатительных предприятиях черной и цветной металлургии, горной химии и в производстве строительных материалов.

С помощью 14,5 тысяч Уралмашевских буровых установок были освоены многочисленные нефтяные и газовые месторождения Поволжья, Татарии, Башкирии, Средней Азии, Кавказа и Западной Сибири. Благодаря буровой установке Уралмаш-15000 впервые в мире на Кольском полуострове удалось проникнуть на глубину 13 км.

С помощью уралмашевского оборудования в России осуществляется добыча и переработка более трех четвертей железной руды, разливка двух третей российской стали, разливаемой непрерывным способом, выпуск всех железнодорожных рельсов и двух третей холоднокатаного стального листа, добыча четырех пятых нефти и половины природного газа, добыча половины угля, добываемого открытым способом.

В 1996 году Уралмашзавод вошел в состав российской компании тяжелого машиностроения Объединенные машиностроительные заводы (ОМЗ). Осенью 2015 года ПАО «Уралмашзавод» вышло из группы компаний

Публичного акционерного общества Объединенные машиностроительные заводы (Группа Уралмаш-Ижора) в связи с передачей контрольного пакета акций от ПАО ОМЗ в адрес ЗАО «Газпромбанк – Управление активами», осуществляющему управление закрытым паевым инвестиционным фондом «Газпромбанк – Машиностроение».

ПАО «Уралмашзавод» ведущий проектировщик и поставщик оборудования и услуг для одной из ключевых отраслей России – горной промышленности.

ПАО «Уралмашзавод» – компетентный партнер в разработке продукции по требованию заказчика, предлагает высокий технический уровень, надежную и экономичную эксплуатацию в любых климатических условиях, щадящие экологию технологии.

Краны, изготовленные ПАО «Уралмашзавод», обеспечивают работу металлургических предприятий на протяжении всего цикла производства черных металлов и осуществляют подъемно-транспортные работы в сталеплавильных, прокатных, кузнечнопрессовых, термических цехах.

2.2 Анализ прибыли и рентабельности

Для оценки финансового состояния нам необходимо провести анализ абсолютной и относительной величины прибыли (убытка), рассмотреть динамику прибыли (убытка) предприятия ПАО «Уралмашзавод» за 2014, 2015, 2016 гг. по данным «Отчета о финансовых результатах», который является главным источником информации о формировании и использовании прибыли.

Таблица 1 – Динамика прибыли (убытка) ПАО «Уралмашзавод» за 2014-2016 гг., тыс. руб.

Показатель	2014 г.	2015г.	2016г.	Отклонения(+/-) 2016 г. к	
				2015 г.	2014 г.
Выручка	4 541 944	3 546 666	5 999 279	2 452 613	1 457 335
Себестоимость продаж	4 839 574	3 291 998	5 282 121	1 990 123	442 547
Валовая прибыль (убыток)	(297 630)	254 668	717 158	462 490	419 528
Коммерческие расходы	304 140	268 386	330 195	61 809	26 055
Управленческие расходы	731 943	698 787	616 884	-81 903	-115 059
Прибыль (убыток) от продаж	(1 333 713)	(712 505)	(229 921)	-482 584	-1 103 792
Проценты к получению	7 265	11 827	76 285	64 458	69 020
Проценты к уплате	893 194	988 225	1 279 084	290 859	385 890
Прочие доходы	1 251 747	410 247	793 707	383 460	-458 040
Прочие расходы	1 737 456	838 737	901 668	62 931	-835 788
Прибыль (убыток) до	(2 705 351)	(2 117 393)	(1 540 681)	-576 712	-1 164 670

налогообложения					
Текущий налог на прибыль	-	-	-	-	-
Изменения отложенных налоговых обязательств	10 700	69 634	4 398	- 65 236	- 6 302
Изменения отложенных налоговых активов	560 731	424 770	278 425	-146 345	-282 306
Прочее	162 208	808 727	2 682	-806 045	-159 526
Чистая прибыль (убыток)	(2 317 528)	(2 570 984)	(1 255 176)	-1 315 808	-1 062 352

Проведя анализ отчета о финансовых результатах можно сделать следующий вывод:

- выручка в 2016 г. составила 5 999 279 тыс. руб., и что на 2 452 613 тыс. руб. и больше по сравнению с 2015 г. и на 1 457 335 тыс. руб. больше с 2014 г.;
- себестоимость продаж в 2016 г. так же растет и составляет 5 282 121 тыс. руб.;
- в 2014 г. у предприятия имеется валовой убыток в размере 297 630 тыс. руб. т.к. себестоимость продаж превышает полученную в этом году выручку. После проведенных мероприятий со стороны руководства предприятия по сокращению затрат в 2016 г. на предприятии наблюдается валовая прибыль 717 158 тыс. руб., что на 462 490 тыс. руб. больше по сравнению с 2015 г.;
- коммерческие расходы в 2016 г. составили 330 195 тыс. руб., что на 61 809 тыс. руб. больше по сравнению с 2015 г. и на 26 055 тыс. руб. больше с 2014 г.;
- управленческие расходы в 2016 г. составили 616 884 тыс. руб., что на 81 903 тыс. руб. меньше по сравнению с 2015 г. и на 115 059 тыс. руб. меньше с 2014 г.;

- убыток от продаж просматривается на протяжении 3 лет, в 2016 г. убыток составил 229 921 тыс. руб., так на 482 584 тыс. руб. меньше по сравнению с 2015 г. и на 1 103 792 тыс. руб. меньше 2014 г.;
- проценты к получению в 2016 г. составили 76 285 тыс. руб., что на 64 458 тыс. руб. больше по сравнению с 2015 г. и на 69 020 тыс. руб. больше с 2014 г.;
- проценты к уплате в 2016 г. составили 1 279 084 тыс. руб., что на 290 859 тыс. руб. больше по сравнению с 2015 г. и на 385 890 тыс. руб. больше с 2014г.;
- прочие доходы в 2016 г. составили 793 707тыс.руб., что на 383 460 тыс. руб. больше по сравнению с 2015 г. и на 458 040 тыс. руб. меньше с 2014 г.;
- прочие расходы в 2016 г. составили 901 668 тыс. руб., что на 62 931 тыс. руб. больше по сравнению с 2015 г. и на 835 788 тыс. руб. меньше с 2014 г.;
- убыток до налогообложения в 2016 г. составил 1 540 681 тыс. руб., что на 576 712 тыс. руб. меньше по сравнению с 2015 г. и на 1 164 670 тыс. руб. меньше с 2014 г.;
- изменения отложенных налоговых обязательств в 2016 г. составило 4 398 тыс. руб., что на 65 236 тыс. руб. меньше по сравнению с 2015 г. и на 6 302 тыс. руб. меньше с 2014 г.;
- изменения отложенных налоговых активов в 2016 г. составило 278 425 тыс. руб., что на 146 345 тыс. руб. меньше по сравнению с 2015 г. и на 282 306 тыс. руб. меньше с 2014 г.;
- прочее на 2016 г. составило 2 682 тыс. руб., что на 806 045 тыс. руб. меньше по сравнению с 2015 г. и на 159 526 тыс. руб. меньше с 2014 г.;

- чистый убыток на 2016 г. составил 1 255 176 тыс. руб., что на 1 315 808 тыс. руб. меньше по сравнению с 2015 г. и на 1 062 352 тыс. руб. меньше с 2014 г.

Далее проведем относительный анализ прибыли (убытка) ПАО «Уралмашзавод» за 2014-2016 гг.

Таблица 2 – Структуры прибыли (убытка) ПАО «Уралмашзавод» за 2014-2016 гг.

Показатель	2014г.		2015г.		2016г.	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Выручка	4 541 944	100,0	3 546 666	100,0	5 999 279	100,0
Себестоимость продаж	4 839 574	106,6	3 291 998	92,8	5 282 121	88,1
Валовая прибыль (убыток)	(297 630)	-6,6	254 668	7,2	717 158	12,0
Коммерческие расходы	304 140	6,7	268 386	7,6	330 195	5,5
Управленческие расходы	731 943	16,1	698 787	19,7	616 884	10,3
Прибыль (убыток) от продаж	(1 333 713)	-29,4	(712 505)	-20,1	(229 921)	-3,8
Проценты к получению	7 265	0,2	11 827	0,3	76 285	1,3
Проценты к уплате	893 194	19,7	988 225	27,9	1 279 084	21,3
Прочие доходы	1 251 747	27,6	410 247	11,6	793 707	13,2
Прочие расходы	1 737 456	38,3	838 737	23,7	901 668	15,0
Прибыль (убыток) до налогообложения	(2 705 351)	-59,6	(2 117 393)	-59,7	(1 540 681)	-25,7
Текущий налог на прибыль	-	-	-	-	-	-

Изменения отложенных налоговых обязательств	10 700	0,2	69 634	2,0	4 398	0,1
Изменения отложенных налоговых активов	560 731	12,4	424 770	12,0	278 425	4,6
Прочее	162 208	3,6	808 727	22,8	2 682	0,1
Чистая прибыль (убыток)	(2 317 528)	-51,0	(2 570 984)	-72,5	(1 255 176)	-20,9

Анализируя таблицу за три года можно сделать вывод, что структура прибыли изменилась. Так доля себестоимости в 2016 году составила 88,1 % от выручки, в 2015 году 92,8 %, а в 2014 году 106,6 %. В свою очередь доля валовой прибыли от выручки в 2016 году составила 12 %, в 2015 году 7,2 %, в 2014 году (-)6,6 %. Прибыль от продаж соответственно изменилась, так в 2016 году её доля от выручки составила (-)3,8 % , в 2015 году (-)20,1 % , а в 2014 она составила (-)29,4 %. Доля убытка до налогообложения исходя из анализа составила в 2016 году (-)25,7 %, в 2015 году (-)59,7 % и в 2014 году (-)59,6 %. В конечном итоге доля чистого убытка с учетом изменений вышеперечисленных показателей составила в 2016 году (-)20,9 %, на 2015 год (-)72,5 %, и на 2014 год (-)51%.

Для анализа рентабельности производственной деятельности предприятия рассчитываем основные показатели:

1. Рентабельность продаж:

$$R_{\text{пр}} = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Выручка от продаж}} \times 100\% =$$
$$= \frac{\Pi_{\text{пр}}}{N} \times 100\%$$

$$R_{\text{пр}2014} = -297\,630 \text{ тыс. руб.} / 4\,541\,944 \text{ тыс. руб.} * 100\% = -6,6 \%;$$

$$R_{\text{пр}2015} = 254\,668 \text{ тыс. руб.} / 3\,546\,666 \text{ тыс. руб.} * 100\% = 7,2 \%;$$

$$R_{\text{пр}2016} = 717\,158 \text{ тыс. руб.} / 5\,999\,279 \text{ тыс. руб.} * 100\% = 12 \%.$$

Показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции.

2. Чистая рентабельность:

$$R_{\text{ч}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка от продаж}} \times 100\% =$$
$$= \frac{\Pi_{\text{ч}}}{N} \times 100\%$$

$$R_{\text{ч}2014} = -2\,317\,528 \text{ тыс. руб.} / 4\,541\,944 \text{ тыс. руб.} * 100\% = -51,0 \%;$$

$$R_{ч2015} = -2\,570\,984 \text{ тыс. руб.} / 3\,546\,666 \text{ тыс. руб.} * 100\% = -72,5 \%$$

$$R_{ч2016} = -1\,255\,176 \text{ тыс. руб.} / 5\,999\,279 \text{ тыс. руб.} * 100\% = -20,9 \%$$

Показывает, сколько прибыли приходится на единицу выручки.

3. Экономическая рентабельность:

$$R_э = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя стоимость активов}} \times \\ \times 100\% = \frac{\Pi_э}{A} \times 100\%$$

$$R_{э2014} = -2\,317\,528 \text{ тыс. руб.} / 17\,982\,794 \text{ тыс. руб.} * 100\% = -12,9 \%$$

$$R_{э2015} = -2\,570\,984 \text{ тыс. руб.} / 18\,723\,274 \text{ тыс. руб.} * 100\% = -13,7 \%$$

$$R_{э2016} = -1\,255\,176 \text{ тыс. руб.} / 20\,876\,206 \text{ тыс. руб.} * 100\% = -6,01 \%$$

Показывает эффективность использования всего имущества организации.

4. Рентабельность собственного капитала:

$$R_{ск} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя стоимость}} \times \\ \text{собственного капитала}$$

$$\times 100\% = \frac{\Pi_ч}{СК} \times 100\%$$

или

$$R_{ск} = \frac{\text{Прибыль до налогообложения}}{\text{Средняя стоимость}} \times \\ \text{собственного капитала}$$

$$\times 100\% = \frac{\Pi_б}{СК} \times 100\%$$

$$R_{ск2014} = -2\,317\,528 \text{ тыс. руб.} / 787\,203 \text{ тыс. руб.} * 100\% = -294,4 \%$$

$$R_{ск2015} = -2\,570\,984 \text{ тыс. руб.} / -1\,710\,277 \text{ тыс. руб.} * 100\% = 150,3 \%$$

$$R_{ск2016} = -1\,255\,176 \text{ тыс. руб.} / -2\,742\,548 \text{ тыс. руб.} * 100\% = 45,7 \%$$

Показывает эффективность использования собственного капитала.

Динамика показателя оказывает влияние на уровень котировки акций.

5. Валовая рентабельность:

$$R_{\text{вп}} = \frac{\text{Валовая прибыль}}{\text{Выручка от продаж}} \times 100\% =$$

$$= \frac{\Pi_{\text{вал}}}{N} \times 100\%$$

$$R_{\text{вп}2014} = -297\,630 \text{ тыс. руб.} / 4\,541\,944 \text{ тыс. руб.} * 100\% = -6,5\%;$$

$$R_{\text{вп}2015} = 254\,668 \text{ тыс. руб.} / 3\,546\,666 \text{ тыс. руб.} * 100\% = 7,2\%;$$

$$R_{\text{вп}2016} = 717\,158 \text{ тыс. руб.} / 5\,999\,279 \text{ тыс. руб.} * 100\% = 11,9\%.$$

Показывает, сколько валовой прибыли приходится на единицу выручки.

6. Затратоотдача:

$$R_c = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Затраты на производство}} \times$$

$$\text{и реализацию продукции}$$

$$\times 100\% = \frac{\Pi_{\text{пр}}}{C} \times 100\%$$

$$R_{c2014} = -1\,333\,713 \text{ тыс. руб.} / 4\,839\,574 \text{ тыс. руб.} + 304\,140 \text{ тыс.руб.} +$$

$$731\,943 \text{ тыс. руб.} * 100\% = -22,7\%;$$

$$R_{c2015} = -712\,505 \text{ тыс. руб.} / 4\,259\,171 \text{ тыс. руб.} * 100\% = -16,7\%;$$

$$R_{c2016} = -229\,921 \text{ тыс. руб.} / 6\,229\,200 \text{ тыс. руб.} * 100\% = -3,7\%.$$

Показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 тыс. руб. затрат.

7.Рентабельность перманентного капитала:

$$R_{\text{пк}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Сред. стоимость собств.}} \times$$

$$\text{капитала + средняя стоимость}$$

$$\text{долгосрочных обязательств}$$

$$\times 100\% = \frac{\Pi_{\text{ч}}}{\text{СК} + \text{ДО}} \times 100\%$$

$$R_{\text{пк}2014} = -2\,317\,528 \text{ тыс. руб.} / 787\,203 \text{ тыс. руб.} + 4\,087\,964 \text{ тыс. руб.} * 100\% = -47,5\%;$$

$$R_{\text{пк}2015} = -2\,570\,984 \text{ тыс. руб.} / -1\,710\,277 \text{ тыс. руб.} + 4\,425\,244 \text{ тыс. руб.} * 100\% = -94,6\%;$$

$$R_{\text{пк}2016} = -1\,255\,176 \text{ тыс. руб.} / -2\,742\,548 \text{ тыс. руб.} + 4\,457\,259 \text{ тыс. руб.} * 100\% = -73,2\%.$$

Показывает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность организации на длительный срок.

8. Коэффициент устойчивости экономического роста:

$$K_{\text{эп}} = \frac{\text{Чистая прибыль - дивиденды, выплаченные акционерам}}{\text{Средняя стоимость собственного капитала}} \times 100\% = \frac{\text{П}_ч - \text{Див}}{\text{СК}} \times 100\%$$

$$R_{\text{эп}2014} = -2\,317\,528 \text{ тыс. руб.} / 787\,203 \text{ тыс. руб.} * 100\% = -2,9 \%$$

$$R_{\text{эп}2015} = -2\,570\,984 \text{ тыс. руб.} / -1\,710\,277 \text{ тыс. руб.} * 100\% = 1,5 \%$$

$$R_{\text{эп}2016} = -1\,255\,176 \text{ тыс. руб.} / -2\,742\,548 \text{ тыс. руб.} * 100\% = 0,5 \%$$

Показывает, какими темпами увеличивается собственный капитал за счет финансово-хозяйственной деятельности.

Рассчитанные коэффициенты рентабельности для анализа обобщим в таблицу 3.

Таблица 3 – Показатели, характеризующие рентабельность, в %

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Отклонения 2016 г. к	
				2015 г.	2014 г.
1.Рентабельность продаж	-6,6	7,2	12	4,8	18,6
2.Чистая рентабельность	-51,0	-72,5	-20,9	51,6	30,1
3. Экономическая рентабельность	-12,9	-13,7	-6,01	7,69	6,9
4.Рентабельность собственного капитала	-294,4	150,3	45,7	-104,6	340,1
5.Валовая рентабельность	-6,5	7,2	11,9	4,7	18,4
6.Затратоотдача	-22,7	-16,7	-3,7	13,0	19,0
7.Рентабельность перманентного капитала	-47,5	-94,6	-73,2	21,4	-25,7
8.Коэффициент устойчивости экономического роста	-2,9	1,5	0,5	-1,0	3,4

Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы предприятия в целом. Они более полно, чем прибыль характеризуют деятельность предприятия, т.к. их величина показывает соотношение эффекта с затратами или ресурсами. В таблице 3 приведены рассчитанные показатели рентабельности. Все показатели могут рассчитываться на основе прибыли от реализации и чистой прибыли.

Рентабельность продаж предприятия в 2016 г. составила 12%, произошло увеличение на 4,8% по сравнению с 2015 г. и увеличилась на 18,6% к 2014 г. Чистая рентабельность в 2016 г. увеличилась на 51,6% по сравнению с 2015 г. и увеличилась на 30,1% с 2014 г. Экономическая рентабельность в 2016 увеличилась на 7,69% по сравнению с 2015 г. и на 6,9% по сравнению с 2014 г. Рентабельность собственного капитала на 2016 г. составила 45,7%, произошло уменьшение на 104,6%, по сравнению с 2015 г. и увеличение на 340,1% с 2014 г. Валовая рентабельность, носит положительный характер и с каждым годом увеличивается. Так в 2016 г. валовая рентабельность составила 11,9%, что по сравнению с 2015 г. увеличилось на 4,7% и увеличилось на 18,4% с 2014 г. Затратоотдача в 2016 г. увеличилась на 13% по сравнению с 2015 г. и увеличилась на 19% с 2014 г. Рентабельность перманентного капитала в 2016 г. увеличилась на 21,4% по сравнению с 2015 г. и уменьшилась на 25,7% с 2014 г. Коэффициент устойчивости экономического роста на 2016 г. составил 0,5%, что по сравнению уменьшилось на 1% с 2015 г. и увеличилось на 3,4% с 2014 г.

2.3 Анализ актива и пассива баланса

Далее рассмотрим анализ финансового состояния предприятия. А именно:

а) анализ динамики и структуры имущества предприятия (актива баланса);

б) анализа динамики и структуры источников средств предприятия (пассива баланса);

в) анализ финансовой устойчивости предприятия по абсолютным и относительным показателям;

г) анализ ликвидности и платежеспособности предприятия по абсолютным и относительным показателям;

д) анализ деловой и рыночной активности.

Анализ актива баланса дает возможность установить основные показатели, характеризующие производственно- хозяйственную деятельность предприятия.

Таблица 4 – Горизонтальный анализ актива баланса, тыс. руб.

Актив	2014г.	2015г.	2016г.	Отклонения тыс.р.		Темп роста, %	
				2015/2014	2016/2015	2015/2014	2016/2015
1. Внеоборотные активы							
Нематериальные активы	28 815	24 777	19 768	-4 038	-5 009	-14,01	-20,22
Результаты исследований и разработок	42 604	59 516	97 335	16 912	37 819	39,70	63,54
Основные средства	6 305 635	6 590 446	7 015 823	284 811	425 377	4,52	6,45
Доходные вложения в материальные ценности	264 445	225 268	78 166	-39 177	-147 102	-14,81	-65,3
Финансовые вложения	210 772	92 676	73 331	-118 096	-19 345	-56,03	-20,87
Отложенные налоговые активы	2 773 041	2 389 840	2 668 265	-383 201	278 425	-13,82	11,65
Прочие внеоборотные активы	85 444	192 748	30 987	107 304	-161 761	125,58	-83,92
Итого по разделу 1	9 710 756	9 575 271	9 983 675	-135 485	408 404	-1,4	4,270
2.Оборотные активы							
Запасы	3 384 970	4 296 620	4 937 052	911 650	640 432	26,93	14,91
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	53 889	63 005	38 356	9 116	-24 649	16,92	-39,12
Дебиторская задолженность	4 582 728	4 502 971	5 466 010	-79 757	963 039	-1,74	21,39
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	110 600	107 600	107 600	-3 000	0	-2,71	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	64 486	85 788	147 129	21 302	61 341	33,03	71,50
Прочие оборотные активы	75 365	92 019	196 384	16 654	104 365	22,10	113,42
Итого по разделу 2	8 272 038	9 148 003	10 892 531	875 965	1 744 528	10,59	19,07

Валюта баланса	17 982 794	18 723 274	20 876 206	740 480	2 152 932	4,12	11,50
----------------	------------	------------	------------	---------	-----------	------	-------

Исходя из показателей таблицы 4 можно сделать вывод, что валюта баланса с каждым годом увеличивается. Так в 2016 г. она составила 20 876 206 тыс. руб., что на 2 152 932 тыс. руб. и 11,50% больше с 2015 г. и на 740 480 тыс. руб. и 4,12% больше с 2014 г. Увеличение валюты баланса свидетельствует о росте объема хозяйственной деятельности.

Непосредственное влияние на увеличение валюты баланса имеют внеоборотные и оборотные активы. Внеоборотные активы в 2016 г. составили 9 983 675 тыс. руб., что на 408 404 тыс. руб. и 4,270% больше по сравнению с 2015 г., и на 135 485 тыс. руб. и 1,4% меньше с 2014 г. Основные изменения, повлиявшие на увеличение внеоборотных активов, произошли в основных средствах, нематериальных и в отложенных налоговых активах. Оборотные активы, в свою очередь, основное увеличение имеют в запасах и дебиторской задолженности. Запасы в 2016 г. составили 4 937 052 тыс. руб., что на 640 432 тыс. руб. и 14,91% больше по сравнению с 2015 г. и на 911 650 тыс. руб. и 26,93% больше с 2014 г. Дебиторская задолженность в 2016 г. составила 5 466 010 тыс. руб., что на 963 039 тыс. руб. и 21,39% больше по сравнению с 2015 г. и на 79 757 тыс. руб. и 1,74% меньше с 2014 г., что свидетельствует, об отвлечении части оборотных активов на кредитование покупателей готовой продукции, что связано с их иммобилизацией в дебиторскую задолженность.

Таблица 5 – Структура актива баланса ПАО «Уралмашзавод» за 2014-2016 гг. в %

Актив	2014г.	2015г.	2016г.	Отклонения	
				2015/2014	2016/2015
1. Внеоборотные активы					
Нематериальные активы	0,16	0,13	0,09	-0,03	-0,04
Результаты исследований и разработок	0,24	0,32	0,47	0,08	0,15
Основные средства	35,06	35,2	33,61	0,14	-1,59
Доходные вложения в материальные ценности	1,47	1,2	0,37	-0,27	-0,83
Финансовые вложения	1,17	0,49	0,35	-0,68	-0,14
Отложенные налоговые активы	15,42	12,76	12,78	-2,66	0,02
Прочие внеоборотные активы	0,48	1,03	0,15	0,55	-0,88
Итого по разделу 1	54	51,14	47,82	-2,86	-3,32
2. Оборотные активы					
Запасы	18,82	22,95	23,65	4,13	0,7
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0,30	0,34	0,18	0,04	-0,16
Дебиторская задолженность	25,48	24,05	26,18	-1,43	2,13
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	0,62	0,57	0,52	-0,05	-0,05
Денежные средства и денежные эквиваленты	0,36	0,46	0,7	0,1	0,24
Прочие оборотные активы	0,42	0,49	0,94	0,07	0,45
Итого по разделу 2	46	48,86	52,18	2,86	3,32
Валюта баланса	100	100	100	0	0

Внеоборотные активы в 2016 г. составили 47,82%, что на 3,32% меньше по сравнению с 2015 г., и на 2,86% меньше с 2014 г. Оборотные активы, основное увеличение имеют в запасах и дебиторской задолженности. Запасы в 2016 г. составили 23,65%, что на 0,7% больше по сравнению с 2015 г. и на 4,13% больше с 2014 г. Дебиторская задолженность в 2016 г. составила 26,18%, что на 2,13% больше по сравнению с 2015 г. и на 1,43% меньше с 2014 г. Далее определим какие изменения произошли в структуре

собственного и заемного капитала, сколько привлечено в оборот предприятия, фирмы долгосрочных и краткосрочных заемных средств.

Таблица 6 – Горизонтальный анализ состава и структуры пассива баланса, тыс. руб.

Пассив	2014г.	2015г.	2016г.	Отклонения		Темп роста, %	
				2015/2014	2016/2015	2015/2014	2016/2015
3.Капитал и резервы							
Уставный капитал (складочный капитал, уставной фонд, вклады товарищей)	80 291	80 291	80 291	0	0	0	0
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-	-	-	-	-	-	-
Переоценка внеоборотных активов	3 039 610	3 110 239	3 318 257	70 629	208 018	2,32	6,69
Добавочный капитал (без переоценки)	9 106 512	9 106 512	9 106 512	0	0	0	0
Резервный капитал	270	0	0	-270	0	-100	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	(11 439 480)	(14 007 319)	(15 247 608)	-2 567 839	-1 240 289	-22,45	-8,85
Итого по разделу 3	787 203	(1 710 277)	(2 742 548)	-2 497 480	-1 032 271	-117,26	-60,36
4.Долгосрочные обязательства							
Заемные средства	3 531 246	3 809 695	3 747 829	278 449	-61 866	7,89	-1,62
Отложенные налоговые обязательства	463 917	533 427	523 282	69 510	-10 145	14,98	-1,9
Оценочные обязательства	7 948	9 269	42 198	1 321	32 929	16,62	355,26
Прочие обязательства	84 853	72 853	143 950	-12 000	71 097	-14,14	97,59
Итого по разделу 4	4 087 964	4 425 244	4 457 259	337 280	32 015	8,25	0,72
5.Краткосрочные обязательства							
Заемные средства	11 363 421	13 690 252	17 084 838	2 326 831	3 394 586	20,48	24,80
Кредиторская задолженность	1 593 102	2 164 405	1 763 980	571 303	-400 425	35,86	-18,5
Доходы будущих периодов	-	-	104	-	104	-	0
Оценочные обязательства	149 638	132 277	270 855	-17 361	138 578	-11,6	104,76
Прочие обязательства	1 466	21 373	41 718	19 907	20 345	1 357,91	95,19
Итого по разделу 5	13 107 627	16 008 307	19 161 495	2 900 680	3 153 188	22,13	19,70
Валюта баланса	17 982 794	18 723 274	20 876 206	740 480	2 152 932	4,12	11,50

Для производственного предприятия оптимальной считается структура:

- капитал и резервы – 40%;
- долгосрочные обязательства – 20%;
- краткосрочные обязательства – 40%.

В структуре собственного капитала основное место занимают добавочный капитал и переоценка внеоборотных активов (59.51%). В отчетном периоде имеется задолженность по долгосрочным заемным средствам в размере 3 747 829 тыс. руб. (или 17.95% от пассивов). Предприятие только на начало анализируемого периода накопило убытки в сумме 1 524 7608 тыс. руб. (73.04)%. Наличие непокрытых убытков означает крайне неэффективное использование средств организации. Доля заемных средств, в совокупных источниках формирования активов за анализируемый период увеличилась. Величина совокупных заемных средств предприятия составила 23 618 754 тыс. руб. (113.14% от общей величины пассивов). Увеличение заемных средств предприятия ведет к увеличению степени его финансовых рисков и может отрицательно повлиять на его финансовую устойчивость.

У организации в отчетном году имеются отложенные на будущие периоды обязательства перед бюджетом по налогу на прибыль в размере 709 430 тыс. руб. (3.4%).

В общей структуре задолженности краткосрочные пассивы на конец отчетного периода превышают долгосрочные на 14 704 236 тыс. руб., что при существующем размере собственного капитала и резервов может негативно сказаться на финансовой устойчивости предприятия.

Отрицательным признаком является то, что оборотные активы анализируемой организации меньше краткосрочных обязательств, что

свидетельствует о неспособности погасить задолженность перед кредиторами.

Сравнение собственного капитала и внеоборотных активов позволило выявить недостаток у организации собственного оборотного капитала, что также свидетельствует о не достаточной финансовой устойчивости предприятия.

Собственный капитал снизился на 1 032 271 тыс. руб. или на 60.36%, что негативно характеризует динамику изменения имущественного положения организации. Произошло это за счет уменьшения стоимости нераспределенной прибыли на 1 240 289 тыс. руб.

В отчетном периоде доля собственного капитала уменьшилась на 4.01%. Благоприятным является увеличение отложенных налоговых обязательств, выступающим фактором отсрочки уплаты части налога на прибыль в текущем году.

Задолженность по краткосрочным заемным средствам возросла на 3 394 586 тыс. руб. или на 24.8%. Доля заемных краткосрочных средств в структуре пассивов в отчетном периоде возросла с 73.12% до 81.84%. Рост краткосрочных заемных средств отмечен на фоне снижения кредиторской задолженности, величина которой снизилась в анализируемом периоде на 400 425 тыс. руб. или на 18.5%. Доля кредиторской задолженности в структуре пассивов уменьшилась с 11.56% до 8.45%. Кроме того, рассматривая кредиторскую задолженность следует отметить, что предприятие в отчетном году имеет активное сальдо (кредиторская задолженность меньше дебиторской). Размер дополнительных кредитных средств составляет 3 702 030 тыс. руб.

Исследуя динамику краткосрочных обязательств (как в целом, так и по отдельным статьям) целесообразно сопоставление их величин с показателями прибыли и объемов реализации. Рост величины краткосрочных

обязательств может быть вызван ростом объема реализации и направлен на максимизацию прибыли.

Если темпы роста выручки, прибыли и краткосрочных обязательств приблизительно одинаковы или темп роста прибыли или выручки выше, то факт роста краткосрочных обязательств имеет позитивный характер. Таким образом, несмотря на уменьшение собственного капитала предприятия, отмечено снижение кредиторской задолженности.

Обращая внимание на совокупное изменение резервов предприятия и нераспределенной прибыли можно отметить, что за анализируемый период их совокупная величина уменьшилась на 1 240 289 тыс. руб. и составила -15 247 608 тыс.руб., что в целом можно назвать негативной тенденцией так как снижение резервов, фондов и нераспределенной прибыли может говорить о не эффективной работе предприятия.

Скорее всего, в отчетном периоде предприятие нарастило производственную базу и запасы за счет долгосрочного кредита, который также помог расплатиться с кредиторами.

Таблица 7 – Вертикальный анализ состава и структуры пассива баланса, в %

Пассив	2014г.	2015г.	2016г.	Отклонения	
				2015/2014	2016/2015
3.Капитал и резервы					
Уставный капитал (складочный капитал, уставной фонд, вклады товарищей)	0,45	0,43	0,38	-0,02	-0,05
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-	-	-	-	-
Переоценка внеоборотных активов	16,9	16,61	15,89	-0,29	-0,72
Добавочный капитал (без переоценки)	50,64	48,64	43,62	-2	-5,02
Резервный капитал	1,5	0	0	-1,5	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-63,61	-74,81	-73,04	-11,2	1,77
Итого по разделу 3	4,38	-9,13	-13,14	-13,51	-4,01
4.Долгосрочные обязательства					
Заемные средства	19,64	20,35	17,95	0,71	-2,4
Отложенные налоговые обязательства	2,58	2,85	2,51	0,27	-0,34
Оценочные обязательства	0,04	0,05	0,2	0,01	0,15
Прочие обязательства	0,47	0,39	0,69	-0,08	0,3
Итого по разделу 4	22,73	23,63	21,35	0,9	-2,28
5.Краткосрочные обязательства					
Заемные средства	63,19	73,12	81,84	9,93	8,72
Кредиторская задолженность	8,86	11,56	8,45	2,7	-3,11
Доходы будущих периодов	-	-	0,5	-	0,5
Оценочные обязательства	0,83	0,71	1,3	-0,12	0,59
Прочие обязательства	0,01	0,11	0,2	0,1	0,09
Итого по разделу 5	72,89	85,5	91,79	12,61	6,29
Валюта баланса	100	100	100	0	0

Данные показатели еще раз подтверждают показатели таблицы 6 в процентном соотношении.

2.4 Анализ финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности

Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие уровень обеспеченности оборотных активов источниками их формирования.

Для характеристики источников формирования запасов определяют три основных показателя, которые указаны в таблице 8.

Рассчитываем абсолютные показатели финансовой устойчивости :

1.Наличие собственных оборотных средств (СОС):

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВОА};$$

$$\text{СОС}_{2014} = 787\,203 \text{ тыс. руб.} - 9\,710\,756 \text{ тыс. руб.} = -8\,923\,553 \text{ тыс. руб.};$$

$$\text{СОС}_{2015} = -1\,710\,277 \text{ тыс. руб.} - 9\,575\,271 \text{ тыс. руб.} = -11\,285\,548 \text{ тыс. руб.};$$

$$\text{СОС}_{2016} = -2\,742\,548 \text{ тыс. руб.} - 9\,983\,675 \text{ тыс. руб.} = -12\,726\,223 \text{ тыс. руб.}$$

где СК – итог разд. III пассива баланса; ВОА – итог разд. I актива баланса.

2.Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (в готовой продукции) (СДИ):

$$\text{СДИ} = \text{СОС} + \text{ДКЗ};$$

$$\text{СДИ}_{2014} = -8\,923\,553 \text{ тыс. руб.} + 4\,087\,964 \text{ тыс. руб.} = -4\,835\,589 \text{ тыс. руб.};$$

$$\text{СДИ}_{2015} = -11\,285\,548 \text{ тыс. руб.} + 4\,425\,244 \text{ тыс. руб.} = -6\,860\,304 \text{ тыс. руб.};$$

$$\text{СДИ}_{2016} = -12\,726\,223 \text{ тыс. руб.} + 4\,457\,259 \text{ тыс. руб.} = -8\,268\,964 \text{ тыс. руб.}$$

где ДКЗ - разд. IV пассива баланса.

3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИЗ):

$$\text{ОИЗ} = \text{СДИ} + \text{ККЗ};$$

$\text{ОИЗ}_{2014} = -4\,835\,589 \text{ тыс. руб.} + 13\,107\,627 \text{ тыс. руб.} = 8\,272\,038 \text{ тыс. руб.};$

$\text{ОИЗ}_{2015} = -6\,860\,304 \text{ тыс. руб.} + 16\,008\,307 \text{ тыс. руб.} = 9\,148\,003 \text{ тыс. руб.};$

$\text{ОИЗ}_{2016} = -8\,268\,964 \text{ тыс. руб.} + 19\,161\,495 \text{ тыс. руб.} = 10\,892\,531 \text{ тыс. руб.}$

где ККЗ - разд. V пассива баланса.

В результате можно определить три показателя обеспеченности запасов источниками их финансирования.

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств ($\Delta \text{СОС}$):

$$\Delta \text{СОС} = \text{СОС} - \text{З};$$

$\Delta \text{СОС}_{2014} = -8\,923\,553 \text{ тыс. руб.} - 3\,384\,970 \text{ тыс. руб.} = -12\,308\,523 \text{ тыс. руб.};$

$\Delta \text{СОС}_{2015} = -11\,285\,548 \text{ тыс. руб.} - 4\,296\,620 \text{ тыс. руб.} = -15\,582\,168 \text{ тыс. руб.};$

$\Delta \text{СОС}_{2016} = -12\,726\,223 \text{ тыс. руб.} - 4\,937\,052 \text{ тыс. руб.} = -17\,663\,275 \text{ тыс. руб.}$

где З – запасы (строка 210 разд. II актива баланса).

2. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников формирования запасов ($\Delta \text{СДИ}$):

$$\Delta \text{СДИ} = \text{СДИ} - \text{З};$$

$\Delta \text{СДИ}_{2014} = -4\,835\,589 \text{ тыс. руб.} - 3\,384\,970 \text{ тыс. руб.} = -8\,220\,559 \text{ тыс. руб.};$

$\Delta \text{СДИ}_{2015} = -6\,860\,304 \text{ тыс. руб.} - 4\,296\,620 \text{ тыс. руб.} = -11\,156\,924 \text{ тыс. руб.};$

$\Delta \text{СДИ}_{2016} = -8\,268\,964 \text{ тыс. руб.} - 4\,937\,052 \text{ тыс. руб.} = -13\,206\,016 \text{ тыс. руб.}$

3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов ($\Delta \text{ОИЗ}$):

$$\Delta \text{ОИЗ} = \text{ОИЗ} - \text{З};$$

$\Delta \text{ОИЗ}_{2014} = 8\,272\,038 \text{ тыс. руб.} - 3\,384\,970 \text{ тыс. руб.} = 4\,887\,068 \text{ тыс. руб.};$

$\Delta \text{ОИЗ}_{2015} = 9\,148\,003 \text{ тыс. руб.} - 4\,296\,620 \text{ тыс. руб.} = 4\,851\,383 \text{ тыс. руб.};$

$\Delta \text{ОИЗ}_{2016} = 10\,892\,531 \text{ тыс. руб.} - 4\,937\,052 \text{ тыс. руб.} = 5\,955\,479 \text{ тыс. руб.}$

Таблица 8 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости, тыс. руб.

Показатель	Условные обозначения	2014г.	2015г.	2016г.	Изменения за период	
					2015/2014	2016/2015
Источники формирования собственных средств	СК	787 203	-1 710 277	-2 742 548	-2 497 480	-1 032 271
Внеоборотные активы	BAO	9 710 756	9 575 271	9 983 675	-135 485	408 404
Наличие собственных оборотных средств	COС	-8 923 553	-11 285 548	-12 726 223	-2 361 995	-1 440 675
Долгосрочные кредиты и займы	ДКЗ	4 087 964	4 425 244	4 457 259	337 280	32 015
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников	СДИ	-4 835 589	-6 860 304	-8 268 964	-2 024 715	-1 408 660
Краткосрочные кредиты и займы	ККЗ	13 107 627	16 008 307	19 161 495	2 900 680	3 153 188
Общая величины источников формирования запасов и затрат	ОИЗ	8 272 038	9 148 003	10 892 531	875 965	1 744 528
Общая сумма запасов	З	3 384 970	4 296 620	4 937 052	911 650	640 432
Излишек/недостаток собственных оборотных средств	ΔCOС	-12 308 523	-15 582 168	-17 663 275	-3 273 645	-2 081 107
Излишек/недостаток собственных и долгосрочных источников	ΔСДИ	-8 220 559	-11 156 924	-13 206 016	-2 936 365	-2 049 092
Излишек/недостаток общей вычлены основных источников формирования запасов	ΔОИЗ	4 887 068	4 851 383	5 955 479	-35 685	1 104 096

Проанализировав данные показатели далее строится трехфакторная модель, включающая показатели СОС, СДИ, ОИЗ. На основе данной трехфакторной модели можно определить тип финансовой устойчивости.

Финансовое состояние организации на конец анализируемого периода является неустойчивым, так как в ходе анализа установлен недостаток собственных оборотных средств 17663275 тыс. руб. ($\Delta\text{СОС}<0$), недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов 13206016 тыс. руб. ($\Delta\text{СДИ}<0$), и излишек общей величины основных источников формирования запасов 5955479 тыс. руб. ($\Delta\text{ОИЗ}\geq 0$).

То есть предприятие финансируется за счет собственных, долгосрочных и краткосрочных заемных источников. Платежеспособность нарушена, однако есть возможность восстановления финансовой устойчивости в случае пополнения источников собственных средств, увеличения собственных оборотных средств, продажи части активов.

Финансовое состояние организации, его устойчивость во многом зависят от оптимальности структуры источников капитала и структуры активов предприятия, а также от уравновешенности активов и пассивов.

Поэтому в начале необходимо проанализировать структуру источников формирования капитала организации и оценить степень финансовой устойчивости и финансового риска. С этой целью рассчитываются следующие относительные показатели, которые существенно дополняют абсолютные показатели финансовой устойчивости организации.

Рассчитываем коэффициентов финансовой устойчивости предприятия:
Финансовая устойчивость может быть оценена с помощью относительных показателей - коэффициентов, характеризующих степень независимости организации от внешних источников финансирования.

1. Коэффициент автономии:

$$K_{\phi n} = \frac{CK}{BB}$$

$$K_{\phi n 2014} = 787\,203 \text{ тыс. руб.} / 17\,982\,794 \text{ тыс. руб.} = 0,04;$$

$$K_{\phi n 2015} = -1\,710\,277 \text{ тыс. руб.} / 18\,723\,274 \text{ тыс. руб.} = -0,09;$$

$$K_{\phi n 2016} = -2\,742\,548 \text{ тыс. руб.} / 20\,876\,206 \text{ тыс. руб.} = -0,13.$$

2. Коэффициент задолженности:

$$K_z = \frac{ЗК}{СК}$$

$$K_{z 2014} = 17\,195\,591 \text{ тыс. руб.} / 787\,203 \text{ тыс. руб.} = 21,84;$$

$$K_{z 2015} = 20\,433\,551 \text{ тыс. руб.} / -1\,710\,277 \text{ тыс. руб.} = -11,95;$$

$$K_{z 2016} = 23\,618\,754 \text{ тыс. руб.} / -2\,742\,548 \text{ тыс. руб.} = -8,61.$$

3. Коэффициент самофинансирования:

$$K_{c\phi} = \frac{СК}{ЗК}$$

$$K_{c\phi 2014} = 787\,203 \text{ тыс. руб.} / 17\,195\,591 \text{ тыс. руб.} = 0,05;$$

$$K_{c\phi 2015} = -1\,710\,277 \text{ тыс. руб.} / 20\,433\,551 \text{ тыс. руб.} = -0,08;$$

$$K_{c\phi 2016} = -2\,742\,548 \text{ тыс. руб.} / 23\,618\,754 \text{ тыс. руб.} = -0,12.$$

4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

$$K_o = \frac{COC}{OA}$$

$$K_{o 2014} = -8\,923\,553 \text{ тыс. руб.} / 8\,272\,038 \text{ тыс. руб.} = -1,08;$$

$$K_{o 2015} = -11\,285\,548 \text{ тыс. руб.} / 9\,148\,003 \text{ тыс. руб.} = -1,23;$$

$$K_{o 2016} = -12\,726\,223 \text{ тыс. руб.} / 10\,892\,531 \text{ тыс. руб.} = -1,17.$$

5. Коэффициент маневренности:

$$K_n = \frac{COC}{CK}$$

$$K_{n2014} = -8\,923\,553 \text{ тыс. руб.} / 787\,203 \text{ тыс. руб.} = -11,34;$$

$$K_{n2015} = -11\,285\,548 \text{ тыс. руб.} / -1\,710\,277 \text{ тыс. руб.} = 6,6;$$

$$K_{n2016} = -12\,726\,223 \text{ тыс. руб.} / -2\,742\,548 \text{ тыс. руб.} = 4,64.$$

6. Коэффициент финансовой напряженности:

$$K_{\text{финап}} = \frac{ЗК}{ВБ}$$

$$K_{\text{финап}2014} = 17\,195\,591 \text{ тыс. руб.} / 17\,982\,794 \text{ тыс. руб.} = 0,96;$$

$$K_{\text{финап}2015} = 20\,433\,551 \text{ тыс. руб.} / 18\,723\,274 \text{ тыс. руб.} = 1,09;$$

$$K_{\text{финап}2016} = 23\,618\,754 \text{ тыс. руб.} / 20\,876\,206 \text{ тыс. руб.} = 1,13.$$

7. Коэффициент соотношения мобилизованных и иммобилизованных активов:

$$K_c = \frac{OA}{BOA}$$

$$K_{c2014} = 8\,272\,038 \text{ тыс. руб.} / 9\,710\,756 \text{ тыс. руб.} = 0,85;$$

$$K_{c2015} = 9\,148\,003 \text{ тыс. руб.} / 9\,575\,271 \text{ тыс. руб.} = 0,96;$$

$$K_{c2016} = 10\,892\,531 \text{ тыс. руб.} / 9\,983\,675 \text{ тыс. руб.} = 1,09.$$

8. Коэффициент имущества производственного назначения:

$$K_{\text{ипн}} = \frac{BOA + З}{A}$$

$$K_{\text{ипн}2014} = (9\,710\,756 \text{ тыс. руб.} + 3\,384\,970 \text{ тыс. руб.}) / 17\,982\,794 \text{ тыс. руб.} = 0,73;$$

$$K_{\text{ипн}2015} = (9\,575\,271 \text{ тыс. руб.} + 4\,296\,620 \text{ тыс. руб.}) / 18\,723\,274 \text{ тыс. руб.} = 0,74;$$

$$K_{\text{ипн}2016} = (9\,983\,675 \text{ тыс. руб.} + 4\,937\,052 \text{ тыс. руб.}) / 20\,876\,206 \text{ тыс. руб.} = 0,71.$$

9. Коэффициент финансовой устойчивости:

$$K_{\text{фy}} = \frac{CK + ДО}{ВБ}$$

$K_{\text{фy}2014} = (787\,203 \text{ тыс. руб.} + 4\,087\,964 \text{ тыс. руб.}) / 17\,982\,794 \text{ тыс. руб.} = 0,27;$

$K_{\text{фy}2015} = (-1\,710\,277 \text{ тыс. руб.} + 4\,425\,244 \text{ тыс. руб.}) / 18\,723\,274 \text{ тыс. руб.} = 0,15;$

$K_{\text{фy}2016} = (-2\,742\,548 \text{ тыс. руб.} + 4\,457\,259 \text{ тыс. руб.}) / 20\,876\,206 \text{ тыс. руб.} = 0,08.$

Таблица 9 – Относительные показатели финансовой устойчивости

Наименование показателя	Условные обозначения	2014г.	2015г.	2016г.	Отклонения	
					2015/2014	2016/2015
1. Коэффициент автономии	СК/ВБ	0,04	-0,09	-0,13	-0,13	-0,04
2. Коэффициент задолженности	ЗК/СК	21,84	-11,95	-8,61	-33,79	3,34
3. Коэффициент самофинансирования	СК/ЗС	0,05	-0,08	-0,12	-0,13	-0,04
4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	СОС/ОА	-1,08	-1,23	-1,17	-0,15	0,06
5. Коэффициент маневренности	СОС/СК	-11,34	6,6	4,64	17,94	-1,96
6. Коэффициент финансовой напряженности	ЗК/ВБ	0,96	1,09	1,13	0,13	0,04
7. Коэффициент соотношения мобилизованных и иммобилизованных активов	ОА/ВОА	0,85	0,96	1,09	0,11	0,13
8. Коэффициент имущества производственного назначения	(ВОА+З)/А	0,73	0,74	0,71	0,01	-0,03
9. Коэффициент финансовой устойчивости	(СК+ДО)/ВБ	0,27	0,15	0,08	-0,12	-0,07

Относительные показатели финансовой устойчивости предприятия за 2014,2015,2016 года приведены на нижеслудующих рисунках 1;2;3.

2014г.

-
- 1. Коэффициент автономии
- 2. Коэффициент задолженности
- 3. Коэффициент самофинансирования
- 4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами
- 5. Коэффициент маневренности
- 6. Коэффициент финансовой напряженности
- 7. Коэффициент соотношения мобилизованных и иммобилизованных активов
- 8. Коэффициент имущества производственного назначения
- 9. Коэффициент финансовой устойчивости

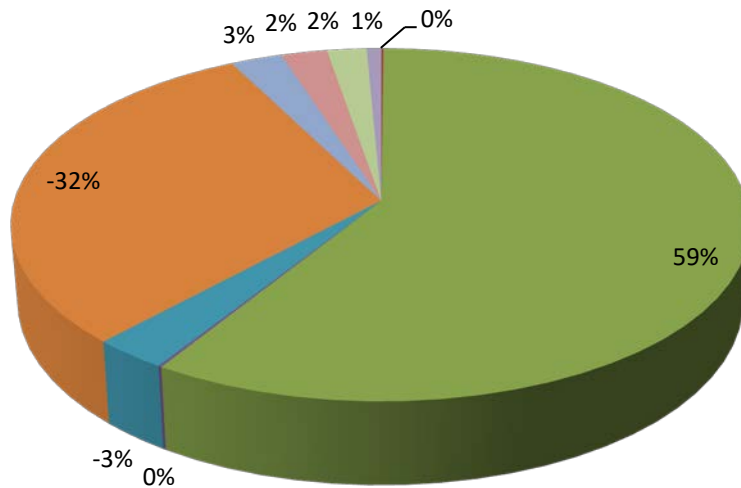


Рисунок 1 - Относительные показатели финансовой устойчивости предприятия за 2014 г.

2015г.

-
- 1. Коэффициент автономии
- 2. Коэффициент задолженности
- 3. Коэффициент самофинансирования
- 4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами
- 5. Коэффициент маневренности
- 6. Коэффициент финансовой напряженности
- 7. Коэффициент соотношения мобилизованных и иммобилизованных активов
- 8. Коэффициент имущества производственного назначения
- 9. Коэффициент финансовой устойчивости

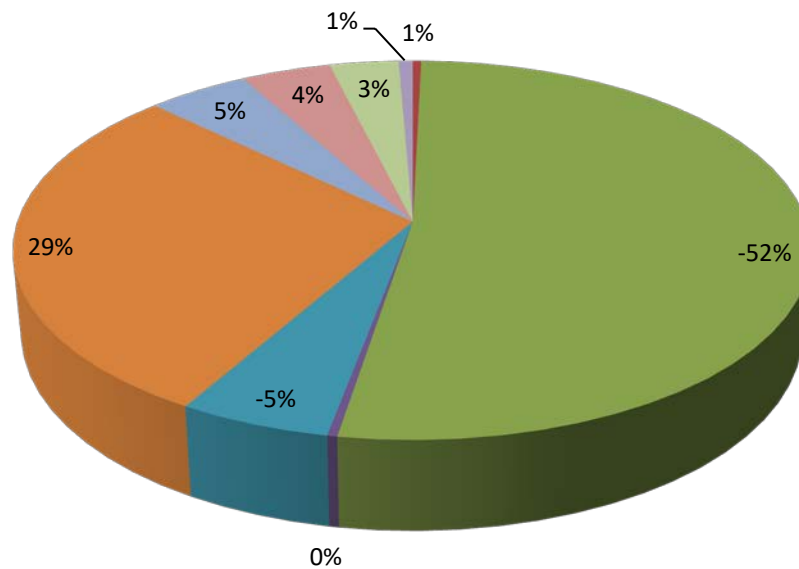


Рисунок 2 - Относительные показатели финансовой устойчивости предприятия за 2015 г.

2016г.

-
- 1. Коэффициент автономии
- 2. Коэффициент задолженности
- 3. Коэффициент самофинансирования
- 4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами
- 5. Коэффициент маневренности
- 6. Коэффициент финансовой напряженности
- 7. Коэффициент соотношения мобилизованных и иммобилизованных активов
- 8. Коэффициент имущества производственного назначения
- 9. Коэффициент финансовой устойчивости

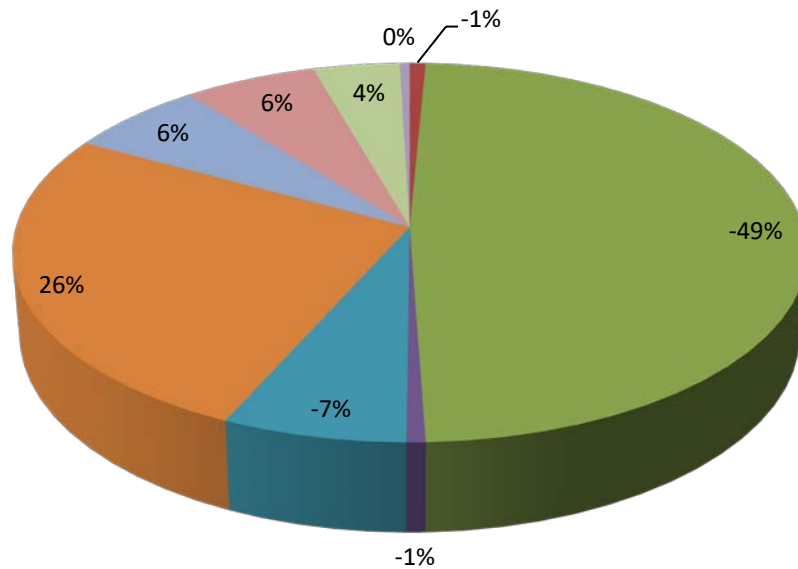


Рисунок 3 - Относительные показатели финансовой устойчивости предприятия за 2016 г.

Полученные результаты позволяют увидеть, что исследуемая организация характеризуется зависимостью от внешних источников финансирования, коэффициент автономии организации по состоянию на отчетную дату уменьшился на 0,13 (доля собственных средств в общей величине источников финансирования на конец отчетного периода уменьшилась на 13%). Полученное значение свидетельствует о неоптимальном балансе собственного и заемного капитала. Другими словами данный показатель свидетельствует о неудовлетворительном финансовом положении. Коэффициент автономии снизился одновременно с ростом соотношения заемных и собственных средств, это означает снижение финансовой независимости организации и повышении риска финансовых затруднений в будущие периоды. О неустойчивом финансовом состоянии свидетельствует отрицательное значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами.

Коэффициент финансовой задолженности уменьшился на 8,61. Это означает, что на каждый рубль собственных средств, вложенных в активы предприятия, приходится (-)8,61 руб. заемных средств. Рост показателя в динамике увеличился на 3,34, это свидетельствует об усилении зависимости организации от внешних инвесторов и кредиторов, т.е. о некотором снижении финансовой устойчивости.

Коэффициент маневренности снизился с 6,6 до 4,64, что говорит о снижении мобильности собственных средств организации и снижении свободы в маневрировании этими средствами. Причины изменения коэффициента маневренности рассматриваются на основе расчета динамики собственного капитала и иммобилизованных активов.

Значение коэффициента постоянного актива говорит о низкой доле основных средств и внеоборотных активов в источниках собственных средств. Следовательно, в долгосрочном периоде возможна потеря уровня платежеспособности предприятия.

Коэффициент финансовая напряженность все три года превышает установленную границу, что свидетельствует о зависимости предприятия от внешних финансовых источников.

Для комплексной оценки финансовой устойчивости целесообразно использовать обобщенные показатели, расчетные формулы которых выводятся на основе обобщения показателей финансовой устойчивости, приведенных ранее. В частности, рекомендуется применение обобщающего коэффициента финансовой устойчивости. $\Delta = -0,07/0,15 = -0,466$. Уровень финансовой устойчивости в анализируемой организации повышен на 46,6%. Анализ финансовой устойчивости организации показывает, насколько сильную зависимость она испытывает от заемных средств, насколько свободно она может маневрировать собственным капиталом, без риска выплаты лишних процентов и пени за неуплату, либо неполную выплату кредиторской задолженности вовремя.

Исходя из всех коэффициентов и показателей, указанных в таблице №9, можно сделать вывод, что предприятие финансово не устойчиво.

Платежеспособность предприятия характеризует его возможность и способность своевременно и полностью выплачивать свои финансовые обязательства перед внутренними и внешними партнерами, а также перед государством.

Анализ ликвидности заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенных в порядке возрастания сроков.

Активы предприятия разделяются на следующие группы:

A1. Наиболее ликвидные активы – к ним относятся все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения.

A2. Быстрореализуемые активы – дебиторская задолженность.

A3. Медленно реализуемые активы – оставшиеся статьи раздела II актива баланса, включающие запасы, НДС и др.

A4. Трудно реализуемые активы – статьи раздела I актива баланса – внеоборотные активы.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты:

П1. Наиболее срочные обязательства – к ним относится кредиторская задолженность.

П2. Краткосрочные пассивы – это статьи «заемные средства» и другие статьи разд. V пассива баланса.

П3. Долгосрочные пассивы – это статьи баланса, относящиеся к IV разделу, т. е. долгосрочные кредиты и заемные средства.

П4. Постоянные пассивы или устойчивые – это статьи III раздела пассива баланса.

Рассчитаем абсолютные показатели ликвидности для таблицы 10:

$$A1_{2014} = 64\,486 \text{ тыс. руб.};$$

$$A1_{2015} = 85\,788 \text{ тыс. руб.};$$

$$A1_{2016} = 147\,129 \text{ тыс. руб.}$$

$$A2_{2014} = 4\,582\,728 \text{ тыс. руб.} + 75\,365 \text{ тыс. руб.} = 4\,658\,093 \text{ тыс. руб.};$$

$$A2_{2015} = 4\,502\,971 \text{ тыс. руб.} + 92\,019 \text{ тыс. руб.} = 4\,594\,990 \text{ тыс. руб.};$$

$$A2_{2016} = 5\,466\,010 \text{ тыс. руб.} + 196\,384 \text{ тыс. руб.} = 5\,662\,394 \text{ тыс. руб.}$$

$$A3_{2014} = 3\,384\,970 \text{ тыс. руб.} + 53\,889 \text{ тыс. руб.} = 3\,438\,859 \text{ тыс. руб.};$$

$$A3_{2015} = 4\,296\,620 \text{ тыс. руб.} + 63\,005 \text{ тыс. руб.} = 4\,359\,625 \text{ тыс. руб.};$$

$$A3_{2016} = 4\,937\,052 \text{ тыс. руб.} + 38\,356 \text{ тыс. руб.} = 4\,975\,408 \text{ тыс. руб.}$$

$A4_{2014} = 9\,710\,756$ тыс. руб.;

$A4_{2015} = 9\,575\,271$ тыс. руб.;

$A4_{2016} = 9\,983\,675$ тыс. руб.

$\Pi1_{2014} = 1\,593\,102$ тыс. руб.;

$\Pi1_{2015} = 2\,164\,405$ тыс. руб.;

$\Pi1_{2016} = 1\,763\,980$ тыс. руб.

$\Pi2_{2014} = 13\,107\,627$ тыс. руб. – $1\,593\,102$ тыс. руб. = $11\,514\,525$ тыс. руб.;

$\Pi2_{2015} = 16\,008\,307$ тыс. руб. – $2\,164\,405$ тыс. руб. = $13\,843\,902$ тыс. руб.;

$\Pi2_{2016} = 19\,161\,495$ тыс. руб. – $1\,763\,980$ тыс. руб. = $17\,397\,515$ тыс. руб.

$\Pi3_{2014} = 4\,087\,964$ тыс. руб.;

$\Pi3_{2015} = 4\,425\,244$ тыс. руб.;

$\Pi3_{2016} = 4\,457\,259$ тыс. руб.

$\Pi4_{2014} = 787\,203$ тыс. руб.;

$\Pi4_{2015} = -1\,710\,277$ тыс. руб.;

$\Pi4_{2016} = -2\,742\,548$ тыс. руб.

Таблица 10 – Абсолютные показатели ликвидности баланса, тыс. руб.

Актив	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Пассив	2014 г.	2015 г.	2016 г.	излишек(-))/недостача(+) 2014 г.	излишек(-))/недостача(+) 2015 г.	излишек(-))/недостача(+) 2016 г.
A1	64 486	85 788	147 129	П1	1 593 102	2 164 405	1 763 980	-1 528 616	-2 078 617	-1 616 851
A2	4 658 093	4 594 990	5 662 394	П2	11 514 525	13 843 902	17 397 515	-6 856 432	-9 248 912	-11 735 121
A3	3 438 859	4 359 625	4 975 408	П3	4 087 964	4 425 244	4 457 259	-649 105	- 65 619	518 149
A4	9 710 756	9 575 271	9 983 675	П4	787 203	-1 710 277	-2 742 548	8 923 553	11 285 548	12 726 223

У организации недостаточно средств для покрытия наиболее срочных обязательств и наиболее ликвидных активов так как А1 меньше П1. Быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы и организация может быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит. А так как А3 меньше П3, то данная платежеспособность в будущем без увеличения медленно реализуемых активов невозможна. Исходя из данных таблицы 10 можно сделать вывод, что предприятие менее ликвидное.

Более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов (табл. 11). В ходе анализа каждый из приведенных коэффициентов рассчитывается на начало и на конец периода. Если фактическое значение коэффициента не соответствует нормальному ограничению, то оценить его можно в динамике (увеличение или снижение значения).

Рассчитываем финансовые коэффициенты ликвидности и платежеспособности:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$Ka = \frac{ДС + КФВ}{КО} = \frac{А1}{П1 + П2}$$

$$K_{a2014} = 64\,486 \text{ тыс. руб.} / 13\,107\,627 \text{ тыс. руб.} = 64\,486 \text{ тыс. руб.} / 13\,107\,627 \text{ тыс. руб.} = 0,0049;$$

$$K_{a2015} = 85\,788 \text{ тыс. руб.} / 16\,008\,307 \text{ тыс. руб.} = 85\,788 \text{ тыс. руб.} / 16\,008\,307 \text{ тыс. руб.} = 0,0054;$$

$$K_{a2016} = 147\,129 \text{ тыс. руб.} / 19\,161\,495 \text{ тыс. руб.} = 147\,129 \text{ тыс. руб.} / 19\,161\,495 \text{ тыс. руб.} = 0,0077.$$

Показывает прогнозирование платежеспособности предприятия в условиях своевременного проведения расчетов с дебиторами.

2. Коэффициент критической оценки:

$$K_{ул} = \frac{ДС + КФВ + ДЗ}{КО}$$
$$= \frac{А1 + А2}{П1 + П2}$$

$$K_{ул2014} = 64\,486 \text{ тыс. руб.} + 4\,582\,728 \text{ тыс. руб.} / 13\,107\,627 \text{ тыс. руб.} = 4\,722\,579 \text{ тыс. руб.} / 13\,107\,627 \text{ тыс. руб.} = 0,3602;$$

$$K_{ул2015} = 85\,788 \text{ тыс. руб.} + 4\,502\,971 \text{ тыс. руб.} / 16\,008\,307 \text{ тыс. руб.} = 4\,680\,778 \text{ тыс. руб.} / 16\,008\,307 \text{ тыс. руб.} = 0,2923;$$

$$K_{ул2016} = 147\,129 \text{ тыс. руб.} + 5\,466\,010 \text{ тыс. руб.} / 19\,161\,495 \text{ тыс. руб.} = 5\,809\,523 \text{ тыс. руб.} / 19\,161\,495 \text{ тыс. руб.} = 0,3032.$$

Показывает прогнозирование платежеспособности предприятия в условиях своевременного проведения расчетов с дебиторами.

3. Коэффициент текущей ликвидности:

$$K_{мл} = \frac{ОА}{КО} = \frac{А1 + А2 + А3}{П1 + П2}$$

$$K_{мл2014} = 8\,272\,038 \text{ тыс. руб.} / 13\,107\,627 = 8\,161\,438 \text{ тыс. руб.} / 13\,107\,627 \text{ тыс. руб.} = 0,6226;$$

$$K_{мл2015} = 9\,148\,003 \text{ тыс. руб.} / 16\,008\,307 \text{ тыс. руб.} = 9\,040\,403 \text{ тыс. руб.} / 16\,008\,307 \text{ тыс. руб.} = 0,5647;$$

$$K_{мл2016} = 10\,892\,531 \text{ тыс. руб.} / 19\,161\,495 \text{ тыс. руб.} = 10\,784\,931 \text{ тыс. руб.} / 19\,161\,495 \text{ тыс. руб.} = 0,5628.$$

Показывает достаточность оборотных активов для покрытия краткосрочных обязательств.

4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

$$K_o = \frac{СОС}{ОА} = \frac{П4 - А4}{А1 + А2 + А3}$$

$$K_{o2014} = -8\,923\,553 \text{ тыс. руб.} / 8\,272\,038 \text{ тыс. руб.} = -8\,923\,553 \text{ тыс. руб.} / 8\,161\,438 \text{ тыс. руб.} = -1,0934;$$

$K_{o2015} = -11\,285\,548 \text{ тыс. руб.} / 9\,148\,003 \text{ тыс. руб.} = -11\,285\,548 \text{ тыс. руб.} / 9\,040\,403 \text{ тыс. руб.} = -1,2483;$

$K_{o2016} = -12\,726\,223 \text{ тыс. руб.} / 10\,892\,531 \text{ тыс. руб.} = -12\,726\,223 \text{ тыс. руб.} / 10\,784\,931 \text{ тыс. руб.} = -1,1800.$

Характеризует наличие у организации СОС для необходимой текущей деятельности.

5. Коэффициент ликвидности при мобилизации средств:

$$K_{LM} = \frac{3}{KO}$$

$K_{LM2014} = 3\,384\,970 \text{ тыс. руб.} / 13\,107\,627 \text{ тыс. руб.} = 0,2582;$

$K_{LM2015} = 4\,296\,620 \text{ тыс. руб.} / 16\,008\,307 \text{ тыс. руб.} = 0,0185;$

$K_{LM2016} = 4\,937\,052 \text{ тыс. руб.} / 19\,161\,495 \text{ тыс. руб.} = 0,2577.$

Показывает зависимость платежеспособности предприятия от материальных запасов.

6. Общий показатель платежеспособности:

$$K_{Omn} = \frac{A1 + 0,5A2 + 0,3A3}{П1 + 0,5П2 + 0,3П3}$$

$K_{Omn2014} = 64\,486 \text{ тыс. руб.} + (0,5 * 4\,658\,093 \text{ тыс. руб.}) + (0,3 * 3\,438\,859 \text{ тыс. руб.}) / 1\,593\,102 \text{ тыс. руб.} + (0,5 * 11\,514\,525 \text{ тыс. руб.}) + (0,3 * 4\,087\,964 \text{ тыс. руб.}) = 64\,486 \text{ тыс. руб.} + 3\,360\,704,2 \text{ тыс. руб.} / 1\,593\,102 \text{ тыс. руб.} + 6\,983\,651,7 \text{ тыс. руб.} = 3\,425\,190,2 \text{ тыс. руб.} / 8\,576\,753,7 \text{ тыс. руб.} = 0,3993;$

$K_{Omn2015} = 85\,788 \text{ тыс. руб.} + (0,5 * 4\,594\,990 \text{ тыс. руб.}) + (0,3 * 4\,359\,625 \text{ тыс. руб.}) / 2\,164\,405 \text{ тыс. руб.} + (0,5 * 13\,843\,902 \text{ тыс. руб.}) + (0,3 * 4\,425\,244 \text{ тыс. руб.}) = 85\,788 \text{ тыс. руб.} + 3\,605\,382,5 \text{ тыс. руб.} / 2\,164\,405 \text{ тыс. руб.} + 824\,952,2 \text{ тыс. руб.} = 3\,691\,170,5 \text{ тыс. руб.} / 10\,413\,929,2 \text{ тыс. руб.} = 0,3544;$

$K_{Omn2016} = 147\,129 \text{ тыс. руб.} + (0,5 * 5\,662\,394 \text{ тыс. руб.}) + (0,3 * 4\,975\,408 \text{ тыс. руб.}) / 1\,763\,980 \text{ тыс. руб.} + (0,5 * 17\,397\,515 \text{ тыс. руб.}) + (0,3 * 4\,457\,259 \text{ тыс. руб.}) = 147\,129 \text{ тыс. руб.} + 4\,323\,819,4 \text{ тыс. руб.} / 1\,763\,980$

тыс. руб. + 10 035 935,2 тыс. руб. = 4 470 948,4 тыс. руб. / 11 799 915,2 тыс. руб. = 0,3788.

Таблица 11 - Финансовые коэффициенты ликвидности и платежеспособности, в %

Наименование показателя	2014г.	2015г.	2016г.	Отклонения 2015/2014г.	Отклонения 2016/2015г.
1.Коэффициент абсолютной ликвидности	0,0049	0,0054	0,0077	0,0005	0,0023
2.Коэффициент критической оценки	0,3602	0,2923	0,3032	-0,0679	0,0109
3.Коэффициент текущей ликвидности	0,6226	0,5647	0,5628	-0,0579	-0,0019
4.Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-1,0934	-1,2483	-1,1800	-0,1549	0,0683
5.Коэффициент ликвидности при мобилизации средств	0,2582	0,0185	0,2577	-0,2397	0,2392
6.Общий показатель платежеспособности	0,3993	0,3544	0,3788	-0,0449	0,0244

Отклонения на 2015 и 2016 года, по финансовым коэффициентам ликвидности и платежеспособности предприятия за 2014,2015,2016 года, приведены на нижеслудующих рисунках 4;5.

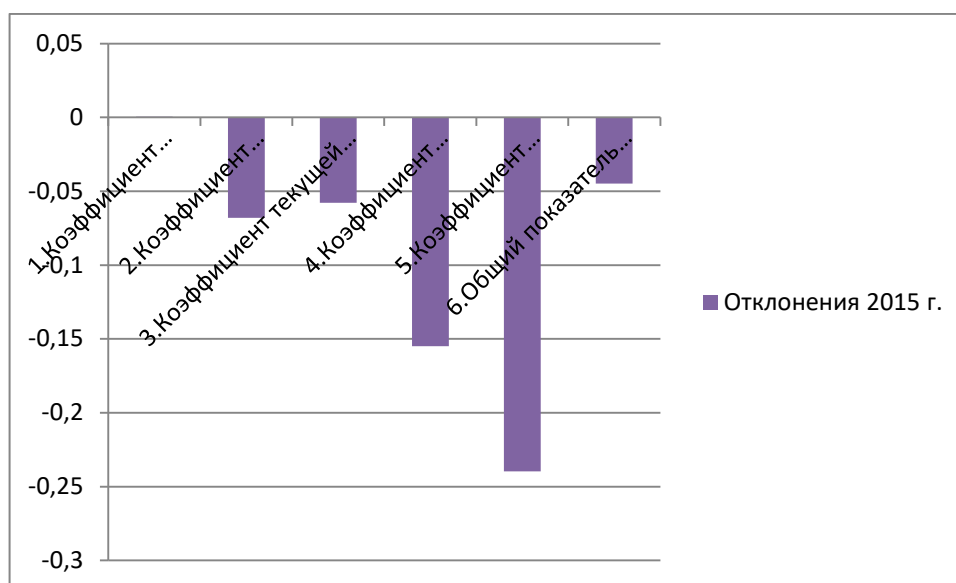


Рисунок 4 – Отклонения 2015 г., по финансовым коэффициентам ликвидности и платежеспособности предприятия.

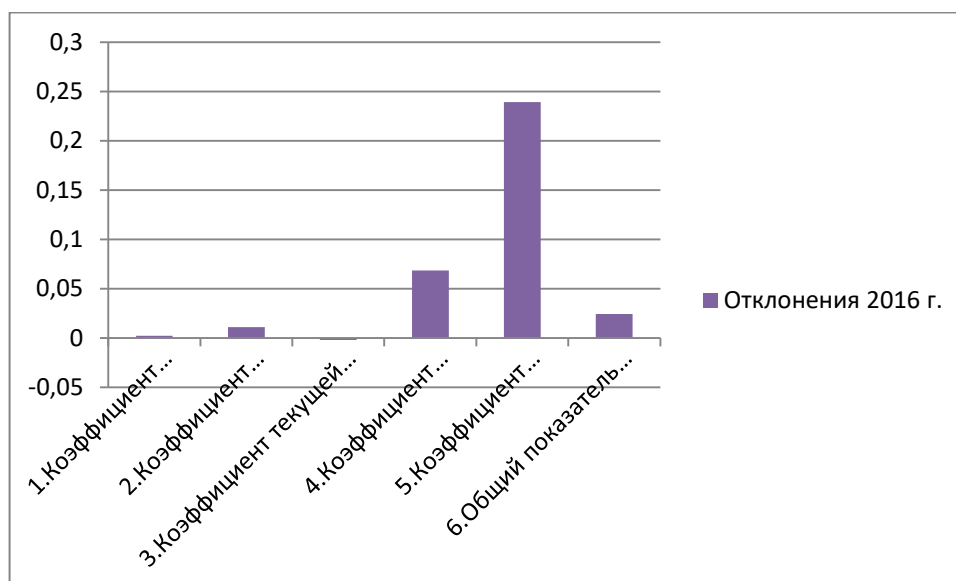


Рисунок 5 – Отклонения 2016 г., по финансовым коэффициентам ликвидности и платежеспособности предприятия.

Значение коэффициента абсолютной ликвидности в 2016 г. оказалось ниже допустимой нормы (0,2-0,5) на 0,1923, в 2015 г. ниже нормы на 0,1946, в 2014 г. ниже нормы на 0,1951, что говорит о том, что предприятие не в полной мере обеспечено средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов (организация может покрыть 1.4% своих обязательств). За рассматриваемый период по отношению 2016/2015 г. коэффициент вырос на 0,0023., а по отношению к 2015/2014 г. коэффициент вырос на 0,0005.

Коэффициент критической оценки в 2016 г. ниже допустимой нормы (0,5-0,8) на 0,1968, в 2015 г. ниже нормы на 0,2077, в 2014 г. ниже нормы на 0,1398. По отношению 2016/2015 г. коэффициент вырос на 0,0109, а по отношению к 2015/2014 г. коэффициент снизился на 0,0679. Значение показателей ниже нормы указывают на необходимость систематической

работы с дебиторами, для того чтобы обеспечить преобразование долгосрочной задолженности в денежные средства.

Значение коэффициента текущей ликвидности в 2016 г. ниже допустимой нормы (1-2) на 0,4372, в 2015 г. ниже нормы на 0,4353, в 2014 г. ниже нормы на 0,3774. Показатели ниже нормы, это говорит о том, что предприятие не в полной мере обеспечено собственными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств. Даже при реализации запасов у организации не будет достаточных средств для покрытия краткосрочных обязательств. По отношению 2016/2015 г. коэффициент снизился на 0,0019, а по отношению 2015/2014 г. коэффициент снизился на 0,0579.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами в 2016,2015,2014 г. ниже нормы, которая должна быть выше 0,1. По отношению 2016/2015 г. коэффициент повысился на 0,0683, а по отношению 2015/2014 г. коэффициент снизился на 0,1549.

Коэффициент ликвидности при мобилизации средств показывает зависимость платежеспособности предприятия от материальных запасов. Коэффициент ликвидности при мобилизации средств в 2016 г. ниже нормы (0,5-0,7) на 0,2423, в 2015 г. ниже нормы на 0,4815, в 2014 г. ниже нормы на 0,2418, что характеризует не достаточность запасов для покрытия краткосрочных обязательств. По отношению 2016/2015 г. коэффициент повысился на 0,2392, а по отношению 2015/2014 г. коэффициент снизился на 0,2397.

Показатель восстановления платежеспособности говорит о том, сможет ли предприятие в случае потери платежеспособности в ближайшие шесть месяцев ее восстановить при существующей динамике изменения показателя текущей ликвидности. Общий показатель платежеспособности в 2016 г. ниже нормы (выше чем 1) на 0,6212, в 2015 г. ниже нормы на 0,6456, в 2014 г. ниже нормы на 0,6007. По отношению 2016/2015 г. коэффициент повысился

на 0,0244, а по отношению 2015/2014 г. коэффициент снизился на 0,0449. По всем анализируемым периодам значение показателя меньше 1, что говорит о том, что предприятие не сможет восстановить свою платежеспособность.

3. Мероприятия по улучшению эффективности финансового состояния ПАО «Уралмашзавод»

3.1 Разработка стабилизационной программы

В стабилизационную программу должен входить комплекс мероприятий, направленных на восстановление платежеспособности предприятия. Сроки ее осуществления для предприятия, находящегося в зоне «ближнего» банкротства, крайне ограничены, так как резервных фондов у него уже, как правило, нет.

При переходе предприятия в кризисное состояние в краткосрочном аспекте критерием становится максимизация, или экономия денежных средств. При этом максимизация денежных средств может и должна осуществляться мерами, не приемлемыми с позиций обычного управления.

Сущность стабилизационной программы заключается в маневре денежными средствами для заполнения разрыва между их расходом и поступлением. Маневр осуществляется как уже полученными и материализованными в активах предприятия средствами, так и теми, что могут быть получены, если предприятие переживет кризис. Заполнение «кризисной ямы» может быть осуществлено и увеличением поступления денежных средств (максимизацией), и уменьшением текущей потребности в оборотных средствах (экономией). Увеличение денежных средств основано на переводе активов предприятия в денежную форму. Продажа дебиторской задолженности очевидна и предпринимается в настоящее время многими предприятиями.

Продажа запасов готовой продукции сложнее, во-первых, предполагает продажу с убытками, а во-вторых, ведет к осложнениям с налоговыми органами. Однако, как уже отмечалось, суть стабилизационной программы заключается в маневре денежными средствами. Убытки в данном случае представляют собой жертвование частью полученных в прошлом денежных средств, а проблемы с уплатой налогов при такой реализации закрываются уменьшением возможных будущих поступлений.

Уменьшение текущих финансовых потребностей. На практике оно осуществимо только через те или иные формы реструктуризации долговых обязательств, что зависит от доброй воли кредиторов предприятия. Сама по себе реструктуризация долгов не является специфическим инструментом антикризисного управления, так как может применяться и при относительно благополучном состоянии предприятия-должника. Однако кризисная ситуация, с одной стороны, несколько облегчает реструктуризацию долгов, с другой оправдывает такие формы антикризисного управления, которые в нормальном состоянии неудовлетворительны.

Выкуп долговых обязательств с дисконтом одна из наиболее желательных мер. Кризисное состояние предприятия должника обесценивает его долги, поэтому и возникает возможность выкупить их со значительным дисконтом. Тонкость данного решения в рамках стабилизационной программы заключается в условиях, на которых можно провести выкуп.

Анализ опыта российских предприятий, находящихся в тяжелом финансовом состоянии, показывает, что большая их часть имеет похожую структуру текущих обязательств, в частности:

- обязательства по расчетам с разными дебиторами и кредиторами: 60,4 %;
- обязательства по налогам и отчислениям: 11,6 %.

Важнейшей задачей финансового оздоровления является минимизация текущих затрат, прежде всего коммунальных платежей, т.е. внедрение энерго-сберегающих технологий (экономичная система освещения, экономичная система отопления). Данные меры направлены на сокращение потоков обязательств и дефицита денежных средств.

Меры финансового оздоровления, направленные на реструктуризацию кредиторской задолженности предприятия, в том числе и просроченной, могут предусматривать следующие процедуры:

- отсрочки и рассрочки платежей;
- зачет взаимных платежных требований (взаимозачет);
- переоформление задолженности в виде займа;
- продажу долговых обязательств;
- перевод краткосрочных обязательств в долгосрочные.

Разработка стратегии и программы действий.

Разработка стратегии и программы действий по ее осуществлению означает переход от реактивной формы управления (принятие управленческих решений как реакция на текущие проблемы, на полученные отрицательные результаты) к управлению на основе анализа и прогноза. Выработка стратегии осуществляется на основе прогнозов развития рынков выпускаемой продукции, оценки потенциальных рисков, анализа финансово-хозяйственного состояния и эффективности управления, анализа сильных и слабых сторон предприятия.

Стратегия предприятия включает в себя:

1. Стратегию поведения на рынке (выбор районов влияния, занимаемая доля рынка, группы потребителей, выбор стратегии деятельности конкуренция, расширение рынка; ценовая стратегия лидерство по издержкам, дифференциация, ниша и т. д.).

2. В соответствии со стратегией рыночного поведения определяется система действий (или политик):

- снабженческо-сбытовая;
- ценовая;
- финансовая;
- кадровая и управление персоналом;
- разрабатывается программа мер, обеспечивающих ее осуществление.

3. В соответствии с основными направлениями деятельности и избранной стратегией определяется, как должна быть изменена организационно-управленческая структура. При разработке стратегии и программы действий уточняются цели и пути их достижения, делаются более глубокий анализ и более тщательная оценка эффективности и степени риска мероприятий.

3.2 Пути повышения платежеспособности промышленного предприятия ПАО «Уралмашзавод»

Эффективное управление ассортиментом продукции позволяет увеличить прибыль и поток денежных средств. Ресурсы предприятия ограничены, следовательно, продавать необходимо только то, что приносит достаточную прибыль и стабильный поток денежных средств.

Для принятия решения относительно ассортимента, объема продаж и цены недостаточно только финансовой информации, необходима оценка внешних условий деятельности предприятия – рынок. Необходимо очень тщательно изучить спрос потребителей, их вкусы, ориентиры, ценности, а так же финансовые возможности, т.е. платежеспособность населения.

В условиях финансового кризиса предприятие не должно полностью отказываться от реализации продукции в рассрочку, так как это, скорее всего, вызовет резкое сокращение объемов продаж. Для того что бы оптимизировать работу с дебиторами возможно структурировать дебиторов по срокам платежа. Могут быть выделены следующие группы дебиторов со сроком погашения: до 15 дней, от 15-20 дней и т.д. По каждой из групп назначить ответственного, контролирующего своевременность и полноту выполнения обязательств контрагентами. Целесообразно ввести бонусную схему мотивации менеджеров, привязанную к срокам погашения дебиторской задолженности.

Чтобы обеспечивать выживаемость предприятия в современных условиях мирового экономического кризиса, управленческому персоналу необходимо, прежде всего, уметь реально оценивать финансовое состояние, как своего предприятия, так и существующих потенциальных конкурентов.

Финансовое состояние определяет конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнёров в финансовом и производственном отношении.

Главная цель промышленного предприятия в современных условиях – получение максимальной прибыли, что невозможно без эффективного управления капиталом. Поиски резервов для увеличения прибыльности предприятия составляют основную задачу.

За отчетный период предприятие не только не смогло уменьшить остатки готовой продукции на складах, но и произошло их увеличение. Причинами такого положения являются проблемы со сбытом, которые обусловлены жесткой конкуренцией на рынке данного товара.

Для решения сложившейся ситуации необходимо:

- четко изучить рынок своего товара;
- возможности создания новых каналов сбыта продукции;
- повышения конкурентоспособности продукции за счет увеличения качества или снижения цены;
- изучение спроса потребителей;
- расширение ассортимента продукции, чтобы цены на запасные части были доступны для любого потребителя.

3.3 Использование финансового рычага для повышения рентабельности собственных средств

Для повышения рентабельности собственных средств ПАО «Уралмашзавод» может использовать эффект финансового рычага.

Эффект финансового рычага - это приращение к рентабельности собственных средств, получаемое благодаря использованию заемных средств, не смотря на их платность.

Эффект финансового рычага определяется по формуле:

$$\text{ЭФР} = 2/3(\text{ЭР} - \text{СРСП}) * \text{ЗС} / \text{СС};$$

где: ЭР - экономическая рентабельность;

СРСП = 20%;

ЗС - заемные средства;

СС - собственные средства.

Рассчитаем экономическую рентабельность:

$$R_3 = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя стоимость активов}} \times \\ \times 100\% = \frac{\Pi_3}{A} \times 100\%$$

$$R_{32016} = -1\,255\,176 \text{ тыс. руб.} / 20\,876\,206 \text{ тыс. руб.} * 100\% = -6,01 \%$$

Показывает эффективность использования всего имущества организации.

Рассчитываем абсолютные показатели финансовой устойчивости:

1.Наличие собственных оборотных средств (СОС):

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВОА};$$

где СК – итог разд. III пассива баланса; ВОА – итог разд. I актива баланса.

$$\text{СОС}_{2016} = -2\,742\,548 \text{ тыс. руб.} - 9\,983\,675 \text{ тыс. руб.} = -12\,726\,223 \text{ тыс. руб.}$$

2.Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (в готовой продукции) (СДИ):

$$\text{СДИ} = \text{СОС} + \text{ДКЗ};$$

где ДКЗ - разд. IV пассива баланса.

$$\text{СДИ}_{2016} = -12\,726\,223 \text{ тыс. руб.} + 4\,457\,259 \text{ тыс. руб.} = -8\,268\,964 \text{ тыс. руб.}$$

Рассчитаем эффект финансового рычага:

$$\text{ЭФР} = 2/3(\text{ЭР} - \text{СРСР}) * \text{ЗС} / \text{СС} = 2/3 * (-6.01 \% - 20 \%) * -8\,268\,964 \text{ тыс. руб.} / -12\,726\,223 \text{ тыс. руб.} = 0.67 * -26.01 \% * 0.65 = -11.33 \%$$

Такой эффект дает приращение, а не вычет из рентабельности собственных средств. Для того, чтобы эффект финансового рычага стал более высоким, необходимо увеличивать экономическую рентабельность. Добиться этого предприятие может либо сдерживая рост активов, либо увеличивая массу прибыли, путем снижения себестоимости продукции; либо стремится ускорить оборачиваемость оборотных средств, что также даст увеличение массы прибыли. Предприятие должно использовать эффект финансового рычага для регулирования (повышения) рентабельности собственных средств, потому что такая необходимость существует.

Для увеличения рентабельности собственных средств нужно увеличивать как чистую прибыль, так и сумму собственных средств или привлекать заемные средства на выгодных условиях, чтобы их привлечение

способствовало увеличению рентабельности собственных средств, а не ее уменьшению.

Для увеличения собственных оборотных средств необходимо:

- нарастить собственный капитал (увеличив уставный капитал, нераспределенную прибыль и резервы, повысив рентабельность с помощью контроля затрат и агрессивной коммерческой политики);
- внедрить долгосрочные заимствования;
- увеличить объем продаж и прибыли при рациональном управлении последней.

Повысить объем собственных финансовых ресурсов можно также путем сокращения суммы постоянных расходов на содержание управленческого персонала, ремонт основных средств. Нужно проанализировать использование прибыли: сокращение доли участия работников в прибыли.

3.4 Предложения по развитию деятельности ПАО «Уралмашзавод»

Для развития ПАО «Уралмашзавод» можно предложить следующую стратегию расчетов с покупателями:

- Можно попробовать ввести систему скидок, для постоянных потребителей, тем самым заинтересовав их покупать запчасти и оборудование только у нас;
- Следует оценить влияние скидок на финансовые результаты деятельности предприятия.

Если ПАО «Уралмашзавод» перейдет к данной стратегии, оно не только создаст себе имидж в глазах покупателей, но сделает себе новую рекламу, и зарекомендует себя с наилучшей стороны. Тем самым привлекая новых клиентов и акционеров.

Для развития так же можно предложить:

- Диверсификацию производства, а именно расширить ассортимент производства товара и переориентацию сбыта на новых сегментах рынка, освоивание ранее неиспользованных типов производства, чтобы повысить эффективность в производстве, а так же чтобы избежать

банкротства. Урон от невыгодных изделий(временно, особенно по новым) можно перекрыть доходом от других типов товаров.

- Сдача в аренду помещения:
 - а)складские помещения;
 - б)производственные помещения;
 - в)открытые площадки без грузоподъемных механизмов.

Для снижения затрат компании в условиях кризиса необходимо следующие:

- Ужесточение процедур авторизации расходов;
- Мотивирование персонала на снижение затрат и сокращение издержек, не связанных с основной деятельностью компании;
- Внедрение новых форм расчетов с контрагентами(векселя, бартер);
- Формирование бюджета компании(планирование затрат);
- Ужесточение контроля всех видов издержек(контроль за междугородними звонками, на предмет разговоров по личным вопросам);
- Оптимизация технологических процессов(вопросы оптимизации могут быть решены при обсуждении технологии производства и качества выпускаемой продукции финансовым директором и директором по производству);
- Сокращение издержек на оплату труда.

Произведем расчет по сокращению управленческих расходов.

Таблица 12 - Расчет эффекта от мероприятия по сокращению управленческих расходов, тыс. руб.

Мероприятия	Показатели 2016г.	Показатели с учетом планируемых изменений	Экономия
Сокращение абонентской платы за телефон, путем	150 001 (23 отдела)	6 521,78	78 261,36

отключения не рабочих отделов			
Сдача в аренду складских помещений и цехов	0	120 014	72 014
Сокращение рабочей недели	230 000	184 684,3	45 315,7

Рассчитаем абонентскую плату одного отдела за год:

$150\,001 \text{ тыс. руб.} / 23 = 6\,521,78 \text{ тыс. руб.}$

Сокращаем 11 нерабочих отделов:

$6\,521,78 \text{ тыс. руб.} * 12 = 78\,261,36 \text{ тыс. руб.}$

Рассчитаем показатели от сдачи в аренду складских помещений и цехов за год:

Сумма от сдачи аренды составила 120 014 тыс. руб.

48 000 тыс. руб. составляют коммунальные расходы.

Выручка составляет $120\,014 \text{ тыс. руб.} - 48\,000 \text{ тыс. руб.} = 72\,014 \text{ тыс. руб.}$

Предлагается сократить рабочую неделю на срок 3 месяца по три рабочих дня в неделю.

Зарботная плата персонала в 2016 г. составила 230 000 тыс. руб.

Рассчитаем заработную плату персонала за 3 месяца по трех дневной рабочей недели:

$230\,000 \text{ тыс. руб.} / 269 \text{ р.дней} = 855,02 \text{ тыс. руб.}$ (за один рабочий день);

$855,02 * 36 \text{ р.дней}(3 \text{ месяца}) = 30\,780,7 \text{ тыс. руб.};$

Рассчитаем заработную плату за оставшиеся полных 9 месяцев:

$855,02 \text{ тыс. руб.} * 180 \text{ р. дней} = 15\,390,6 \text{ тыс. руб.}$

Общая сумма заработной платы за год при сокращенной 3 дневной рабочей недели сроком на 3 месяца составляет 184 684,3 тыс. руб.

Выручка составила:

$230\,000 \text{ тыс. руб.} - 184\,684,3 \text{ тыс. руб.} = 45\,315,7 \text{ тыс. руб.}$

В результате проведенных мероприятий получили экономию 195 591,06 тыс. руб.

На полученные от экономии денежные средства мы можем погасить часть кредиторской задолженности.

Заключение

У организации недостаточно средств для покрытия наиболее срочных обязательств и наиболее ликвидных активов так как А1 меньше П1. Быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы и организация может быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит. А так как А3 меньше П3, то данная платежеспособность в будущем без увеличения медленно реализуемых активов невозможна. Исходя из данных таблицы 10 можно сделать вывод, что предприятие менее ликвидное.

Чтобы обеспечивать выживаемость предприятия в современных условиях мирового экономического кризиса, управленческому персоналу необходимо, прежде всего, уметь реально оценивать финансовое состояние, как своего предприятия, так и существующих потенциальных конкурентов.

Финансовое состояние определяет конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнёров в финансовом и производственном отношении.

Главная цель промышленного предприятия в современных условиях - получение максимальной прибыли, что невозможно без эффективного управления капиталом. Поиски резервов для увеличения прибыльности предприятия составляют основную задачу.

Делая вывод можно выделить:

1. Основной целью финансового анализа является оценка реального финансового состояния предприятия и сравнение полученных результатов с результатами предыдущих периодов и выявление возможности повышения эффективности функционирования хозяйствующего субъекта с помощью рациональной финансовой политики. Результаты такого анализа нужны прежде всего собственникам, а также кредиторам, инвесторам, поставщикам, менеджерам и налоговым службам.

2. Основные задачи анализа финансового состояния - определение качества финансового состояния, изучение причин его улучшения или ухудшения за период, подготовка рекомендаций по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия. Эти задачи решаются на основе исследования динамики абсолютных и относительных финансовых показателей.

3. Анализ финансового состояния преследует несколько целей:

- Определение финансового положения;
- Выявление изменений в финансовом состоянии в пространственно-временном разрезе;
- Выявление основных факторов, вызывающих изменения в финансовом состоянии;
- Прогноз основных тенденций финансового состояния.

Эти цели достигаются с помощью различных методов и приемов:

- горизонтальный анализ;
- вертикальный анализ;

- анализ относительных коэффициентов.

Передо мной была поставлена цель проанализировать финансовое состояние ПАО «Уралмашзавод», выявить основные проблемы финансовой деятельности, а также разработать пути улучшения финансовой устойчивости промышленного предприятия. По результатам проведенного анализа были сделаны следующие выводы:

1. Финансовое состояние предприятия характеризуется системой показателей, отражающих наличие, размещение, использование финансовых ресурсов предприятия и всю производственно-хозяйственную деятельность предприятия. Показатели рентабельности являются обязательными элементами анализа и оценки финансового состояния предприятия.

2. Финансовое состояние анализируемого предприятия на 2014 относилось к неустойчивому, и к 2015 г. В 2016 г. ситуация ухудшилась - неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, при котором, тем не менее, сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств, сокращения дебиторов и ускорения оборачиваемости запасов.

В третьей части, выпускной квалификационной работе даны предложения по повышению эффективности деятельности ПАО «Уралмашзавод», а именно:

В условиях финансового кризиса предприятие не должно полностью отказываться от реализации продукции в рассрочку, так как это, скорее всего, вызовет резкое сокращение объемов продаж. Для того что бы оптимизировать работу с дебиторами возможно структурировать дебиторов по срокам платежа. Могут быть выделены следующие группы дебиторов со сроком погашения: до 15 дней, от 15-20 дней и т.д. По каждой из групп назначить ответственного, контролирующего своевременность и полноту выполнения обязательств контрагентами. Целесообразно ввести бонусную

схему мотивации менеджеров, привязанную к срокам погашения дебиторской задолженности.

Выработаны меры по повышению потока денежных средств на ПАО «Уралмашзавод»;

Рассмотрена роль финансового рычага для повышения рентабельности собственных средств;

Произведен расчет по сокращению управленческих расходов;

Разработаны предложения для проведения новой политики, а именно расширение ассортимента производства товара и переориентацию сбыта на новых сегментах рынка, осваивание ранее неиспользованных типов производства, чтобы повысить эффективность в производстве, а так же чтобы избежать банкротства.

В целом на основе проведенного анализа, были сделаны выводы, свидетельствующие о проблемах, связанных, прежде всего, с текущим оперативным управлением финансами на ПАО «Уралмашзавод» .

Список использованных источников

1.Губина О.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Практикум [текст]: учебное пособие / О.В. Губина, В.Е. Губин. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2012. - 192 с.

2.Абдукаримов, И.Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): учеб. пособие / И.Т.Абдукаримов, М.В.Беспалов. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 319 с.

3.Косолапова, М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. для студ. вузов, обуч. по направлению подгот. "Экономика" и спец. "Бух. учет, анализ и аудит" / М.В.Косолапов, В.А.Свободин. - М.: Дашков и К, 2011. - 246 с.

4.Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / [В.И.Бариленко]; под общ. ред. В.И.Бариленко. - М. : ФОРУМ, 2012. - 463 с.

5.Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник / Л.Н. Чечевицына, К.В. Чечевицын. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2013. – 368 с.

6.Абдукаримов И.Т., Беспалов М.В. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций: учебное пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В.Беспалов – М.: Инфра-М, 2012. – 320 с.

7.Артеменко В.Г., Остапова В.В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / В.Г. Артеменко, В.В. Остапова– М.: Омега-Л, 2012. – 436 с.

8.Вартанов А. С. Экономическая диагностика деятельности предприятия: организация и методология: Учеб. пособие / А. С. Вартанов. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 326 с

9.Вахрушина, М.А. Управленческий анализ: вопросы теории, практика проведения: монография / М.А.Вахрушина, Л.Б.Самарина. - М. : Вузовский учебник, 2012. - 142 с.

10.Глушков, И.Е. Бухгалтерский учет на предприятиях различных форм собственности: в помощь финансовому директору, главному бухгалтеру, бухгалтеру / И.Е.Глушков. - Новосибирск: Экор-книга, 2014. - 943 с

11.Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / [В.И.Бариленко]; под общ. ред. В.И.Бариленко. - М. : ФОРУМ, 2012. - 463 с

12.Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности : учеб. пособие / Э.А. Маркарьян. - М.: КноРус, 2014. - 550 с

13.Одинцов, В.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие для нач. проф. образования / В.А.Одинцов. - М.: Академия, 2013. - 252 с

14.Экономический анализ: учебник / [Ю. Г. Ионова и др.]. – М.: Московская финансово-промышленная академия, 2012. – 426 с.

15.Экономический анализ хозяйственной деятельности / В. И. Герасимова, Г. Л. Харевич. – Минск: Право и экономика, 2012. – 513 с

16.Бусов, В. И. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) : учеб. для бакалавров / В. И. Бусов, О. А. Землянский, А. П. Поляков ; под ред. В. И. Бусова. – М. : Юрайт, 2013. – 430 с.

17.Грачева, Е. Ю. Финансовое право: схемы с комментариями : учеб. пособие / Е. Ю. Грачева. – 2-е изд., доп. и перераб. – М. : Проспект, 2013. – 110 с.

18. Григорьева, Т. И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз : учеб. для магистров / Т. И. Григорьева. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Юрайт, 2012. – 462 с.
19. Жилияков, Д. И. Финансово-экономический анализ (предприятие, банк, страховая компания) : учеб. пособие / Д. И. Жилияков, В. Г. Зарецкая. – М. : КНОРУС, 2012. – 368 с.
20. Инструментарий финансового менеджмента на инновационно ориентированном предприятии / Л. С. Валинурова, О. Б. Казакова, Э. И. Исхакова, Е. В. Евтушенко. – Уфа : БАГСУ, 2012. – 71 с.
21. Когденко, В. Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика : учеб. пособие для вузов / В. Г. Когденко, М. В. Мельник, И. Л. Быковников. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 471 с.
22. Колпакова, Г. М. Финансы, денежное обращение и кредит : учеб. пособие для бакалавров / Г. М. Колпакова. – 4-е изд., перераб. и доп. – М. : Юрайт, 2012. – 538 с.
23. Нешиной А.С., Воскобойников Я.М. Финансы: Учебник, 10-е изд. — М.: ИТК «Дашков и К°», 2012 г. — 528 с.
24. Управление финансами. Финансы предприятий : учебник / под ред. А. А. Володина. – 2-е изд. – М. : ИНФРА-М, 2012. – 509 с.
25. Финансовое право : учеб. для бакалавров / отв. ред. Е. М. Ашмарина. – М. : Юрайт, 2013. – 429 с.
26. Финансовый менеджмент : учебник / под ред. Е. И. Шохина. – 4-е изд., стер. – М. : КНОРУС, 2012. – 475 с.
27. Финансовый менеджмент: проблемы и решения : учеб. для магистров / под ред. А. З. Бобылевой. – М. : Юрайт, 2012. – 903 с.
28. Финансы : учеб. для бакалавров / под общ. ред. Н. И. Берзона ; Нац. исслед. ун-т "Высш. шк. экономики". – М. : Юрайт, 2013. – 450 с.
29. Финансы : учеб. для бакалавров / под ред. М. В. Романовского, О. В. Врублевской. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : Юрайт, 2012. – 590 с.

30. Финансы и кредит : учеб. пособие / под ред. О. И. Лаврушина. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : КНОРУС, 2012. – 315 с.

31. Аббасов, С. А. оглы Эффективное управление денежными потоками как важный рычаг финансового менеджмента / Аббасов Сарвар Алыджан оглы // Российское предпринимательство. – 2013. – № 14 (236). – С. 84-90.

32. Анализ финансовой отчетности: Учеб. пособие / О.В. Ефимова [и др.]. – М.: Омега-Л, 2013. – 388 с.

33. Анализ финансовой отчетности: Учебник / Под ред. М.А. Вахрушиной, Н.С. Пласковой. – М.: Вузовский учебник, 2012. – 367 с.

34. Ангеловская, А.А. Анализ формирования денежных потоков по МСФО и российским стандартам // Международный бухгалтерский учет. 2013. № 3. С. 47 – 51.

35. Бадмаева, Д.Г. Методика анализа платежеспособности коммерческой организации // II Международная научно-практическая конференция: Сборник научных трудов. Киев: Киевский национальный экономический ун-т им. В. Гетьмана, 2012.

36. Бадмаева, Д.Г. Платежеспособность коммерческой организации: финансовый анализ // Аудиторские ведомости. – 2014. – № 1. – С. 56-62.

37. Банк, В. Р. Финансовый анализ: Учеб. пособие / В.Р. Банк, А.В. Тарскина. – М.: Проспект, 2013. – 352 с.

38. Бердникова, Т. Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учеб. пособие для вузов / Т. Б. Бердникова. – М. : ИНФРА-М, 2013. – 214 с.

39. Бланк, И. А. Управление активами / И. А. Бланк. – Киев : Ника-Центр : Эльга, 2012. – 720 с.

40. Бочаров, В. В. Финансовый анализ : Учеб. пособие / В. В. Бочаров – СПб. : Питер, 2014. – 240 с.

41. Брусов, П. Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование : учебное пособие для студентов, обучающихся по специальностям «Финансы

и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова. – 2-е изд., стер. – М. : КНОРУС, 2013. – 232 с.

42.Бычкова, С.М., Бадмаева Д.Г. Методика анализа денежных средств и денежных потоков организации // Международный бухгалтерский учет. – 2014. – № 21. – С. 23-29.

43.Варламова, М.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие / М.А. Варламова. – М.: Дашков и Ко, 2014. – 304 с.

44.Власов, А.В. Концепция управления денежными потоками в системе финансового менеджмента организации // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2015. – № 4. – С. 32-37.

45.Воронина, В. М. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебное пособие: сборник задач, заданий, тестов / В. М. Воронина; М-во образования и науки Рос. Федерации, Федер. гос. бюджет. образоват. учреждение высш. проф. образования «Оренбург. гос. ун-т». – Оренбург : ОГУ, 2013. – 100 с.

46.Гаврилова, А.Н. Финансы организаций (предприятий): учебное пособие для Вузов / А.Н. Гаврилова, А.А. Попов. – М.: Проспект, КноРус, 2015. – 597 с.

47.Герасимова, В.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия: учебное пособие. – М.: КНОРУС, 2013. – 360 с.

48.Григорьева, Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: Учебник. 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2012. – 462 с.

49.Грызунова, Н. В. Управление денежными потоками предприятия и их оптимизация / Н. В. Грызунова, М. Н. Дудин, О. В. Тальберг // Экономика, статистика и информатика. Вестник УМО. – 2015. – № 1. – С. 67-72.

50.Губанов, Р. С. Теория аннуитетных потоков как основа практики эффективных финансовых расчетов / Губанов Р. С. // Финансовый менеджмент. – 2014. – № 5. – С. 11-21.

51.Дыбаль, А.Г. Финансовый анализ: (теория и практика) учебное пособие 4-е изд. – М.: Бизнес-Пресса, 2015. – 336 с.

52.Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: Учебник. – 3-е изд. – М.: Издательство «Омега-Л», 2012. – 316 с.

53.Ивасенко, А.Г. Финансы организаций: учебное пособие / А.Г. Ивасенко, Я.И. Никонова. – М.: КноРус, 2014. – 208 с.

54.Ионова, А. Ф. Финансовый анализ: Учеб. пособие / А. Ф. Ионова, Н. Н. Селезнева. – М.: Проспект, 2014. – 623 с.

55.Исаева, Э. В. Механизм оценки финансовой устойчивости предприятия, опирающийся на концепцию свободного денежного потока / Э. В. Исаева // Финансовый бизнес. – 2014. – № 2. – С. 42-46.

56.Кандрашина, Е. А. Финансовый менеджмент : учебник для студентов бакалавриата ВПО, обучающихся по направлению подготовки «Менеджмент» / Е. А. Кандрашина. – Москва : Дашков и К, 2013. – 220 с.

57.Карпова, Т. П. Учет, анализ и бюджетирование денежных потоков : учебное пособие для студентов, обучающихся по направлению «Экономика» специальности (профилю подготовки) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / Т. П. Карпова, В. В. Карпова. – М. : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2014. – 302 с.

58.Кеменов, А. В. Теоретические проблемы управления денежными потоками организации в кризисной ситуации / А. В. Кеменов // Финансы. – 2014. – № 11. – С. 63-65.

59.Киров, А.В. Финансы предприятий: учебник / А.В. Киров, И.В. Леванович. – М.: Инфра-М, 2014. – 255 с.

60.Кирьянова, З. В. Анализ финансовой отчетности : учебник для бакалавров / З. В. Кирьянова, Е. И. Седова; Гос. ун-т упр.- 2-е изд., испр. и доп. – М. : Юрайт, 2012. – 428 с.

61.Клишевич, Н.Б. Финансы организаций: учебное пособие / Н.Б. Клишевич. – М.: Проспект, КноРус, 2014. – 304 с.

62.Ковалев, В. В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью : учебно-практическое пособие / В. В. Ковалев. – М. : Проспект, 2014. – 336 с.

63.Ковалев, В. В. Финансы организаций (предприятий) : учебник / В. В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – М.: Проспект, 2013. – 352 с.

64.Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. – 4-е изд., перераб. и доп. М.: Изд-во Проспект, 2013. – 456 с.

65.Ковалев, В.В., Ковалев Вит. В. Анализ баланса, или Как понимать баланс: Уч.-практ. пособие. – М.: Проспект, 2012. – 448 с.

Приложение А

**Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2016 года**

Организация	Публичное акционерное общество «Уральский завод тяжелого машиностроения»	Форма по ОКУД	0710001		
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	31	12	2016
Вид экономической деятельности	Производство машин и оборудования для добычи полезных ископаемых и строительства	по ОКПО	00210571		
Организационно-правовая форма/форма собственности	Публичное акционерное общество/частная	ИНН	6663005798		
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКВЭД	28.92		
Местонахождение (адрес)	Российская Федерация, 620012, г. Екатеринбург, площадь Первой пятилетки	по ОКФС	12247	16	
		по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 20 16 г.	На 31 декабря 20 15 г.	На 31 декабря 20 14 г.
1	2	3	4	5	6
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
P.III п.2	Нематериальные активы	1110	19 768	24 777	28 815
P.III п.2	Результаты исследований и разработок	1120	97 335	59 516	42 604
	Нематериальные поисковые активы	1130	0	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	0	-	-
P.III п.1, 19	Основные средства	1150	7 015 823	6 590 446	6 305 635
P.III п.1, 19	Доходные вложения в материальные ценности	1160	78 166	225 268	264 445
P.III п.3, 19	Финансовые вложения	1170	73 331	92 676	210 772
P.III п.12, п.п. 12.4	Отложенные налоговые активы	1180	2 668 265	2 389 840	2 773 041
	Прочие внеоборотные активы	1190	30 987	192 748	85 444
	Итого по разделу I	1100	9 983 675	9 575 271	9 710 756
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
P.III п.4, 19	Запасы	1210	4 937 052	4 296 620	3 384 970
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	38 356	63 005	53 889
P.III п.5, п.п. 5.1, п.14 п.п.14.3.2	Дебиторская задолженность	1230	5 466 010	4 502 971	4 582 728
P.III п.3, 19	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	107 600	107 600	110 600
P.III п.21	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	147 129	85 788	64 486
	Прочие оборотные активы	1260	196 384	92 019	75 365
	Итого по разделу II	1200	10 892 531	9 148 003	8 272 038
	БАЛАНС	1600	20 876 206	18 723 274	17 982 794

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 20 16 г.	На 31 декабря 20 15 г.	На 31 декабря 20 14 г.
1	2	3	4	5	6
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	80 291	80 291	80 291
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	3 318 257	3 110 239	3 039 610
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	9 106 512	9 106 512	9 106 512
	Резервный капитал	1360	0	0	270
P.III п.12, п.п. 12.5	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(15 247 608)	(14 007 319)	(11 439 480)
	Итого по разделу III	1300	(2 742 548)	(1 710 277)	787 203
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
P.III п.16	Заемные средства	1410	3 747 829	3 809 695	3 531 246
P.III п.12, п.п. 12.4	Отложенные налоговые обязательства	1420	523 282	533 427	463 917
P.III п.7	Оценочные обязательства	1430	42 198	9 269	7 948
P.III п.5 п.п. 5.3	Прочие обязательства	1450	143 950	72 853	84 853
	Итого по разделу IV	1400	4 457 259	4 425 244	4 087 964
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
P.III п.16	Заемные средства	1510	17 084 838	13 690 252	11 363 421
P.III п.5 п.п. 5.3	Кредиторская задолженность	1520	1 763 980	2 164 405	1 593 102
	Доходы будущих периодов	1530	104	-	-
P.III п.7	Оценочные обязательства	1540	270 855	132 277	149 638
	Прочие обязательства	1550	41 718	21 373	1 466
	Итого по разделу V	1500	19 161 495	16 008 307	13 107 627
	БАЛАНС	1700	20 876 206	18 723 274	17 982 794

Руководитель _____ (подпись) _____ (расшифровка подписи)
 " 28 " марта 20 17 г.

