

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления  
(наименование института полностью)

Департамент бакалавриата (экономических и управленческих программ)  
(наименование департамента)

**38.03.01 «Экономика»**  
(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Бухгалтерский учёт, анализ и аудит»  
(направленность (профиль)/специализация)

## БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Анализ финансового состояния организации (на примере АО  
«Самотлорнефтепромхим»)»

Студент

Е.А. Меньшикова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

С.Е. Чинахова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

**Допустить к защите**

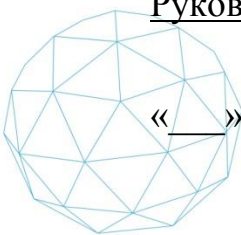
Руководитель департамента, канд. экон. наук, С.Е. Васильева

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия )

(личная подпись)

« \_\_\_\_ »

\_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.



Тольятти 2019



**Росдистант**

ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

## Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: Меньшикова Екатерина Алексеевна

Тема работы: Анализ финансового состояния организации ( на примере АО «Самотлорнефтепромхим»)

Научный руководитель: к.э.н., доцент Чинахова Светлана Едвартовна

Цель исследования - исследование финансового состояния предприятия АО «САМОТЛОРНЕФТЕПРОМХИМ», выявление основных проблем платежеспособности и ликвидности, при этом необходимо дать рекомендации по улучшению финансового состояния.

Объект исследования – АО «САМОТЛОРНЕФТЕПРОМХИМ», основным видом деятельности, которого является продажа ГСМ.

Предмет исследования – методика анализа финансовой отчетности

Методы исследования – горизонтальный анализ вертикальный анализ, анализ коэффициентов (относительных показателей), сравнительный анализ.

Краткие выводы по бакалаврской работе: В первой главе раскрываются значение, задачи, информационное обеспечение проведения анализа финансового состояния предприятия. Во второй главе анализируются показатели ликвидности и платежеспособности, а также относительные и абсолютные показатели финансовой устойчивости. В третьей главе проводится анализ коэффициентов деловой активности и рентабельности.

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные её положения в виде материала подразделов 3.2 и приложения могут быть использованы специалистами организации, являющейся объектом исследования.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка литературы из 57 источников и 3 приложений. Общий объем работы, без приложений, \_\_страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 11, рисунков – 34.

## Содержание

Введение.....	4
1 Теоретическо-методические аспекты анализа финансового состояния предприятия .....	8
1.1 Информационное обеспечение основные принципы анализа финансового состояния предприятия.....	8
1.2. Виды анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности.....	10
1.3 Методика анализа финансового состояния .....	15
2 Анализ финансового состояния предприятия на примере ао «Самотлорнефтепромхим».....	32
2.1 Техничко-экономическая характеристика АО «Самотлорнефтепромхим»....	32
2.2 Анализ показателей ликвидности и платежеспособности.....	41
2.3 Относительные и абсолютные показатели финансовой устойчивости.....	51
Глава 3 Мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия .....	59
3.1 Анализ деловой активности в АО «САМОТЛОРНЕФТЕПРОМХИМ» .....	59
3.2 Анализ банкротства в АО «Самотлорнефтепромхим» .....	66
3.3 Разработка мероприятий по улучшению финансово - хозяйственной деятельности .....	71
Заключение .....	77
Список используемой литературы .....	81
Приложения .....	87

## Введение

В настоящее время, в период выхода из кризиса экономики, резко возрастает потребность в определении финансовой устойчивости хозяйственных субъектов. Все это значительно увеличивает роль анализа финансового состояния: наличия, размещения и использования денежных средств, выбор платежеспособных партнеров.

Анализ проводится в любой отрасли научных знаний и сфере деятельности человека. Однако он наиболее востребован в экономике, так как успешное развитие экономики взаимосвязано с другими направлениями науки, такими как политика, социология, культура.

В экономике проведение анализа финансово-хозяйственной деятельности является итоговым результатом всей деятельности экономического субъекта.

Рыночная экономика требует развития аналитических процедур в первую очередь на микро-уровне, то есть на уровне отдельных предприятий, их внутренних структурных подразделений. В то же время анализ необходим и на макроуровне, так как народно-хозяйственные обобщения не противопоказаны коммерческим отношениям, принципам и требованиям свободного рынка.

Финансовое состояние напрямую влияет на производственный процесс, а также обеспеченность организации материальными и финансовыми ресурсами. Слабое финансовое состояние ведет к задержкам в выплате заработной платы, задолженностью перед бюджетом, внебюджетными фондами, поставщиками, банками и различными кредиторами, что в итоге приводит к несостоятельности организации.

Актуальность темы выпускной квалификационной работы определяется тем, что в реальных условиях хозяйственной деятельности любому предприятию целесообразно периодически проводить всесторонний финансовый анализ своего состояния, в целях выявления недостатков в

работе предприятия, причин их возникновения и разработки конкретных рекомендаций по улучшению деятельности. Особое значение это приобретает в настоящее время в период выхода из кризиса экономики, когда усилилась финансовая неустойчивость предприятий, повысились финансовые риски компаний в различных сегментах рынка.

На современном этапе финансово-хозяйственная деятельность экономического субъекта является предметом внимания большого круга потенциальных партнеров, которые заинтересованы в результатах деятельности данного экономического субъекта. Чтобы осуществлять свою деятельность в современных условиях, руководству необходимо уметь реально оценивать финансовое состояние организации, а также конкурентов.

Главной целью бакалаврской работы является исследование финансового состояния предприятия АО «САМОТЛОРНЕФТЕПРОМХИМ», выявление основных проблем платежеспособности и ликвидности, при этом необходимо дать рекомендации по улучшению финансового состояния.

Исходя из поставленных целей, можно сформировать следующие задачи:

- изучить теоретические и методологические базы для проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия;
- провести анализ финансово-хозяйственной деятельности и выявить основные проблемы на примере организации АО «САМОТЛОРНЕФТЕПРОМХИМ»;
- разработать мероприятия которые должны улучшить финансовое состояние.

Для решения вышеперечисленных задач была использована годовая бухгалтерская отчетность АО «САМОТЛОРНЕФТЕПРОМХИМ» за 2016, 2017, 2018 года, а именно: бухгалтерский баланс , отчет о финансовых результатах.

А также система показателей оценки финансово-хозяйственной деятельности, предложенная авторами Донцовой Людмилой Васильевной и Никифоровой Натальей Александровной.

Объектом исследования является общество с АО «САМОТЛОРНЕФТЕПРОМХИМ».

Предметом исследования является сама методика анализа финансовой отчетности, которая рассматривается на примере АО «САМОТЛОРНЕФТЕПРОМХИМ»

При проведении данного анализа были использованы следующие приемы и методы: горизонтальный анализ вертикальный анализ, анализ коэффициентов (относительных показателей), сравнительный анализ.

Анализ финансового состояния предприятий различных форм собственности нашел свое отражение во многих источниках научной литературы, например: Шеремет А. Д. «Теория экономического анализа», Ефимова О. В. «Финансовый анализ», Ковалев В. В. «Финансовый анализ» и другие.

В них рассматривались следующие понятия, используемые в дипломной работе: финансы предприятия; финансовое состояние; виды, методы и приемы финансового анализа; система показателей, характеризующих финансовое состояние; анализ финансовой отчетности и структуры баланса; оценка платежеспособности, устойчивости, доходности предприятия.

Структурно бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений.

В первой главе раскрываются значение, задачи, информационное обеспечение проведения анализа финансового состояния предприятия, отмечается разнообразие существующих методик анализа.

Во второй главе рассматривается технико-экономическая характеристика АО «САМОТЛОРНЕФТЕПРОМХИМ», проводится анализ финансового состояния предприятия по данным Бухгалтерского баланса,

анализируются показатели ликвидности и платежеспособности, а также относительные и абсолютные показатели финансовой устойчивости.

В третьей главе проводится анализ коэффициентов деловой активности и рентабельности. Организация анализируется на предмет несостоятельности (банкротства) и даются рекомендации по улучшению финансово-хозяйственной деятельности.

# 1 Теоретическо-методические аспекты анализа финансового состояния предприятия

## 1.1 Информационное обеспечение основные принципы анализа финансового состояния предприятия

«Чтобы развиваться в условиях рыночной экономики и не допустить банкротства предприятия, нужно знать, как управлять финансами, какой должна быть структура капитала по составу и источникам образования, какую долю должны занимать собственные средства, а какую — заемные. Следует знать и такие понятия рыночной экономики, как финансовая устойчивость, платеже-способность, деловая активность, рентабельность и др»[24].

«Как известно, предприятие — сложное формирование, состоящее из партнерских групп, находящихся в тесном взаимном общении. Среди партнерских групп можно выделить основные и не основные. Перечень основных партнерских групп, их вклад в хозяйственную деятельность предприятия, требования в отношении компенсации своего участия и интересы, которых они добиваются в предпринимательской деятельности. Основные партнерские группы заинтересованы в успехах предприятия, так как от этого находится в прямой зависимости их благополучие. К не основным партнерским группам относятся группы, опосредованно заинтересованные в успехах предприятия - страховые компании, аудиторские и юридические фирмы и т.д.» [24].

«Практика финансового анализа уже выработала методику анализа финансовых отчетов. Можно выделить шесть основных видов анализа:

- горизонтальный (временной) анализ — сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом;



- вертикальный (структурный) анализ — определение структуры финансовых показателей;
- трендовый анализ — сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя, очищенного от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов;
- анализ относительных показателей (финансовых коэффициентов) — расчет числовых отношений различных форм отчетности, определение взаимосвязей показателей;
- сравнительный анализ, который делится на:
  - внутрихозяйственный — сравнение основных показателей предприятия и дочерних предприятий, подразделений;
  - межхозяйственный — сравнение показателей предприятия с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми; f факторный анализ — анализ влияния отдельных факторов (причин) на результативный показатель» [24].

Основными источниками информации для анализа финансового состояния предприятия служат:

- бухгалтерский баланс;
- отчет о финансовых результатах;
- пояснения к бухгалтерскому балансу;
- отчет о движении капитала;
- отчет о движении денежных средств;
- приложение к бухгалтерскому балансу;
- пояснительная записка.» [24].

«Чтобы выжить в условиях рыночной экономики и не допустить банкротства предприятия, нужно хорошо знать, как управлять финансовыми ресурсами, какой должна быть структура капитала по составу и источникам формирования, какую долю должны занимать собственные средства, а какую -

заемные. Следует знать и такие понятия рыночной экономики, как деловая активность, ликвидность, платежеспособность, кредитоспособность, порог рентабельности, запас финансовой устойчивости, степень риска, эффект финансового рычага и др., а также методику их анализа» [32].

Таким образом, анализ финансового состояния предприятия обеспечивает контроль не только финансовой деятельности собственного предприятия, но и позволяет на основе анализа бухгалтерской отчетности подобрать для сотрудничества контрагентов, способных своевременно исполнять договорные обязательства, обеспечивая тем самым непрерывный производственный процесс.

«Анализ финансового состояния предприятия на этапе анализа финансовых отчетов начинается с чтения «бухгалтерского баланса», при этом выявляются важнейшие характеристики: общая стоимость имущества предприятия; стоимость иммобилизованных и мобильных средств; величина собственных и заемных средств предприятия и др. Проведение горизонтального анализа позволяет сопоставить между собой величины конкретных статей баланса в абсолютном и относительном выражении за рассматриваемый период и определить их изменение за этот период. Вертикальный анализ устанавливает структуру баланса и выявляет динамику ее изменения за анализируемый период (месяц, квартал, год). Сопоставляя отдельные виды активов с соответствующими видами пассивов, определяют ликвидность баланса предприятия» [24].

Исходя из выше сказанного проведение анализа финансовой отчетности – предварительный анализ финансового состояния предприятия, которая говорит о финансовой устойчивости организации и рациональности использования ресурсов.

## 1.2. Виды анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности

«Детализированный анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности. Его цель - более подробная характеристика имущественного и финансового положения хозяйствующего субъекта, результатов его деятельности в истекшем году (периоде), а также возможностей развития субъекта на перспективу. Он конкретизирует, дополняет и расширяет отдельные процедуры анализа, описанного выше (экспресс-анализа). Он дает возможность оценить финансовое положение компании, имущественное состояние, степень предпринимательского риска (возможность погашения обязательств перед третьими лицами), достаточность капитала для текущей деятельности и краткосрочных инвестиций, потребность в дополнительных источниках финансирования, способность к наращиванию капитала, рациональность использования заемных средств, эффективность деятельности компании» [32].

В настоящее время большинство исследований ученых связано с прогнозированием банкротства предприятия. При этом акцент делается на выявлении опасности банкротства, а не кризиса организации. Существующие модели определяют угрозу банкротства по-разному.

Отечественные аналитические модели прогнозирования банкротства были разработаны на базе зарубежных аналитических моделей. Существующие аналитические инструменты, позволяют давать оценку деятельности предприятия и одновременно прогнозировать банкротство.

Таким образом, в зависимости от того, кем проводится анализ финансовой отчетности, различают внутренний и внешний анализ; а в зависимости от целей проведения анализа выделяют экспресс-анализ и детализированный анализ финансового состояния. Отечественными и зарубежными аналитиками были разработаны различные методики анализа, направленные на достижение различных целей анализа. В настоящее время пользователь может сам определить более подходящую для анализа методику, так как большинство из них повторяют и дополняют друг друга.

«Виды анализа финансово-хозяйственной деятельности классифицируются по разным признакам. По отраслевому признаку: отраслевой и межотраслевой. По признаку времени: предварительный (перспективный, прогнозный) и последующий (ретроспективный, исторический). Ретроспективный анализ делится на оперативный (ситуационный) и итоговый (результативный, заключительный). По пространственному признаку: анализ внутри-хозяйственный и межхозяйственный. Важное значение имеет классификация по объектам управления:

1) технико-экономический анализ, им занимаются технические службы предприятия;

2) финансово-экономический (финансовая служба предприятия, финансовые и кредитные органы);

3) управленческий (оперативный характер; результаты его являются коммерческой тайной);

4) социально-экономический (экономические службы управления, социологические лаборатории, статистические органы);

5) экономико-статистический (статистические органы);

6) экономико-экологический (органы охраны окружающей среды, экономические службы предприятия);

7) маркетинговый» [39].

«По методике изучения объектов: сравнительный, факторный, диагностический, маржинальный, экономико-математический, функционально-стоимостный и т.д. При сравнительном анализе сравнивают отчетные показатели о результатах хоз.деятельности с показателями плана текущего года, данными прошлых лет, передовых предприятий. Факторный направлен на определение влияния различных факторов на прирост и уровень результативных показателей. Диагностический анализ — способ установления характера нарушений нормального хода экономических процессов на основе типичных признаков, характерных только для данного

нарушения. Маржинальный анализ — это метод оценки и обоснования эффективности управленческих решений в бизнесе на основании причинно-следственной взаимосвязи объема продаж, себестоимости и прибыли и деления затрат на постоянные и переменные. С помощью экономико-математического анализа выбирается оптимальный вариант решения экономической задачи, выявляются резервы повышения эффективности производства за счет более полного использования имеющихся ресурсов. Функционально-стоимостный анализ — метод выявления резервов. По субъектам (пользователям анализа): внутренний (непосредственно на предприятии для нужд оперативного, краткосрочного и долгосрочного управлений производственной, коммерческой и финансовой деятельностью) и внешний (на основании финансовой и статистической отчетности органами хозяйственного управления, банками, финансовыми органами, акционерами, инвесторами). По охвату изучаемых объектов: сплошной и выборочный. При сплошном, выводы — после изучения всех без исключения объектов, а при выборочном — по результатам обследования только части объектов. По содержанию программы: комплексный и тематический» [39].

«Все объекты анализа отражаются в системе показателей плана, учета, отчетности и других источниках информации. По содержанию: количественные и качественные. К количественным относятся, например, объем изготовленной продукции, количество работников, площадь посевов, поголовье скота и т.д. Качественные характеризуют существенные особенности и свойства изучаемых объектов (производительность труда и др.). По степени синтеза: обобщающие, частные и вспомогательные (косвенные). Обобщающие — для обобщенной характеристики сложных экономических явлений. Частные отражают отдельные стороны, элементы изучаемых явлений и процессов (затраты рабочего времени на производство единицы продукции определенного вида). Вспомогательные — для более полной характеристики того или иного объекта анализа (количество рабочего времени, затраченного за единицу выполненных работ)» [39].

«Аналитические показатели: абсолютные и относительные. Абсолютные выражаются в денежных, натуральных измерителях или через трудоемкость. Относительные показывают соотношения каких-либо двух абсолютных показателей (в процентах, коэффициентах или индексах). Абсолютные показатели подразделяются на натуральные, условно-натуральные и стоимостные. Натуральные выражают величину явления в физических единицах измерения (масса, длина, объем и т.д.). Условно-натуральные — для обобщенной характеристики объемов производства и реализации продукции разнообразного ассортимента. Стоимостные показывают величину сложных по составу явлений в денежном измерении» [39].

«При изучении причинно-следственных связей показатели делятся на факторные и результативные. Если показатель рассматривается как результат воздействия одной или нескольких причин и выступает в качестве объекта исследования, то он называется результативным. Показатели, которые определяют поведение результативного показателя и выступают в качестве причин изменения его величины, называются факторными. По способу формирования: нормативные (нормы расхода сырья, материалов, топлива, энергии, нормы амортизации, цены и др.); плановые (данные планов экономического и социального развития предприятия, плановые задания внутрихозяйственным подразделениям); учетные (данные бухгалтерского, статистического, оперативного учетов); отчетные (данные бухгалтерской, статистической и оперативной отчетности); аналитические (оценочные) исчисляются в ходе самого анализа для оценки результатов и эффективности работы предприятия. Все показатели, которые используются в анализе, взаимосвязаны и взаимообусловлены: это вытекает из реально существующих связей между экономическими явлениями, которые они описывают» [39].

### 1.3 Методика анализа финансового состояния

Для анализа финансового состояния предприятий используются следующие формы бухгалтерской отчетности, утвержденные приказом МФ РФ от 02.07.2018 №66н [21]:

- Бухгалтерский баланс;
- Отчет о финансовых результатах;
- Приложения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых

результатах:

- 1) Отчет об изменениях капитала;
- 2) Отчет о движении денежных средств;
- 3) Отчет о целевом использовании полученных средств.

Для анализа в бакалаврской работе используем данные бухгалтерской отчетности за 2017 – 2018 года АО «САМОТЛОРНЕФТЕПРОМХИМ», составленные в соответствии с Приказом МФ РФ от 22.07.2003 №67н [19] (не действителен).

Так как, согласно Федеральному закону от 24.07.2007 N 209-ФЗ «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации», предприятие относится к субъектам малого и среднего предпринимательства, формировалась бухгалтерская отчетность, состоящая из форм «Бухгалтерский баланс» и «Отчет о финансовых результатах»

Из исходного баланса, путем группировки отдельных статей формируется сравнительный аналитический баланс

Проведенный анализ ликвидности баланса позволит дать оценку платежеспособности организации т.е. способности сразу и полностью рассчитаться со своими долгами.

В основе анализа ликвидности баланса лежит сравнение средств по активу, которые сгруппированы по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по

пассиву со сроками их погашения и размещенными в порядке возрастания сроков.

По степени ликвидности активы группируются следующим образом:

А 1. Наиболее ликвидные активы. Данная группа рассчитывается следующим образом:

$$A1 = \text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} \quad (1)$$

А 2. Быстро реализуемые активы .

$$A2 = \text{Краткосрочная дебиторская задолженность} \\ + \text{Прочие оборотные активы} \quad (2)$$

А 3. Медленно реализуемые активы

$$A3 = \text{Запасы} + \text{НДС} \quad (3)$$

А 4. Трудно реализуемые активы

$$A4 = \text{Внеоборотные активы} + \text{Долгосрочная дебиторская задолженность} \quad 4)$$

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

П 1. Наиболее срочные обязательства.

$$П1 = \text{Кредиторская задолженность} + \text{Прочие краткосрочные} \\ \text{обязательства} \quad (5)$$

П 2. Краткосрочные пассивы - это краткосрочные заемные средства

$$П2 = \text{Краткосрочные заемные средства} \quad (6)$$



П 3. Долгосрочные обязательства.

$$ПЗ = \text{Долгосрочные обязательства} \quad (7)$$

П 4. Постоянные пассивы или устойчивые — это статьи раздела III баланса «Капитал и резервы» задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов, доходы будущих периодов и резервы предстоящих расходов.

$$П 4 = \text{Капитал и резервы (собственный капитал организации)} \quad (8)$$

Сумма по каждой балансовой статье, входящей в какую - либо из групп актива и пассива (группы А1 – А4 и П1 – П4), разбивается на части, соответствующие различным срокам превращения в денежные средства для активных статей и различным срокам погашения обязательств для пассивных статей:

- до 3-х месяцев;
- от 3-х до 6-ти месяцев;
- от 6-ти месяцев до года;
- свыше года.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

$$A4 \leq P4 \quad \left\{ \begin{array}{l} A1 \geq P1 \\ A2 \geq P2 \\ A3 \geq P3 \end{array} \right. \quad (9)$$

«Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели» [29, с. 100]:

– текущую ликвидность, которая свидетельствует о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (-) организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени:

$$ТЛ = (A1 + A2) - (П1 + П2); \quad (10)$$

– перспективную ликвидность — это прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей:

$$ПЛ = A3 - ПЗ. \quad (11)$$

Для более детального анализа платежеспособности по коэффициентам платежеспособности, их рассчитывают парами на начало и конец анализируемого периода. Если полученное значение не соответствует нормальному ограничению, то необходимо рассмотреть данные показатели в динамике.

Общий показатель платежеспособности ( $L_1$ ).

$$L_1 = \frac{A1 + 0,5A_2 + 0,3A_3}{П1 + 0,5П_2 + 0,3П_3}, \quad (12)$$

С помощью данного показателя осуществляется оценка изменения финансовой ситуации в организации с точки зрения ликвидности. Данный показатель применяется также при выборе наиболее надежного партнера из множества потенциальных партнеров на основе отчетности. Нормальное ограничение:  $L_1 \geq 1$ .

Коэффициент абсолютной ликвидности ( $L_2$ ).

$$L_2 = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}}{\text{Текущие обязательства}} \quad (13)$$

Данный коэффициент наиболее интересен для поставщиков сырья и материалов, поскольку, характеризует мгновенную платежеспособность организации, показывая, какую часть краткосрочной задолженности может покрыть организация за счёт имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, быстрореализуемых в случае необходимости.

Нормальное ограничение:  $L_2 > 0,2 - 0,7$  (зависит от отраслевой принадлежности организации).

Коэффициент «критической оценки» ( $L_3$ ).

$$L_3 = \frac{\left( \begin{array}{c} \text{Денежные} \\ \text{средства} \end{array} \right) + \left( \begin{array}{c} \text{Текущие} \\ \text{финансовые} \\ \text{вложения} \end{array} \right) + \left( \begin{array}{c} \text{Краткосрочная} \\ \text{дебиторская} \\ \text{задолженность} \end{array} \right)}{\text{Текущие обязательства}} \quad (14)$$

Нормальное значение коэффициента попадает в диапазон 0.7-1. Значение данного коэффициента играет большую роль при принятии банками решения о выдаче кредита.

Коэффициент текущей ликвидности ( $L_4$ ).

$$L_4 = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Текущие обязательства}} \quad (15)$$

Коэффициент текущей ликвидности означает, какую часть текущей задолженности организация может покрыть при условии погашения краткосрочной дебиторской задолженности и реализации имеющихся запасов с учетом компенсации произведенных затрат. Нормальное его ограничение  $\geq 2$  установлено «Методическими положениями по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной

структуры баланса», утвержденными распоряжением № 31-Р от 12.08.94 г. Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве).

Коэффициент маневренности функционирующего капитала ( $L_5$ ).

$$L_5 = \frac{\text{Медленно реализуемые активы}}{\text{Оборотные активы} - \text{Текущие обязательства}} \mp \quad (16)$$

Показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности. Чем меньше данный коэффициент, тем лучше.

Доля оборотных средств в активах ( $L_6$ ).

$$L_6 = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Валюта баланса}} \quad (17)$$

Зависит от отраслевой принадлежности организации. Этот показатель отображает долю запасов в оборотных активах - слишком высокая их доля может быть признаком затоваривания, либо пониженным спросом на продукцию.

Нормальное ограничение:  $L_6 \geq 0,5$ .

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ( $L_7$ ).

$$L_7 = \frac{\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}}{\text{Оборотные активы}} \quad (18)$$

Характеризует наличие собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости компании. Значение коэффициента менее 0,1 характеризует неудовлетворительное обеспечение собственными средствами. Нормальное ограничение:  $L_7 > 0,1$  (чем больше, тем лучше).

Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка степени независимости от заемных источников финансирования. Это необходимо, чтобы определить: насколько организация независима с финансовой точки

зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние его активов и пассивов задачам ее финансово-хозяйственной деятельности. Показатели, которые характеризуют независимость по каждому элементу активов и по имуществу в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчива анализируемая организация в финансовом отношении.

Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага) ( $U_1$ ).

$$U_1 = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}} \quad (19)$$

Показывает, сколько заемных средств организация привлекла на 1 руб. вложенных в активы собственных средств. Нормальное ограничение:  $U_1 \leq 1,15$ .

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования ( $U_2$ ).

$$U_2 = \frac{\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}}{\text{Оборотные активы}} \quad (20)$$

Данный показатель показывает покрывают ли собственные оборотные средства материальные запасы. Для разных отраслей производства данный коэффициент имеет разное значение. А вот степень достаточности собственных оборотных средств для покрытия оборотных, характеризует меру финансовой устойчивости. Если  $U_2 \geq 50\%$ , то можно сказать, что организация не зависит от заемных источников при формировании оборотных активов

Коэффициент автономии (финансовой независимости) ( $U_3$ ).

$$U_3 = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса}} \quad (21)$$

Этот коэффициент показывает зависимость организации от внешних займов. Снижение данного коэффициента говорит о росте полученных

займов у организации и риске неплатежеспособности. Низкие значения данного показателя могут привести к возникновению у организации нехватки денежных средств. А вот рост показателя говорит о финансовой независимости предприятия, снижении вероятности финансовых затруднений (финансового риска) в будущих периодах. С точки зрения кредиторов, повышает гарантированность выполнения предприятием своих обязательств. Отрицательной тенденцией является его уменьшение. Считается нормальным, если значение показателя коэффициента автономии больше 0,5, то есть финансирование деятельности предприятия осуществляется не менее, чем на 50% из собственных источников.

Коэффициент финансирования ( $U_4$ ).

$$U_4 = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}} \quad (22)$$

Показатель показывает соотношение собственных и внешних источников финансирования. Показывает, в какой степени происходит финансирование предприятия за счет собственных средств, а какая - за счет заемных средств без деления заемных источников на долгосрочные и краткосрочные. Нормальное ограничение:  $U_4 \geq 0,7$  оптимальное  $\approx 1,5$

Коэффициент финансовой устойчивости ( $U_5$ ).

$$U_5 = \frac{\text{Собственный капитал} - \text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Валюта баланса}} \quad (23)$$

Эта величина иллюстрирует, насколько конкретный бизнес зависит от заемных денежных средств, а какая — за счет заемных средств, может ли он свободно располагать своим капиталом, исключая риск выплаты пени за неуплату или больших процентов. Расчет коэффициента финансовой устойчивости помогает правильно спланировать работу на предприятии и

избежать рисков, связанных с незапланированной выплатой денежных средств. Нормальное ограничение:  $U_5 \geq 0,6$  [54].

Для оценки результативности и определения деловых качеств предприятия рассчитывают показатели прибыли.

В ходе анализа рассчитываются следующие показатели:

1. Абсолютное отклонение:

$$\pm \Delta\Pi = \Pi_1 - \Pi_0, \quad (24)$$

где,  $\Pi_0$  — прибыль базисного периода;

$\Pi_1$  — прибыль отчетного периода;

$\Delta\Pi$  — изменение прибыли.

2. Темп роста:

$$\text{Темп роста} = \frac{\Pi_1}{\Pi_0} \times 100\%. \quad (25)$$

3. Уровень каждого показателя относительно выручки от продажи (в %):

$$\text{Уровень каждого показателя относительно выручки от продажи} = \frac{\Pi_i}{\Pi_0} \times 100\%. \quad (26)$$

Показатели рассчитываются в базисном и отчетном периодах.

4. Изменение структуры:

$$\pm \Delta Y = Y\Pi_1 - Y\Pi_0 \quad (27)$$

5. Факторный анализ

На изменение прибыли влияют разные факторы, которые связаны с финансово-хозяйственной деятельностью организации. Для определения более

точного влияния факторов на изменение прибыли рассчитывают при помощи методов факторного анализа.

На сумму чистой прибыли в АО «САМОТЛОРНЕФТЕПРОМХИМ» влияют следующие показатели-факторы, определяющие ее:

$$\Pi^{\text{ч}} = \text{В} - \text{С} - \text{КР} - \% \text{упл} + \text{ПрД} - \text{ПрР}, \quad (28)$$

где,  $\Pi^{\text{ч}}$  – чистая прибыль;

В – выручка о продажи;

С – себестоимость проданных товаров (работ, услуг);

КР – коммерческие расходы;

%упл – проценты к уплате;

ПрД – прочие доходы;

ПрР – прочие расходы.

Набор экономических показателей, характеризующих результативность деятельности организации, включает в себя показатели деловой активности и показатели экономической эффективности (рентабельности).

Средняя величина активов для расчета коэффициентов деловой активности определяется по балансу по формуле средней арифметической:

$$\text{Средняя величина активов} = \frac{O_{\text{н}} + O_{\text{к}}}{2} \quad (29)$$

где,  $O_{\text{н}}$ ,  $O_{\text{к}}$  - соответственно величина активов на начало и конец анализируемого периода.

Кроме этого рассчитываются следующие показатели:

Коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача) ( $d_1$ ).

$$d_1 = \frac{\text{Выручка от продажи}}{\text{Среднегодовая стоимость активов}} (\text{оборотов}) \quad (30)$$



Показывает эффективность использования имущества. Отражает скорость оборота (в количестве оборотов за период всего капитала организации).

Коэффициент оборачиваемости оборотных (мобильных) средств ( $d_2$ ).

$$d_2 = \frac{\text{Выручка от продажи}}{\text{Среднегодовая стоимость оборотных активов}} (\text{оборотов}) \quad (31)$$

Данный показатель также называют скоростью обращения оборотного капитала. Этот коэффициент характеризуется количеством оборотов и показывает скорость оборота всех оборотных средств организации (как материальных, так и денежных).

Фондоотдача ( $d_4$ ).

$$d_4 = \frac{\text{Выручка от продажи}}{\text{Средняя стоимость основных средств}} (\text{оборотов}) \quad (32)$$

Коэффициент отдачи собственного капитала ( $d_5$ ).

$$d_5 = \frac{\text{Выручка от продажи}}{\text{Средняя стоимость собственного капитала}} (\text{оборотов}) \quad (33)$$

Показывает скорость оборота собственного капитала. Сколько тысяч рублей выручки приходится на 1 тысячу рублей вложенного собственного капитала.

Увеличение данного показателя при незначительных изменениях собственного капитала является положительной тенденцией.

Оборачиваемость материальных средств (запасов) ( $d_6$ ).

$$d_6 = \frac{\text{Средняя стоимость запасов} \times t}{\text{Выручка от продажи}} (\text{в днях}) \quad (34)$$

Показывает, за сколько в среднем дней оборачиваются запасы в анализируемом периоде.

Оборачиваемость денежных средств ( $d_7$ ).

$$d_7 = \frac{\text{Средняя стоимость денежных средств} \times t}{\text{Выручка от продажи}} \text{ (в днях)} \quad (35)$$

Коэффициент оборачиваемости денежных средств отражает скорость оборота денежных ресурсов предприятия за анализируемый период.

Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах ( $d_8$ ).

$$d_8 = \frac{\text{Выручка от продажи}}{\text{Средняя стоимость дебиторской задолженности}} \text{ (оборотов)} \quad (36)$$

Показывает количество оборотов средств в дебиторской задолженности за отчетный период. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает насколько эффективно предприятие использует финансовые ресурсы при реализации своей продукции. Показатель отражает увеличение или уменьшение коммерческого кредита, предоставляемого предприятием. Снижение данного показателя может свидетельствовать о росте числа неплатежеспособных клиентов и других проблемах сбыта, но может быть связано и с переходом компании к более мягкой политике взаимоотношений с клиентами, направленной на расширение доли рынка. Чем ниже оборачиваемость дебиторской задолженности, тем выше будут потребности компании в оборотном капитале для расширения объема сбыта.

Срок погашения дебиторской задолженности ( $d_9$ ).

$$d_9 = \frac{\text{Средняя стоимость дебиторской задолженности} \times t}{\text{Выручка от продажи}} \text{ (в днях)} \quad (37)$$

Показывает, за сколько в среднем дней погашается дебиторская задолженность организации. Тщательный анализ за текущей дебиторской задолженностью позволит оптимизировать размер и структуру всей дебиторской задолженности. Тем самым, уменьшится количество нежелательных и просроченных кредитов контрагентам. Такой контроль происходит благодаря системе оценки кредитоспособности заемщика и происходит он до подписания договора. Таким образом, руководство предприятия уже до вступления в силу договора имеет возможность объективно рассмотреть данную сделку.

Вместе с этим следует оперативно проводить контроль за инкассацией задолженности покупателей за товары и услуги. Для увеличения оборачиваемости средств следует ввести систему скидок. Она строится таким образом: покупатели, рассчитавшиеся с предприятием раньше срока договора, получают скидку за товар или услуги, покупатели, которые рассчитались вовремя, не получают скидок, а те покупатели, которые опоздали с оплатой в срок, должны будут оплатить штраф. Таким образом, заинтересованные покупатели будут стараться в кратчайшие сроки оплатить товары и услуги предприятия. Процесс отбора покупателей происходит следующим образом: анализируется их кредитная история в прошлом, анализируется их текущая платежеспособность, анализируется уровень их финансовой устойчивости и других показателей, характеризующих финансовое состояние. Помимо этого, управление дебиторской задолженностью предполагает создание специальных фондов по сомнительным долгам и анализ потерь, связанных с непогашением дебиторской задолженности.

Коэффициент оборачиваемости кредитных средств ( $d_{10}$ ).

$$d_{10} = \frac{\text{Выручка от продажи}}{\text{Средняя стоимость кредиторской задолженности}} (\text{оборотов}) \quad (38)$$

Показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого организации.

Неблагоприятной для предприятия является ситуация, когда коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности значительно больше коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности.

Срок погашения кредиторской задолженности ( $d_{11}$ ).

$$d_{11} = \frac{\text{Средняя стоимость кредиторской задолженности} \times t}{\text{Выручка от продаж}} \text{ (в днях)} \quad (39)$$

Показывает средний срок возврата долгов организации по текущим обязательствами.

По данным «Отчета о финансовых результатах» можно проанализировать динамику рентабельности продаж, чистой рентабельности отчетного периода, а также влияние факторов на изменение этих показателей.

Различают рентабельность всего капитала, собственных средств, производственных фондов, финансовых вложений, перманентных средств.

Рентабельность продаж ( $R_1$ ).

$$R_1 = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Выручка от продаж}} \times 100\% \quad (40)$$

Повышение коэффициента означает или рост цен при неизменных издержках производства, или снижение издержек производства при сохранении прежних цен. Уменьшение коэффициента может произойти из-за снижения цен без сокращения издержек или в результате повышения себестоимости без повышения цен. Уменьшение этого показателя означает падение спроса на продукцию фирмы и, как следствие, – снижение рентабельности продаж.

Бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности ( $R_2$ ).

$$R_2 = \frac{\text{Прибыль до налогообложения}}{\text{Выручка от продаж}} \times 100\% \quad (41)$$

Показывает уровень прибыли до выплаты налога. Показатель позволяет оценить долю прибыли от обычной деятельности (прибыль от продаж включая полученные/уплаченные проценты, прочие/внереализационные доходы/расходы, доходы от участия в деятельности других организаций за вычетом налога на прибыль) на один рубль выручки.

Чистая рентабельность ( $R_3$ ).

$$R_3 = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка от продаж}} \times 100\% \quad (42)$$

Показывает, сколько чистой прибыли приходится на единицу выручки. Этот коэффициент показывает полное влияние структуры капитала и финансирования компании на ее рентабельность.

Экономическая рентабельность ( $R_4$ ).

$$R_4 = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя стоимость имущества}} \times 100\% \quad (43)$$

Показывает эффективность использования всего имущества организации.

Это жизненно важный показатель для предприятия; ведь достаточно высокий уровень экономической рентабельности – свидетельство нынешних и залог будущих успехов:

Высокий уровень – 100% - 120%;

Низкий уровень – 25% - 30%.

Рентабельность собственного капитала ( $R_5$ ).

$$R_5 = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя стоимость собственного капитала}} \times 100\% \quad (44)$$

Показывает эффективность использования собственного капитала.

Он является основным показателем, используемым для характеристики эффективности вложений в деятельность того или иного вида.

Валовая рентабельность ( $R_6$ ).

$$R_6 = \frac{\text{Прибыль валовая}}{\text{Выручка от продаж}} \times 100\%$$

Показывает, сколько валовой прибыли приходится на единицу выручки. Коэффициент валовой рентабельности показывает эффективность производственной деятельности предприятия, а также эффективность политики ценообразования.

Затратоотдача ( $R_7$ ).

$$R_7 = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Затраты на производство и реализацию}} \times 100\% \quad (46)$$

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

Рентабельность перманентного капитала ( $R_8$ ).

$$R_8 = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\left( \begin{array}{c} \text{Средняя стоимость} \\ \text{собственного капитала} \end{array} \right) + \left( \begin{array}{c} \text{Средняя стоимость} \\ \text{долгосрочных обязательств} \end{array} \right)} \times 100\% \quad (47)$$

Этот показатель отображает эффективность использования долгосрочно вложенного капитала: собственного и заемного. Долгосрочный кредит практически используется для формирования внеоборотных активов, способствует высвобождению собственных средств. Тем самым он как бы косвенно увеличивает собственные средства предприятия.

Еще одним важным экономическим показателем, характеризующим финансовое состояние предприятия, является деловая активность.

Под деловой активностью понимается совокупность действий, обеспечивающих экономический рост предприятию на основе

согласованного развития его составляющих в совокупности с внешней средой [13].

На деловую активность предприятия, как правило, влияют несколько макроэкономических факторов, в зависимости от которых формируется либо благоприятный, предпринимательский климат, способствующий активному хозяйствованию предприятия, либо наоборот – отрицательное воздействие для предпринимательской деятельности.

К качественным критериям деловой активности организации можно отнести широту рынков сбыта, деловую репутацию организации и ее клиентов, конкурентоспособность, наличие продукции, которую поставляют на экспорт.

Деловая активность, оцениваемая количественным методом может проводиться по двум направлениям:

1. Анализ и исследование динамики соотношения темпов роста абсолютных показателей;
2. Изучение динамики относительных показателей, характеризующих уровень эффективности использования авансированных и потребленных ресурсов организации.

Любой показатель финансовой устойчивости организации характеризует структуру капитала со стороны его финансовой стабильности. Благодаря этим показателям инвесторы и кредиторы могут оценить уровень риска на вложенный капитал, так как отображают способность предприятия погасить свои долгосрочные обязательства.

Таким образом, анализ финансового состояния занимает центральное место в контроле за хозяйственной жизнедеятельностью любого предприятия. В зависимости от цели проведения анализа выбирается вид анализа (экспресс-анализ или детализированный).

## 2 Анализ финансового состояния предприятия на примере АО «Самотлорнефтепромхим»

### 2.1 Техничко-экономическая характеристика АО «Самотлорнефтепромхим»

Акционерное общество «Самотлорнефтепромхим» организовано в октябре 2004 г., является юридическим лицом и действует на основании Устава и законодательства Российской Федерации. Зарегистрировано в г. Бузулук. На данный момент основным направлением является сдача в аренду собственных емкостей для хранения ГСМ и продажа ГСМ через сеть АЗС.

На предприятии используется линейно-функциональная, или штабная, структура, предусматривающая создание при основных звеньях линейной структуры функциональных подразделений. Основная роль этих подразделений состоит в подготовке проектов решений, которые вступают в силу после утверждения соответствующими линейными руководителями. Наряду с линейным руководителем (директором) существуют руководители функциональных подразделений (технического, снабженческо-сбытового отделов, бухгалтерии), подготавливающие проекты планов, отчетов, которые превращаются в официальные документы после подписания линейными руководителем. Руководит предприятием директор, в подчинении у которого находится бухгалтерия, технический и снабженческо-сбытовой отделы (Приложение В). Согласно должностной инструкции в обязанности директора входят:

1. Руководство в соответствии с действующим законодательством производственно-хозяйственной и финансово-экономической деятельностью предприятия, обеспечение выполнения предприятием всех обязательств перед федеральным, региональным и местным бюджетами, государственными внебюджетными социальными фондами, поставщиками, заказчиками и кредиторами, включая учреждения банка, а также хозяйственных и трудовых договоров (контрактов) и бизнес-планов.



2. Нести всю полноту ответственности за последствия принимаемых решений, сохранность и эффективное использование имущества предприятия.

3. Организация работы и эффективного взаимодействия всех структурных подразделений, направления их деятельности на развитие и совершенствование работы предприятия, роста объемов сбыта продукции и увеличение прибыли, качества и конкурентоспособности продукции, удовлетворения потребностей населения в соответствующих видах продукции.

Бухгалтерия возглавляется главным бухгалтером, в подчинение у которого находится бухгалтер. Главный бухгалтер осуществляет организацию бухгалтерского учета хозяйственно-финансовой деятельности предприятия и контроль над экономным использованием материальных, трудовых и финансовых ресурсов, сохранностью собственности предприятия. Формирует в соответствии с законодательством о бухгалтерском учете учетную политику, исходя из структуры и особенностей деятельности предприятия, необходимости обеспечения его финансовой устойчивости.

Технический отдел состоит из электрика и механика. В снабженческо-сбытовой отдел входят менеджер, операторы, заправщики и дворник.

Основной задачей технического отдела является организация технического обеспечения основного вида деятельности предприятия.

Менеджер предприятия:

- осуществляет управление коммерческой деятельностью организации, направленной на удовлетворение нужд потребителей и получение прибыли;
- планирует коммерческую деятельность;
- осуществляет контроль за разработкой и реализацией бизнес-планов и коммерческих условий, заключаемых соглашений, договоров и контрактов, оценивает степень возможного риска;

- организует связи с деловыми партнерами, систему сбора необходимой информации для расширения внешних связей.

Бухгалтерский учет ведется в соответствии с учетной политикой организации, утвержденной приказом №5 от 30.12.2017 г.

Для оценки финансового состояния предприятия сложившегося по итогам 2018 г., а также для планирования дальнейшей деятельности проводится в данной работе анализ финансовой отчетности АО «САМОТЛОРНЕФТЕПРОМХИМ» за период 2016-2018 года.

Одним из основных технико-экономических показателей АО «САМОТЛОРНЕФТЕПРОМХИМ» является показатель выручки от реализации товаров (работ, услуг). Номенклатуру предприятия составляют два вида моторного топлива и услуги по аренде помещения. Анализ изменения выручки от реализации приведен в таблице 1.

Таблица 1-Изменение выручки от реализации

Наименование номенклатуры	2016		2017			2018		
	выручка, (тыс. руб.)	уд. вес, (%)	выручка, (тыс. руб.)	уд. вес, (%)	абсолют. отклон., (тыс. руб)	выручка, (тыс. руб.)	уд. вес, (%)	абсолют. отклон., (тыс. руб)
1	2	3	4	5	6 = 4 - 2	7	8	9 = 7 - 4
Автобензин АИ-92	4 828	50,2%	7 674	58,7%	2846	6 857	64,5%	-818
Автобензин АИ-95	4 355	45,3%	4 864	37,2%	509	3 236	30,4%	-1 628
Аренда помещения	433	4,5%	542	4,1%	109	541	5,1%	-1
	9 617	100,0%	13 081	100,0%	3464	10 634	100,0%	-2 447

Из данных таблицы 1 можно отметить как изменение суммы выручки, так и изменение удельного веса каждой номенклатурной группы. Наименьшая сумма выручки 9617 тыс. руб. приходится на 2016 г., наибольшая 13081 тыс. руб. на 2017 г. Общее снижение выручки в 2018 г. в сравнении с 2017 г. составило 2447 тыс. руб. Уменьшение объема реализованного топлива привело к снижению выручки от продаж в 2018 г.

За все три года наблюдается изменение удельного веса номенклатурных единиц в общем объеме реализации (графы 3, 5, 8 таблицы 1).

Кроме того, к основным технико-экономическим показателям АО «Самотлорнефтепромхим» относятся такие показатели как себестоимость, прибыль и другие, значения которых отображены в Отчете о прибылях и убытках.

По результатам 2017 г. можно отметить увеличение значений всех показателей, что обусловлено в первую очередь увеличением выручки от продажи. В 2018 г. наоборот отмечается спад реализации, что соответственно повлекло за собой снижение почти всех показателей. В этот период возросло только сумма коммерческих расходов.

В 2017 г. темпы роста по сравнению с 2016 годом выросли, так же, как и абсолютные отклонения по всем показателям, кроме процентов к уплате, увеличились, в том числе тем роста выручки составил 136%, себестоимости 134%, валовой прибыли 167%, коммерческих расходов 147%, прибыли от продаж 144%, прочих расходов 137%. В совокупности рост чистой прибыли по результатам года составил 145%.

В 2018 г. темпы роста значительно снизились, таким образом, что выручка составила 81,3% от уровня 2017 г., себестоимость – 80,7%, валовая прибыль - 90,3%, прибыль от продаж – 82,3%. В этом периоде произошел рост коммерческих расходов (116,5%). В результате изменений произошло сокращение чистой прибыли до уровня 33,7%.

Исследуя уровень каждого показателя относительно выручки от продажи можно сделать вывод о том, что удельный вес показателей Отчета о прибылях и убытках менялись незначительно. Например, удельный вес себестоимости товаров (работ, услуг) изменялся от 78% в 2016 г. до 74% в 2018 г. Соответственно валовая прибыль изменилась на те же 4% и составила значение 22% в 2016 г. и 26% в 2018 г. Наиболее значительным изменениям подверглась только статья «Коммерческие расходы». Ее уровни менялись от 13% в 2016 г. до 21% в 2018 г. Эти изменения повлияли на удельный вес

прибыли от продаж, который составил 9% в 2016 г. и 3% в 2018 г. Удельный вес статьи «Прочие расходы» за 3 года изменился всего на 0,3%. В совокупности чистая прибыль составила 6% по итогам 2016 г., а по итогам 2018 г. 3%.

Анализируя данные результаты, можно отметить что существенное влияние на финансовый результат оказывают только три показателя: выручка от продажи, себестоимость товаров, сумма коммерческих расходов. Влияние прочих факторов незначительно. Рассматривая влияние фактора выручки, отмечаем, что изменения выручки в 2017 г. увеличило чистую прибыль на 3,5 млн. руб., в свою очередь, сокращение выручки в 2018 повлекло снижение чистой прибыли на 2,4 млн. руб. Влияние фактора себестоимости происходило следующим образом: по результатам 2017 г. чистая прибыль сократилась на 2,5 млн. руб., а по результатам 2018 г. увеличилась на 2,2 млн. руб. Сумма коммерческих расходов в обоих годах снизила чистую прибыль: в 2017 г. на 0,6 млн. руб., в 2018 г. на 0,3 млн. руб.

С помощью системы показателей рентабельности проведем анализ прибыльности предприятия. Для этого рассчитаем коэффициенты и результаты занесем в таблицу 2.

Рентабельность продаж ( $R_1$ ). Можно сказать, что рентабельность продаж, как и некоторые другие коэффициенты увеличивалась в 2017 г. и достигла максимального значения 9% и уменьшилась по результатам 2018 г. до 6% (таблица 2). Данная тенденция отрицательна для деятельности предприятия, так как всего за 1 год рентабельность продаж сократилась примерно в 2 раза.

Таблица 2-Значения коэффициентов рентабельности

Наименование показателя		Значение показателя			Отклонения	
		2016	2017	2018		
	1	2	3	4	5=3-2	6=4-3
R1	Рентабельность продаж	8,56%	9,05%	5,50%	0,49%	-3,55%
R2	Рентабельность от обычной деятельности	6,05%	6,53%	2,71%	0,48%	-3,82%
R3	Чистая рентабельность	6,05%	6,53%	2,71%	0,48%	-3,82%
R4	Экономическая рентабельность	52,84%	54,67%	15,68%	1,84%	-38,99%
R5	Рентабельность собственного капитала	137,75%	115,72%	48,32%	-22,03%	-67,40%
R6	Валовая рентабельность	21,90%	23,37%	25,97%	1,47%	2,60%
R7	Затратоотдача	9,36%	9,95%	5,82%	0,59%	-4,13%
R8	Рентабельность постоянного капитала	69,45%	78,78%	35,10%	9,33%	-43,68%

Динамика рентабельности продаж приводится на рис. 1.

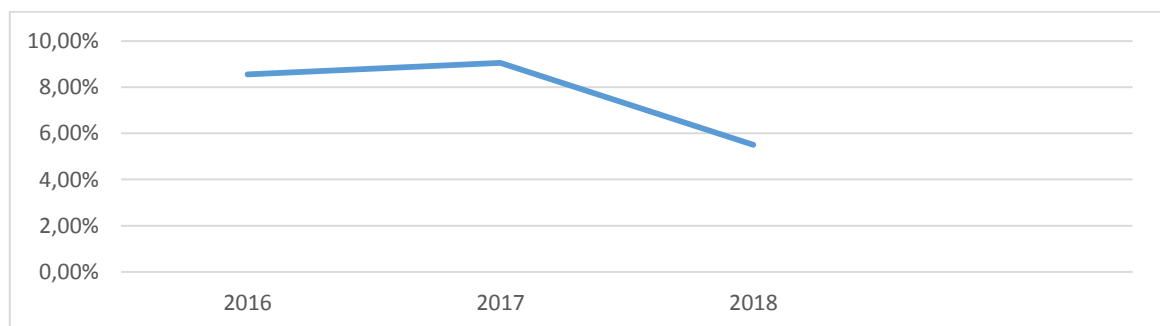


Рисунок 1- Динамика рентабельности продаж

Бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности ( $R_2$ ) и чистая рентабельность ( $R_3$ ). Так как предприятие не является плательщиком налога на прибыль, а начисление налога при применении упрощенной системы налогообложения отражается в составе прочих расходов, значение коэффициентов бухгалтерской рентабельности (таблица 2) и чистой рентабельности (таблица 2) будут равны между собой.

Значения этих показателей в динамике имели следующие значения: в 2016 г. - 6%, в 2017 г. - 7%, в 2018 г. – 3%. Снижение бухгалтерской

рентабельности в 2018 г. более чем в 2 раза соответствует общему спаду в финансово-хозяйственной деятельности предприятия за этот год.

Динамика данных коэффициентов приведена на рис. 2.

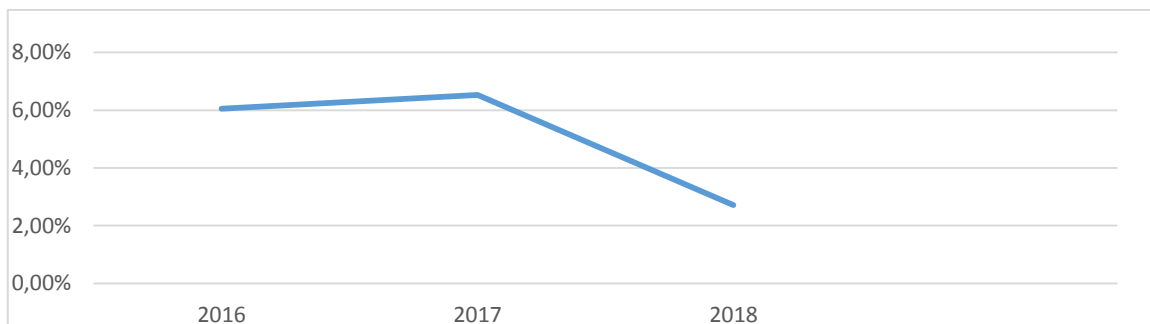


Рисунок 2- Динамика чистой рентабельности

Экономическая рентабельность ( $R_4$ ). По итогам 2016 – 2017 г. уровень экономической рентабельности находился в пределах 53 – 55% и относился к среднему уровню. Но по итогам 2018 г. снизился до минимального значения 16% (таблица 2). Такой уровень экономической рентабельности говорит о использовании активов предприятия с минимальным эффектом.

Динамика экономической рентабельности представлена на рис. 3.

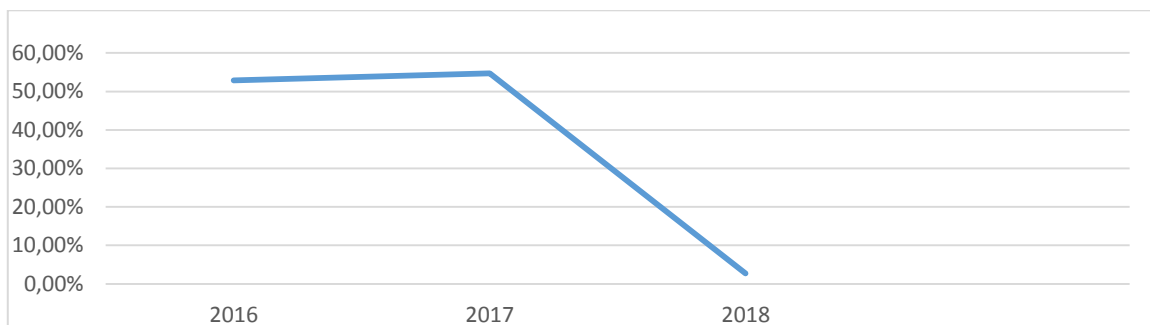


Рисунок 3-Динамика экономической рентабельности

Рентабельность собственного капитала ( $R_5$ ). За весь период анализа рентабельность собственного капитала постепенно снижалась и имела максимальное значение в 2016 г. 138% и минимальное значение 48% в 2018

г. (таблица 3). Тенденция на снижение отражает, снижающуюся эффективность использования собственных средств.

На рис. 4 приведена динамика рентабельности собственного капитала.

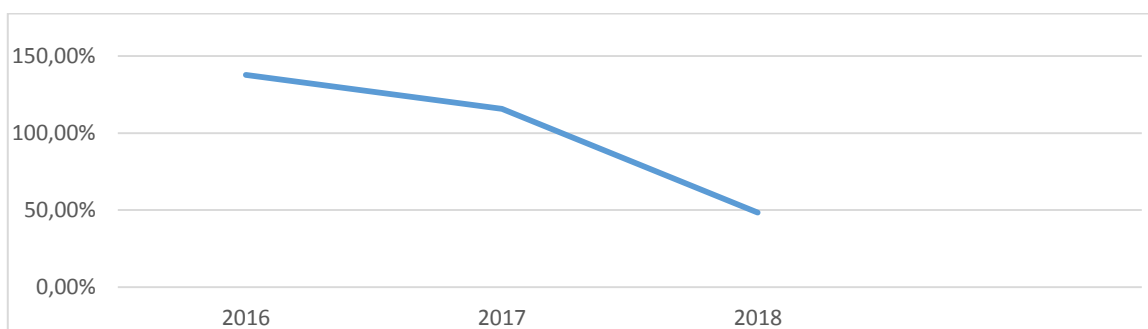


Рисунок 4- Динамика рентабельности собственного капитала

Валовая рентабельность ( $R_6$ ). В АО «Самотлорнефтепромхим» значение показателя плавно увеличивалось за весь период анализа, но увеличение было незначительное (4%). Можно сказать о том, что рентабельность оставалась все время примерно на одном уровне не зависимо от цены реализации (таблица 3).

Рис.5 отображает динамику валовой рентабельности.

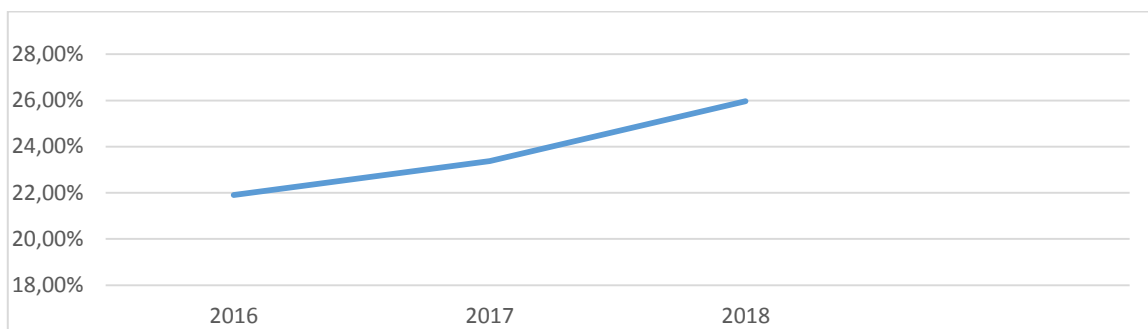


Рисунок 5- Динамика валовой рентабельности

Затратоотдача ( $R_7$ ). В нашем случае затратоотдача за 2016 – 2017 г. была на одном уровне и составляла 9 – 10%, в 2018 г. ее значение достигло 6% (таблица 3). Данный результат 2018 г. можно объяснить снижением выручки при одновременном увеличении суммы коммерческих расходов. Результат 2018 г. является отрицательным для финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Динамика данного коэффициента приводится на рис. 6.

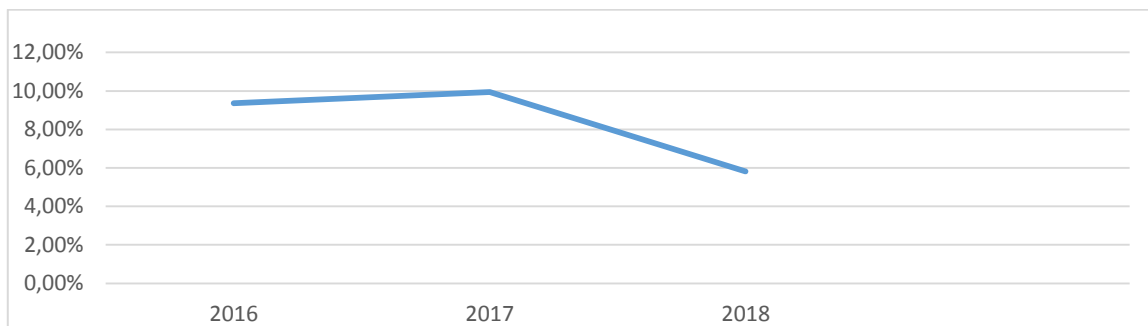


Рисунок 6- Динамика затратоотдачи

Рентабельность перманентного капитала ( $R_8$ ). За выбранный период на предприятии рентабельность перманентного капитала изменялась аналогично коэффициенту затратоотдачи, и отклонение между 2016 г. и 2017 г. составило 9%, а в 2018 г. 44% к уровню 2017 г. (таблица 3). Результат 2018 г. обусловлен низкой суммой чистой прибыли (сокращение чистой прибыли к уровню 2017 г. составило 66%), при незначительном снижении собственного и заемного капиталов. Данная тенденция также негативна и говорит о низкой эффективности использования собственного капитала.

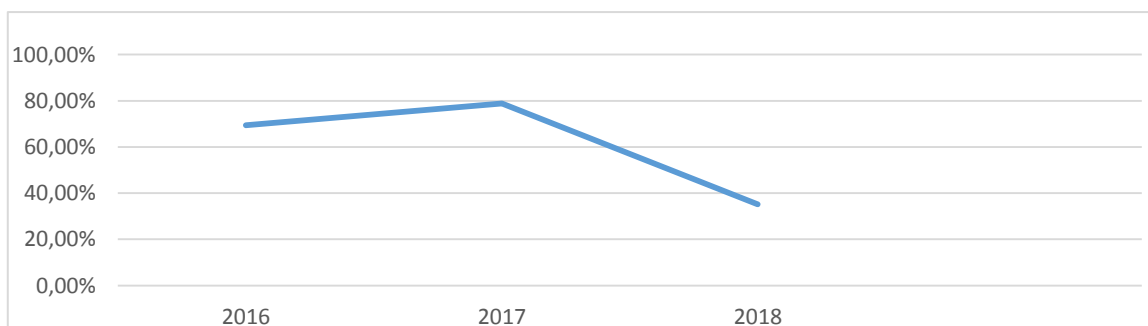


Рисунок 7- Динамика рентабельности перманентного капитала

Коэффициент рентабельность перманентного капитала в динамике представлен на рис. 7.

Таким образом, по итогам анализа прибыльности почти все показатели рентабельности по результатам 2018 г. снизились, что свидетельствует о большой доле коммерческих затрат в цене продукции. Но так как состояние рынка не позволяет увеличивать цену на реализуемый товар, так как из-за превышения предложения над спросом, предприятие рискует потерять своих



покупателей, следовательно, динамика коэффициентов свидетельствует о необходимости усиления контроля над себестоимостью реализованного товара.

## 2.2 Анализ показателей ликвидности и платежеспособности

На I этапе анализа финансового состояния АО «САМОТЛОРНЕФТЕПРОМХИМ» проведем предварительный обзор баланса с помощью вертикального и горизонтального анализа.

Данные бухгалтерских балансов за 2017 – 2018 года объединены в Приложении А,Б.

Исследуем структуру и динамику финансового состояния предприятия при помощи сравнительного аналитического баланса.

Аналитический баланс фактически включает показатели как горизонтального, так и вертикального анализа. Рассмотрим аналитический баланс на примере АО «Самотлорнефтепромхим» .

Как мы видим из данных, за отчетный период активы организации возросли на 549 тыс. руб., или на 41,8%, в том числе по внеоборотным активам произошло уменьшение на 41 тыс. руб., или на 8,3 %, и прироста оборотных активов — на 590 тыс. руб., или на 69,3%. Иначе говоря, за отчетный период весь капитал предприятия был вложен в оборотные средства. При этом материальные оборотные средства увеличились на 620 тыс. руб., а денежные средства и краткосрочные финансовые вложения, наоборот, уменьшились на 5 тыс. руб. В целом следует отметить, что структура совокупных активов характеризуется значительным превышением в их составе доли оборотных средств, которые изменялись в течение трех лет от 61,6% в 2016 г. до 75,1% в 2018 г., их доля (на 13,5%) увеличилась в течение двух лет.

Рассматривая состав оборотных средств видим, что увеличение по статье «Запасы» произошло из-за увеличения объема приобретенного материала для строительства, который является быстрореализуемым товаром, данное увеличение можно отнести к положительному результату за данный период.

Показатели пассива баланса менялись следующим образом. Доля раздела III уменьшилась с 45,8% в 2016 г. до 17,1% в 2018 г. (на 28,8%). Так как уставный капитал на предприятии не менялся, изменения в Капитале произошли из-за изменения прибыли организации. Общее снижение прибыли не может являться положительным результатом деятельности предприятия.

Доля раздела IV уменьшилась с 31,7% в 2016 г. до 9,3% в 2018 г. (на 22,4%). В разделе Долгосрочных обязательств произошли изменения из-за частичного гашения долга по займу. В целом за 3 года долгосрочная задолженность по займам сократилась на 243 тыс. руб.

Доля раздела V увеличилась с 22,5% в 2016 г. до 73,6% в 2018 г. (на 51,2%). Краткосрочные обязательства возрастали последовательно в течение 3 лет. Главным образом из-за роста задолженности участникам по выплате доходов. За 3 года эта статья баланса возросла на 975 тыс. руб. Доля задолженности Участникам увеличилась с 17,7% в 2016 г. до 64,8% в 2018 г. (на 47,1%) к пассиву баланса. Краткосрочная задолженность, также, увеличилась с 63 тыс. руб. (4,8% к пассиву) в 2016 г. до 164 тыс. руб. (8,8%) в 2018 г. Уменьшение долгосрочных обязательств наряду с ростом краткосрочных может привести к ухудшению финансовой устойчивости предприятия.

Таким образом, проводя анализ сравнительного аналитического баланса предприятия АО «Самотлорнефтепромхим» можно выделить как положительные так и отрицательные изменения в хозяйственной деятельности. К положительным изменениям можно отнести:

- валюта баланса в конце отчетного периода увеличилась по сравнению с началом анализируемого периода;

– темпы прироста оборотных активов были выше, чем темпы прироста внеоборотных активов;

– в балансе отсутствует статья «Непокрытый убыток».

К отрицательным изменениям относятся:

– собственный капитал организации не превышает заемный и темпы его роста меньше, чем темпы роста заемного капитала;

– темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности должны быть примерно одинаковые, а в нашем случае дебиторская задолженность снизилась незначительно, а кредиторская увеличилась в 10 раз;

– доля собственных средств в оборотных активах составляет менее 10%.

Таким образом, можно сделать вывод, что баланс не является «хорошим», так как не соответствует вышперечисленным критериям.

На II этапе дадим оценку ликвидности и платежеспособности АО «Самотлорнефтепромхим».

Проведем анализ ликвидности баланса АО «Самотлорнефтепромхим». Рассчитаем показатели ликвидности в таблице 3.

Таблица 3-Расчет показателей ликвидности

Показатель	2016	2017	2018
A1	84	137	79
A2	271	307	246
A3	455	883	1075
A4	504	483	463
Баланс	1314	1810	1863
П1	63	75	164
П2	0	0	0
П3	416	276	173
П4	835	1459	1526
Баланс	1314	1810	1863

В таблице 5 сравним полученные результаты по группам ликвидности.

Как видно из таблицы 5, в 2016 - 2017 годах выполнялись условия неравенств для признания баланса абсолютно ликвидным. По результатам

2018 года данные условия не выполнялись по наиболее ликвидным активам (А1) и наиболее срочным обязательствам (П1). За этот период баланс не является абсолютно ликвидным.

Таблица 4-Анализ ликвидности

Нормативное соотношение			2016			2017			2018		
A1	>	П1	84	>	63	137	>	75	79	<	164
A2	>	П2	271	>	0	307	>	0	246	>	0
A3	>	П3	455	>	416	883	>	276	1075	>	173
A4	<	П4	504	<	835	483	<	1459	463	<	1526

На основе данных таблицы 4 рассчитаем показатели текущей и перспективной ликвидности за 3 года. Динамика данных показателей приведена на рис. 8 и рис. 9.

Показатель текущей ликвидности:

$$ТЛ = (A1 + A2) - (П1 + П2) \quad (48)$$

$$ТЛ_{2016}=292$$

$$ТЛ_{2017}=369$$

$$ТЛ_{2018}=161$$

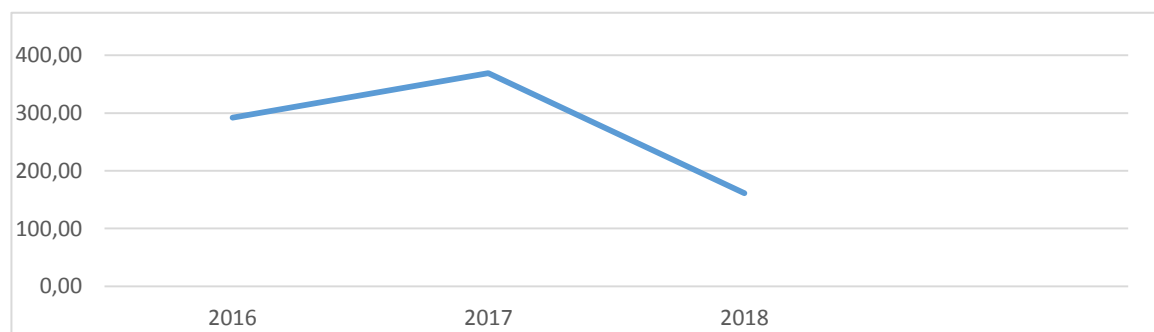


Рисунок 8- Динамика показателя текущей ликвидности

Из расчета показателя текущей ликвидности можно сделать вывод о том, что показатель текущей ликвидности говорит о платежеспособности организации по итогам каждого года, но в 2017 г. платежеспособность увеличилась по отношению к предыдущему году на 77 тыс. руб., а по итогам

2018 г. снизилась на 208 тыс. руб. Но даже такое снижение оставило предприятие платежеспособным.

Показателя перспективной ликвидности:

$$\text{ПЛ} = \text{АЗ} - \text{ПЗ} \quad (49)$$

$$\text{ПЛ}_{2016} = 39$$

$$\text{ПЛ}_{2017} = 607$$

$$\text{ПЛ}_{2018} = 902$$

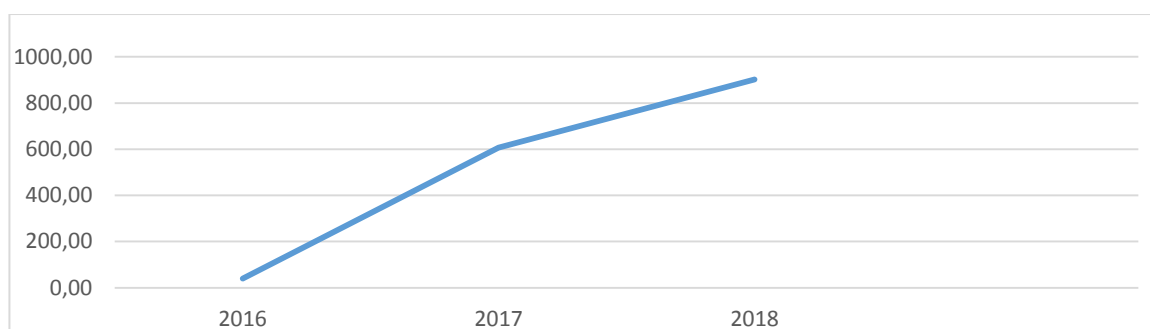


Рисунок 9- Динамика показателя перспективной ликвидности

Показатель перспективной ликвидности в течение трех лет увеличивался последовательно. Наибольший прирост (568 тыс. руб.) этого показателя произошел по результатам деятельности 2017 г. А за 2018 г. он составил 295 тыс. руб. Общий результат увеличения составил 863 тыс. руб. Положительное значение данного показателя за все периоды говорит о возрастающей разнице между медленно реализуемыми активами и долгосрочными обязательствами предприятия, так как рост запасов последовательный, а сумма долгосрочных обязательств наоборот последовательно снижается.

Платежный излишек наиболее ликвидных активов (сроками до 3 месяцев) приходится на период 2016 г. (21 тыс. руб.), 2017 г. (62 тыс. руб.). За период 2018 г. образовался недостаток наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств в размере 85 тыс. руб.

В начале анализируемого периода соотношение было 1,3 к 1 (84 : 63), к концу анализируемого периода соотношение стало 0,48 к 1 (79 : 164) хотя теоретически достаточным значением для коэффициента срочности является соотношение 0,2 к 1. В результате, в конце отчетного периода организация могла оплатить лишь 48% своих краткосрочных обязательств, что свидетельствует стесненном финансовом положении.

Результаты расчетов коэффициентов приведены в таблице 5.

Таблица 5-Значение коэффициентов платежеспособности

Наименование показателя	Значение показателя			Отклонения
	2016	2017	2018	
1	2	3	4	5=3-2
L1	Общий показатель платежеспособности	1,90	3,52	2,43
L2	Коэффициент абсолютной ликвидности	0,28	0,21	0,06
L3	Коэффициент "критической оценки"	1,20	0,67	0,06
L4	Коэффициент текущей ликвидности	2,73	2,01	1,02
L5	Коэффициент маневренности функционирующего капитала	0,89	1,32	38,39
L6	Доля оборотных средств в активах	0,62	0,73	0,75
L7	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,12	0,29	-0,10

За все три года существовал излишек быстро реализуемых активов (сроками от 3 до 6 месяцев) для покрытия краткосрочных пассивов. За три года излишек изменялся от максимального значения 307 тыс. руб. в 2017 г. до минимального значения 246 тыс. руб. в 2018 г.

Значительно менялся излишек медленно реализуемых активов (сроками от 6 до 12 месяцев) для покрытия долгосрочных пассивов. За три

года он последовательно возрос на 863 тыс. руб. Это увеличение отражает увеличивающийся остаток товаров на балансовых счетах предприятия.

Труднореализуемых активов (сроком свыше 12 месяцев) прослеживается недостаток для погашения постоянных пассивов. Он последовательно увеличивался в течение трех лет от 331 тыс. руб. в 2017 г. до 1063 тыс. руб. в 2018 г. Из сравнительного анализа видно, что труднореализуемых активов недостаточно для выплаты дивидендов участникам общества.

Для оценки платежеспособности организации произведем расчет коэффициентов платежеспособности.

Общий показатель платежеспособности ( $L_1$ ), как мы видим из таблицы 6, в течение трех лет увеличение данного показателя произошло на 0,5. Причем по результатам 2017 г. достигнуто максимальное значение равное 3,5 (увеличение составило 1,6). За 2018 г. значение показателя равно 2,4 (снижение 1,1). Во все периоды значение коэффициента превышало минимально допустимое, что положительно влияло на оценку платежеспособности предприятия.

Динамика данного коэффициента приведена на рис. 10.

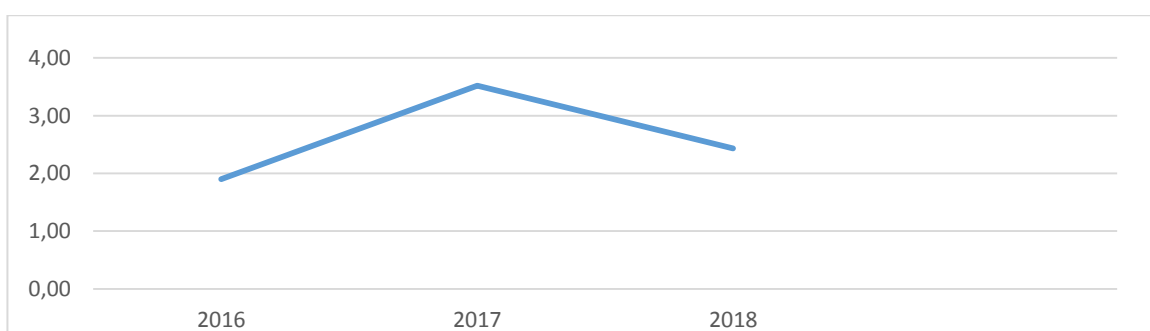


Рисунок 10-Динамика общего показателя платежеспособности

Коэффициент абсолютной ликвидности ( $L_2$ ). В рассматриваемой организации значение данного коэффициента снижалось последовательно в течение трех лет от 0,28 в 2016 г. до 0,06 в 2018 г. Это отображено в таблице 6. Нижнее значение 2018 г. не соответствует минимальному нормативному

значению и означает, что каждый день подлежат погашению только 6% краткосрочных обязательств.

Динамика коэффициента абсолютной ликвидности приведена на рис. 11.

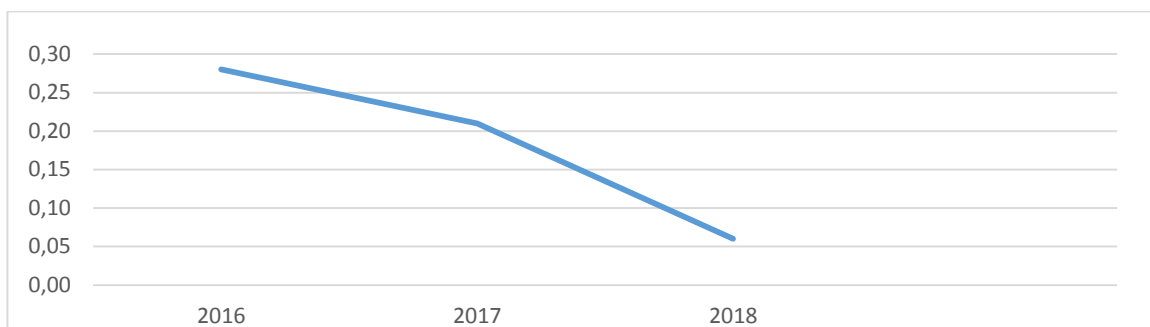
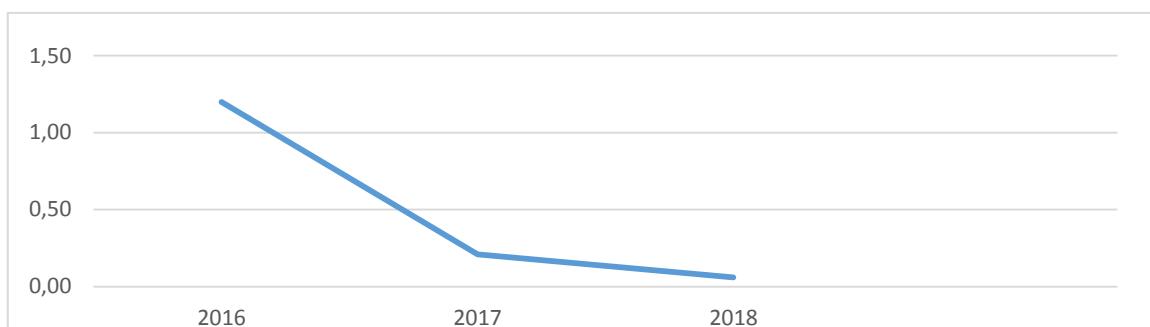


Рисунок 11-Динамика коэффициента абсолютной ликвидности

Коэффициент «критической оценки» ( $L_3$ ). Только по итогам 2016 г. значение находилось в пределах нормы и было равно 1,2 (таблица 5). В этот период предприятие было способно за счет денежных средств оплачивать краткосрочную задолженность. По результатам 2017 г. (0,67) и 2018 г. (0,06) значение данного показателя находится за нижней границей допустимых значений и указывает на то, что сумма ликвидных активов предприятия не соответствует требованиям текущей платежеспособности. Таким образом, по результатам 2018 г. предприятие имеет возможность оплатить денежными средствами всего 6% своих обязательств.

Динамика коэффициента «критической оценки» представлена на рис. 12.

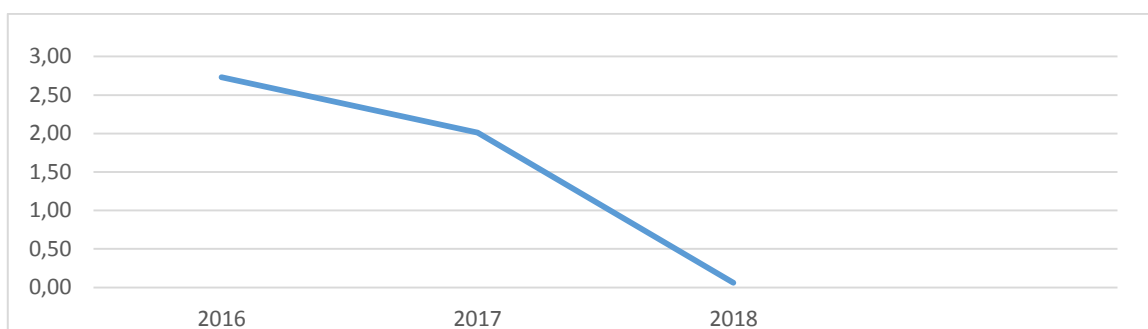




## Рисунок 12- Динамика коэффициента «критической оценки»

Коэффициент текущей ликвидности ( $L_4$ ). Рассматривая изменения показателя текущей ликвидности во времени (таблица 5), приходим к выводу, что нормальный уровень показателя был достигнут в 2016 г. (2,73) и в 2017 г. (2,01). В эти периоды предприятие могло свободно оплачивать свои обязательства по кредитам и расчетам. В 2018 г. его значение составило 1,02, что значительно ниже норматива. Значение ниже 1 говорит о высоком финансовом риске, связанном с тем, что предприятие не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета.

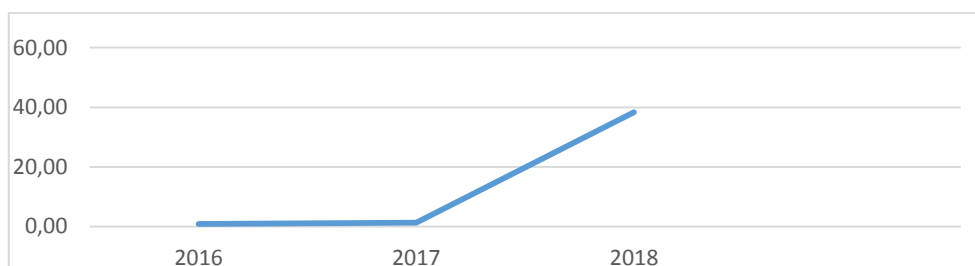
Динамика коэффициента текущей ликвидности приведена на рис. 13.



## Рисунок 13- Динамика коэффициента текущей ликвидности

Коэффициент маневренности функционирующего капитала ( $L_5$ ). В нашем случае значение показателя возрастало во все периоды (таблица 5). Причем возрастание за 2017 г. было минимально (0,4), а за 2018 г. уровень коэффициента достиг значения 38. Такой скачок в значении имеет отрицательную тенденцию.

Динамика данного коэффициента отображена на рис. 14.



#### Рисунок 14-Динамика коэффициента маневренности функционирующего капитала

Доля оборотных средств в активах ( $L_6$ ). В течение периода данный показатель менялся незначительно. Прирост был минимальным и составил 0,13 (таблица 5). Это говорит о том, что структура актива баланса за все три года существенно не менялась. Принимая во внимание, что предприятие занимается строительством и ремонтом, можно говорить о положительном значении данного показателя.

Динамика доли оборотных средств в активах отражена на рис. 15.

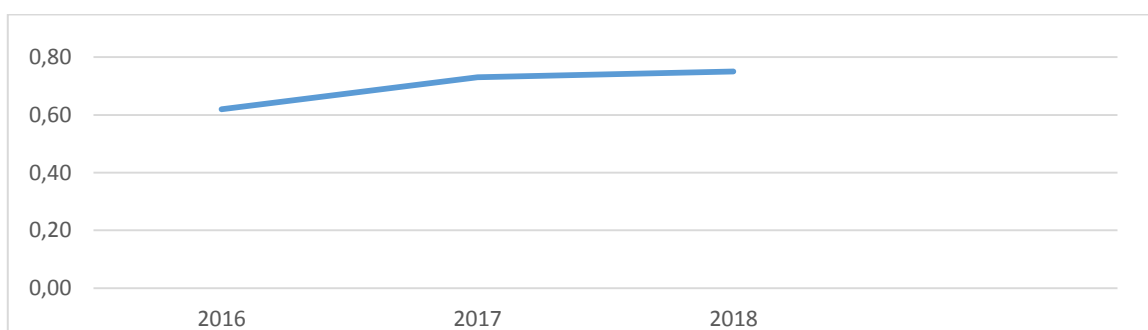
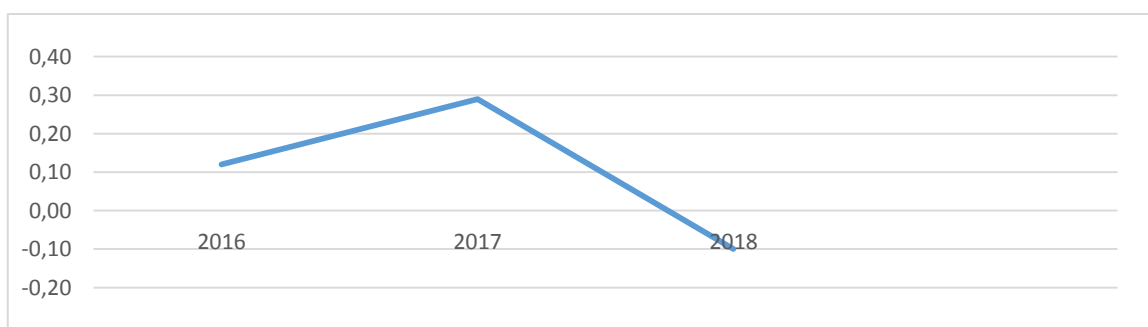


Рисунок 15- Динамика доли оборотных средств в активах

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ( $L_7$ ). В 2016 - 2017 г. значения показателя находились в пределах нормативного и составляли соответственно 0,12 и 0,29 (таблица 5). По результатам 2018 г. данный коэффициент упал до отрицательного значения -0,1.

Динамика данного коэффициента приведена на рис. 16.



## Рисунок 16- Динамика коэффициента обеспеченности собственными средствами

Структуру баланса организации можно считать неудовлетворительной, а предприятие – неплатежеспособным при одном из следующих условий:

- коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода имеет значение меньше 2;
- коэффициент обеспеченности собственными средствами на тот же момент времени имеет значение меньше 0,1. [55]

Так как, в нашем случае выполняются оба условия можно с уверенностью говорить, что по итогам 2018 г. предприятие не является платежеспособным.

Данные расчетов показывают, что за анализируемый период показатели ликвидности менялись. Например, в 2017 г. показатели ликвидности находились в пределах нормативных значений. В этот период предприятие можно было отнести к платежеспособным. По результатам 2018 г. все коэффициенты ликвидности снизились и стали значительно ниже нормативных значений, что свидетельствует о неплатежеспособности предприятия. Снижение величины собственных оборотных средств до отрицательных значений также является отрицательным моментом в работе предприятия, поскольку свидетельствует о сокращении доли собственного капитала предприятия, направляемой на покрытие его текущих активов.

### 2.3 Относительные и абсолютные показатели финансовой устойчивости

На III этапе анализа финансового состояния предприятия проведем оценку финансовой устойчивости.

На практике применяют разные методики анализа финансовой устойчивости. Проанализируем финансовую устойчивость предприятия с

помощью относительных и абсолютных показателей. Результаты расчетов относительных показателей, то есть коэффициентов финансовой устойчивости, приведены в таблице 6.

Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага) ( $U_1$ ). По итогам 2016 г. (1,18), 2017 г. (1,07) значения коэффициента были приближены к нормативному значению. На величину этого показателя влияют следующие факторы: высокая оборачиваемость, стабильный спрос на реализуемую продукцию, налаженные каналы снабжения и сбыта, низкий уровень постоянных затрат.

Таблица 6-Значение коэффициентов финансовой устойчивости

Наименование показателя	Значение показателя			Отклонения	
	2016	2017	2018		
1	2	3	4	5=3-2	6=4-3
U1	Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага)	1,18	1,07	4,86	-0,11
U2	Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	0,12	0,29	-0,10	0,17
U3	Коэффициент автономии (финансовой независимости)	0,46	0,48	0,17	0,02
U4	Коэффициент финансирования	0,85	0,93	0,21	0,09
U5	Коэффициент финансовой устойчивости	0,77	0,64	0,26	-0,14

По результатам 2018 г. коэффициент достиг значения 4,86 (таблица 6). За этот год возросла зависимость организации от заемных средств, так как значение нераспределенной прибыли сократилось в несколько раз.

Динамику коэффициента отражает рис. 17.

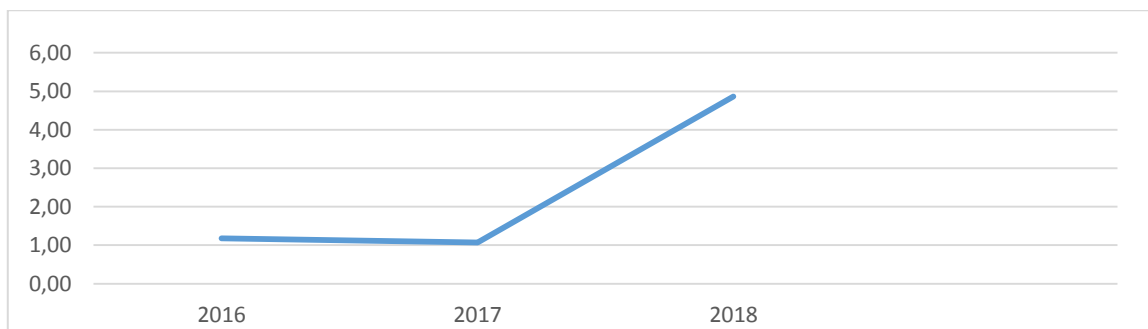


Рисунок 17- Динамика коэффициента капитализации

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования ( $U_2$ ). Анализируя данные 2016 г., 2017 г., можно отметить, что значение коэффициента находилось в нормальных пределах (таблица 6) и у предприятия было достаточно собственных оборотных средств для ведения финансово-хозяйственной деятельности. По результатам 2018 г. значение показателя стало отрицательным (-0,1). Отсутствие собственного оборотного капитала свидетельствует о том, что все оборотные средства предприятия сформированы за счет заемных источников.

Динамика коэффициента обеспеченности собственными источниками финансирования представлена на рис. 18.

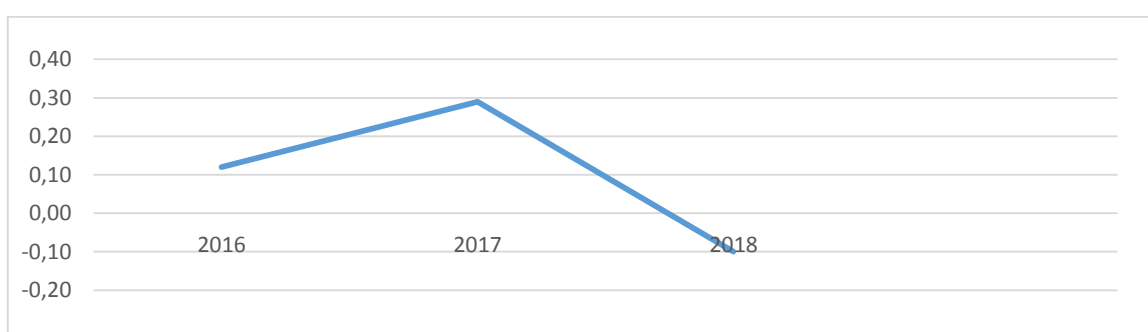


Рисунок 18-Динамика коэффициента обеспеченности собственными источниками финансирования

Коэффициент автономии (финансовой независимости) ( $U_3$ ). Рассматривая предприятие АО «САМОТЛОРНЕФТЕПРОМХИМ» можно

отметить, что в течение 2016 г., 2017 г., значение данного показателя оставались примерно на одном уровне и были максимально приближены к нормальному значению (таблица 6). По результатам этих лет можно говорить о финансовой независимости предприятия от заемных средств. В 2018 г. ситуация существенно изменилась в худшую сторону. По значению коэффициента в 2018 г. (0,17) можно говорить о большой зависимости предприятия от заемных средств, что наглядно отражено на рис. 19.

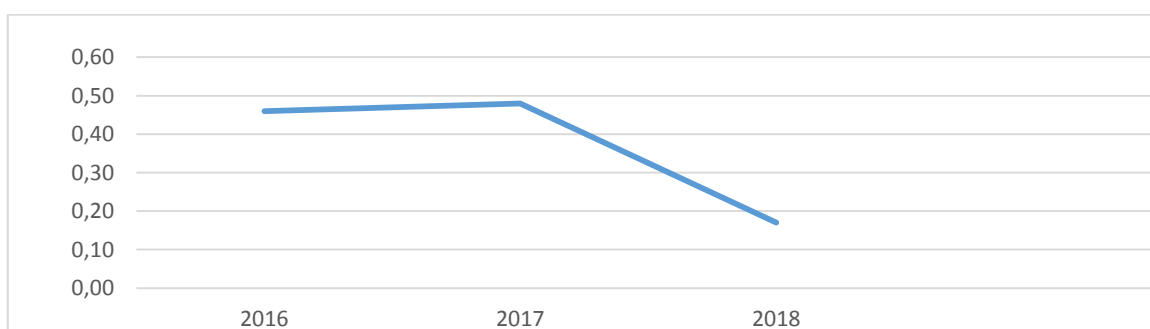


Рисунок 19-Динамика коэффициента автономии

Коэффициент финансирования ( $U_4$ ). На примере АО «САМОТЛОРНЕФТЕПРОМХИМ» можно отметить, что в 2016 – 2017 г. значение коэффициента имело нормальный уровень и деятельность предприятия в основном, финансировалась за счет собственных источников (таблица 6). В 2018 г. (значение коэффициента 0,2) ситуация изменилась в худшую сторону и предприятие стало сильно зависимым от заемных средств.

Динамика коэффициента финансирования приведена на рис. 20.

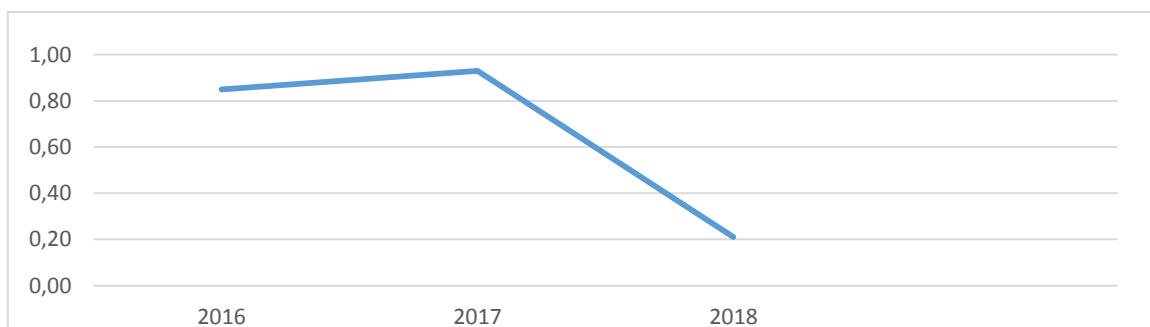


Рисунок 20- Динамика коэффициента финансирования

Коэффициент финансовой устойчивости ( $U_5$ ). На примере нашей организации можно отметить, что в 2016 – 2017 г. уровень показателя находился в пределах нормы (0,77, 0,64 соответственно). Но уже в 2017 г. наметилась тенденция на снижение данного коэффициента и в 2018 г. значение достигло 0,26 (таблица 6). Можно говорить о том, что начиная с 2017 г. предприятие становилось зависимым от заемных средств, что подтвердили результаты 2018 г.

Динамика коэффициента финансовой устойчивости отражена на рис. 21.

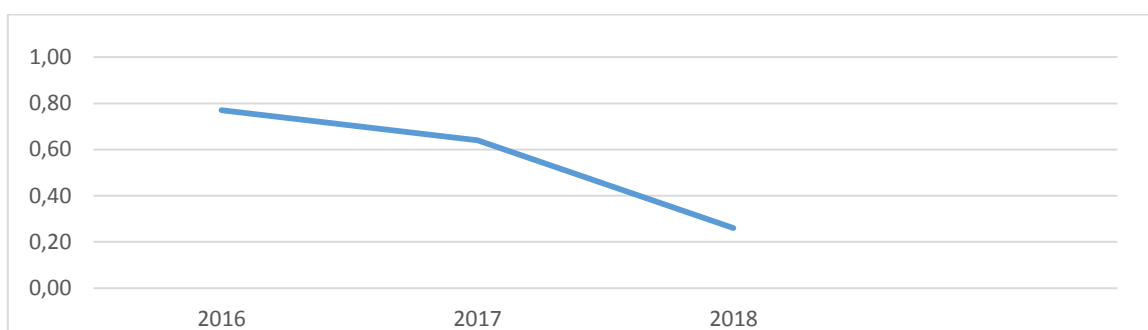


Рисунок 21- Динамика коэффициента финансовой устойчивости

Обобщающим показателем финансовой независимости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов, который определяется в виде разницы величины источников средств и величины запасов [29, с. 129-130].

$$\text{Общая величина запасов (строка 210 актива баланса)} = Z_{п} \quad (50)$$

$$Z_{п2016} = 454$$

$$Z_{п2017} = 882$$

$$Z_{п2018} = 1075$$

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используется несколько показателей, которые отражают различные виды источников.

1. Наличие собственных оборотных средств:

$$\text{СОС} = \text{Капитал и резервы} - \text{Внеоборотные активы} \quad (51)$$

$$\text{СОС}_{2016} = 1314 - 504 = 810$$

$$\text{СОС}_{2017} = 1810 - 483 = 1327$$

$$\text{СОС}_{2018} = 1863 - 463 = 1400$$

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов или функционирующий капитал (КФ):

$$\text{КФ} = [\text{Капитал и резервы} + \text{Долгосрочные пассивы}] - \text{Внеоборотные активы} \quad (52)$$

$$\text{КФ}_{2016} = 1314 + 416 - 504 = 2234$$

$$\text{КФ}_{2017} = 1810 + 276 - 483 = 2569$$

$$\text{КФ}_{2018} = 1863 + 173 - 463 = 1573$$

3. Общая величина основных источников формирования запасов (Собственные и долгосрочные заемные источники + Краткосрочные кредиты и займы — Внеоборотные активы):

$$\text{ВИ} = [\text{Капитал и резервы} + \text{Долгосрочные пассивы} + \text{Краткосрочные кредиты и займы}] - \text{Внеоборотные активы} \quad (53)$$

$$\text{ВИ}_{2016} = 1314 + 416 + 0 - 504 = 1226$$

$$\text{ВИ}_{2017} = 1810 + 276 + 0 - 483 = 1603$$

$$\text{ВИ}_{2018} = 1863 + 173 + 0 - 463 = 1573$$

Трем показателям наличия источников формирования запасов соответствуют три показателя обеспеченности запасов источниками формирования:

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств:



$$\pm\Phi^C = \text{COC} - \text{Зп} \quad (54)$$

2. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов:

$$\pm\Phi^T = \text{КФ} - \text{Зп} \quad (55)$$

3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов:

$$\pm\Phi^O = \text{ВИ} - \text{Зп} \quad (56)$$

С помощью этих показателей можно определить трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации:

$$S(\Phi) = \begin{cases} 1, & \text{если } \Phi \geq 0, \\ 0, & \text{если } \Phi < 0. \end{cases} \quad (57)$$

Организацию можно отнести к тому или иному типу используя данные таблицы 7.

Таблица 7-Сводная таблица показателей по типам финансовой ситуации

Показатели	Тип финансовой ситуации			
	Абсолютная независимость	Нормальная независимость	Неустойчивое состояние	Кризисное состояние
$\pm\Phi^C = \text{COC} - \text{Зп}$	$\pm\Phi^C \geq 0$	$\pm\Phi^C < 0$	$\pm\Phi^C < 0$	$\pm\Phi^C < 0$
$\pm\Phi^T = \text{КФ} - \text{Зп}$	$\pm\Phi^T \geq 0$	$\pm\Phi^T \geq 0$	$\pm\Phi^T < 0$	$\pm\Phi^T < 0$
$\pm\Phi^O = \text{ВИ} - \text{Зп}$	$\pm\Phi^O \geq 0$	$\pm\Phi^O \geq 0$	$\pm\Phi^O \geq 0$	$\pm\Phi^O < 0$
Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации $S(\Phi) = [S(\pm\Phi^C), S(\pm\Phi^T), S(\pm\Phi^O)]$	(1,1,1)	(0,1,1)	(0,0,1)	(0,0,0)

Свод показателей по типам финансовых ситуаций анализируемого предприятия приведен в таблице 8. Данные таблицы 8 говорят о том, что в 2016 г. организацию можно было отнести ко 2-му типу финансовой ситуации «нормальная независимость». В следующих годах по системе показателей предприятие относится к «кризисному состоянию».

Принимая во внимание многообразие финансовых процессов, множественность показателей финансового состояния, различия в уровне критических оценок, производят балльную оценку финансового состояния предприятия.

Таблица 8-Классификация типа финансового состояния организации АО «Самотлорнефтепромхим»

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Общая величина запасов (Зп)	454	882	1 075
Наличие собственных оборотных средств (СОС)	98	391	-145
Функционирующий капитал (КФ)	514	667	28
Общая величина источников (ВИ)	514	667	28
$\pm\text{ФС} = \text{СОС} - \text{Зп}$	-552	-491	-1 220
$\pm\text{Фт} = \text{КФ} - \text{Зп}$	60	-215	-1 047

По итогам можно сделать следующие выводы:

– по итогам 2016 г., 2017 г. предприятие относится ко 2-му классу (нормального) финансового состояния. Организация демонстрирует некоторый уровень риска по задолженности и обязательствам и обнаруживает определенную слабость финансовых показателей и кредитоспособности. В это время организация еще не рассматривалась как рисковая;

– по итогам 2018 г. предприятие относится к 4-му классу с неустойчивым финансовым состоянием. В это время организация требует особого внимания, т.к. имеется риск для контрагентов при взаимоотношениях с ней.

Значения рассмотренных показателей финансовой устойчивости по итогам 2018 г. не соответствуют нормативным, и свидетельствуют об изменении финансового положения предприятия, его неустойчивости, зависимости от внешних источников финансирования.

### 3 Мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия

#### 3.1 Анализ деловой активности в АО «САМОТЛОРНЕФТЕПРОМХИМ»

На IV этапе анализа финансового состояния предприятия исследуем деловую активность.

Используя данные Бухгалтерского баланса и Отчета о финансовых результатах проведем анализ деловой активности предприятия используя две группы показателей, с помощью которых исследуем уровень и динамику финансовых коэффициентов. Результаты расчетов приведены в таблице 9.

Таблица 9-Значения коэффициентов деловой активности

Наименование показателя		Значение показателя			Отклонения	
		2016	2017	2018		
	1	2	3	4	5=3-2	6=4-3
d1	Коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача)	8,69	8,37	5,79	-0,32	-2,58
d2	Коэффициент оборачиваемости оборотных (мобильных) средств	16,24	12,24	7,80	-4,00	-4,44
d4	Фондоотдача	18,69	26,51	22,48	7,82	-4,02
d5	Коэффициент отдачи собственного капитала	22,76	17,72	17,84	-5,03	0,12
d6	Оборачиваемость материальных средств (запасов)	11,18	18,64	33,59	7,46	14,95
d7	Оборачиваемость денежных средств	2,83	3,08	3,71	0,26	0,62
d8	Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах	43,41	45,26	38,46	1,85	-6,80
d9	Срок погашения дебиторской задолженности	8,41	8,06	9,49	-0,34	1,43
d10	Коэффициент оборачиваемости кредитных средств	81,84	189,58	88,99	107,74	-100,59
d11	Срок погашения кредиторской	4,46	4,10	4,10	-0,36	0,00

	задолженности					
--	---------------	--	--	--	--	--

Коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача) ( $d_1$ ) или коэффициент трансформации отражает скорость оборота всего капитала организации или эффективность использования всех имеющихся ресурсов независимо от их источников. Данные таблицы 10 показывают, что за изучаемый период времени этот показатель уменьшился за 2018 г на 2,9 оборота и достиг значения 5,8 оборота. Это означает, что в организации медленнее совершался полный цикл производства и обращения, приносящий прибыль. Этот показатель деловой активности тесно связан с прибыльностью организации, а следовательно, влияет на результативность финансово-хозяйственной деятельности.

Динамика ресурсоотдачи приведена на рис. 22.

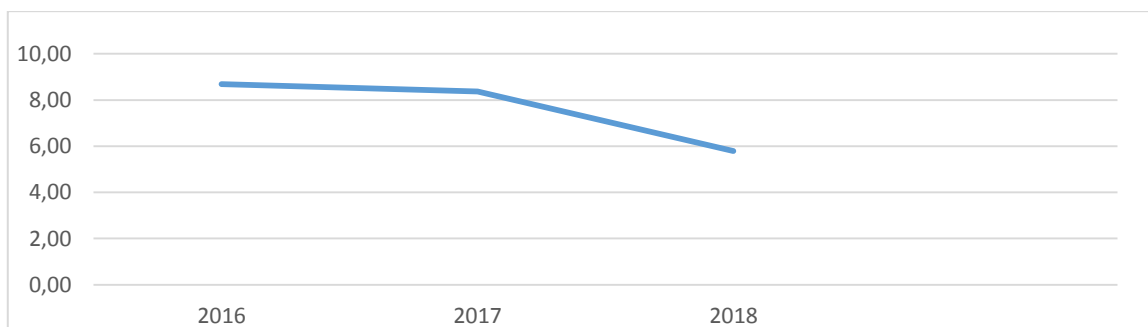


Рисунок 22- Динамика ресурсоотдачи

Коэффициент оборачиваемости оборотных (мобильных) средств ( $d_2$ ). Значение данного коэффициента за 3 года постепенно снижалось и изменилось от значения 16,2 оборотов в 2016 г. до 7,8 – в 2018 г. (таблица 9). На изменения коэффициента влияли как сумма выручки, так и сумма оборотных активов. В целом, снижение данного показателя отрицательно для деятельности предприятия.

На рис. 23 отражена динамика коэффициента оборачиваемости оборотных средств.

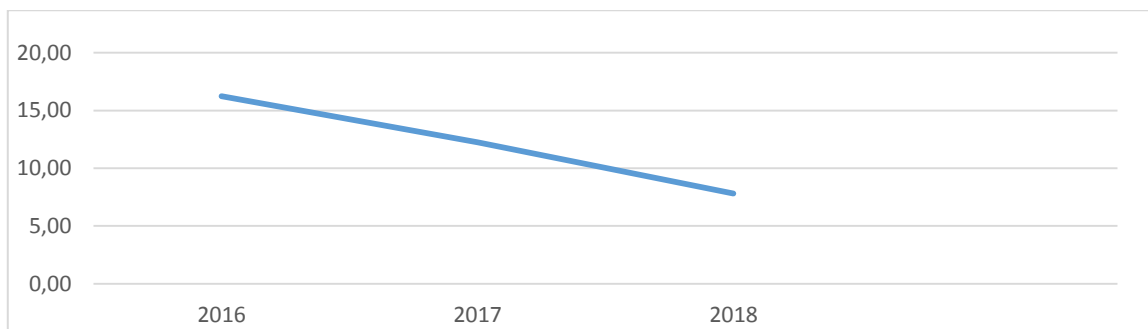


Рисунок 23-Динамика коэффициента оборачиваемости оборотных средств

Фондоотдача ( $d_4$ ). Изменение фондоотдачи на предприятии АО «Самотлорнефтепромхим» происходило за счет изменения выручки от продаж, так как сумма износа постоянна и незначительна. Значение данного коэффициента в целом за три года возросло и достигло в 2018 г. 22,5 оборота (таблица 9). Однако, в 2018 г. произошло ее снижение по сравнению с 2017 г., со значения 26,5 оборота.

Динамику коэффициента отражает рис. 24.

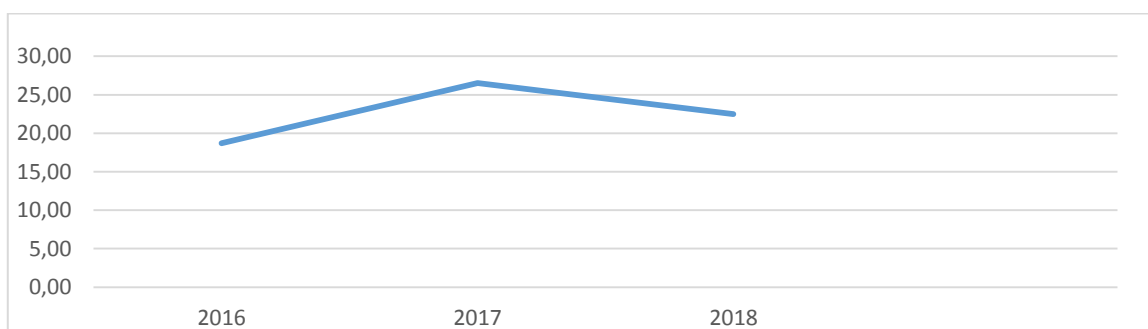


Рисунок 24- Динамика фондоотдачи

Коэффициент отдачи собственного капитала ( $d_5$ ). В исследуемой организации изменение данного показателя происходили от 22,8 оборота в 2016 г., 17,7 – в 2017 г. до 17,8 – в 2018 г. (таблица 9). В данном случае снижение показателя происходит равномерно, и можно говорить о неэффективности использования собственного капитала.

Рис. 25 проиллюстрирована динамика данного коэффициента за три года.

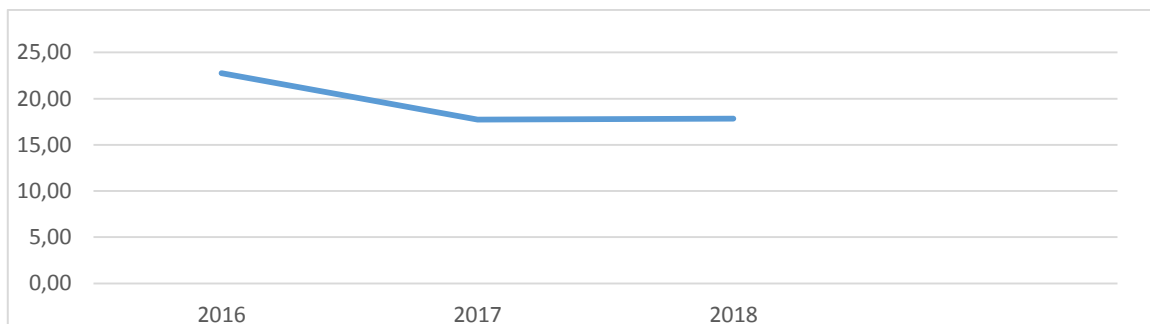


Рисунок 25- Динамика коэффициента отдачи собственного капитала  
Оборачиваемость материальных средств (запасов) ( $d_6$ ). В нашем примере оборачиваемость постепенно возрастала за весь период анализа и меняла значения от 11 дней (33 оборота в год) в 2016 г. до 34 дней в 2018 г. (таблица 9). Хотя верхняя граница 2018 г. находится в пределах оптимальной величины (10 оборотов в год), тем не менее, данное увеличение нельзя рассматривать как положительное, так как предприятие занимается торговлей и данное увеличение оборотов говорит о затоваривании или о снижении спроса.

На рис. 26 представлена динамика данного показателя.

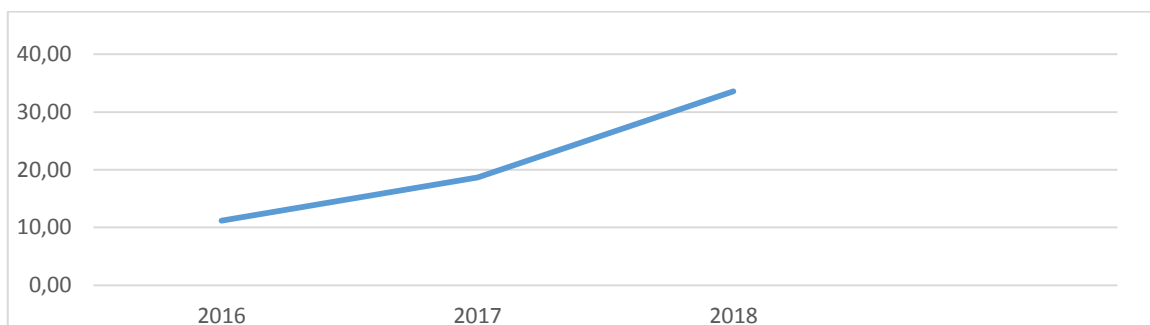


Рисунок 26- Динамика оборачиваемости материальных средств  
(запасов)

Оборачиваемость денежных средств ( $d_7$ ). Оборачиваемость денежных средств за 2016 – 2018 гг. замедлилась незначительно (на 0,9 оборота). Таким образом, по состоянию на 2018 г. один рубль оборачивается за 3,7 дня (таблица 9).

Динамику оборачиваемости денежных средств отображает рис. 27.

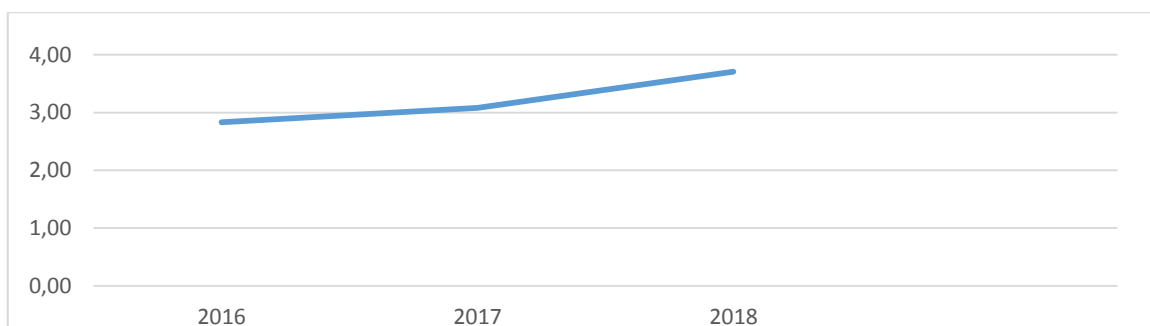


Рисунок 27- Динамика оборачиваемости денежных средств

Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах ( $d_8$ ). За период 2016 – 2018 гг. незначительный прирост коэффициента произошел в 2017 г. (до 45,3 оборота). За этот год увеличение составило 1,9 оборота. По итогам 2018 г. произошло снижение коэффициента на 6,8 оборота до значения 35,5 оборота (таблица 9, рис. 28). Уменьшение оборачиваемости средств в расчетах на предприятии характеризуется как отрицательная тенденция. Уменьшение коэффициента означает увеличение продаж в кредит.

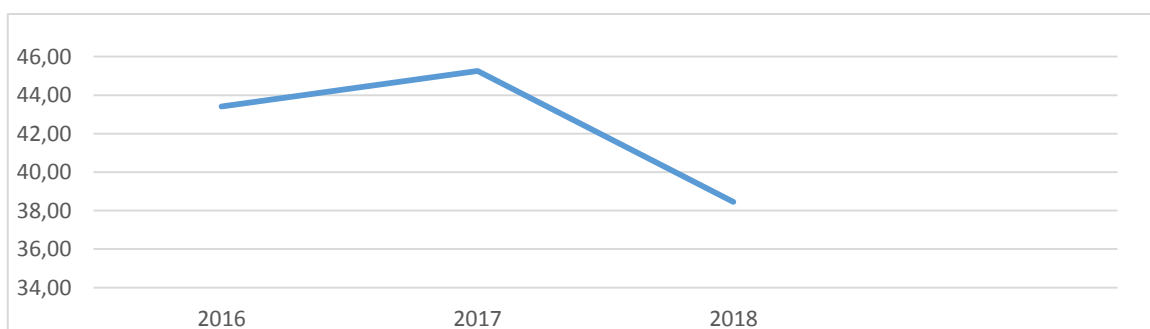


Рисунок 28- Динамика оборачиваемости средств в расчетах

Срок погашения дебиторской задолженности ( $d_9$ ). На предприятие АО «САМОТЛОРНЕФТЕПРОМХИМ» видно, что в течении трех лет происходило колебание данного коэффициента. В 2017г. произошло его снижение на 0,3 дня. А в 2018 г. срок погашения дебиторской задолженности увеличился на 1,4 дня и достиг 9,5 дней (таблица 10). Увеличение срока оборачиваемости дебиторской задолженности является негативным результатом деятельности организации, т.к. больше товаров отпускается покупателям в кредит.

Рис. 29 показывает динамику срока погашения дебиторской задолженности.

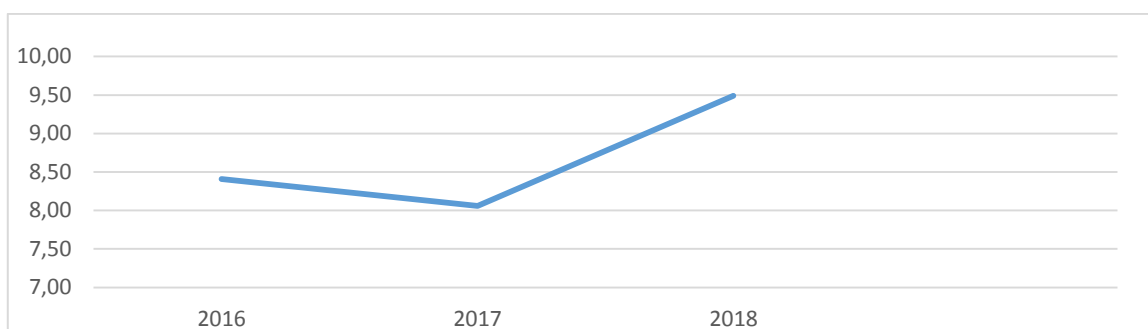


Рисунок 29- Динамика срока погашения дебиторской задолженности

Коэффициент оборачиваемости кредитных средств ( $d_{10}$ ) В нашем случае коэффициент оборачиваемости кредитных средств в 2017 г. увеличился по сравнению с 2016 г. примерно в 2 раза и составил 190 оборотов. Это увеличение можно объяснить увеличением выручки и снижением суммы средней стоимости кредиторской задолженности. По итогам 2018 г. коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности снизился на 100 и составил 89 оборотов (таблица 9). На результат повлияло снижение выручки при увеличении средней стоимости кредиторской задолженности.

На рис. 30 представлена динамика данного коэффициента.



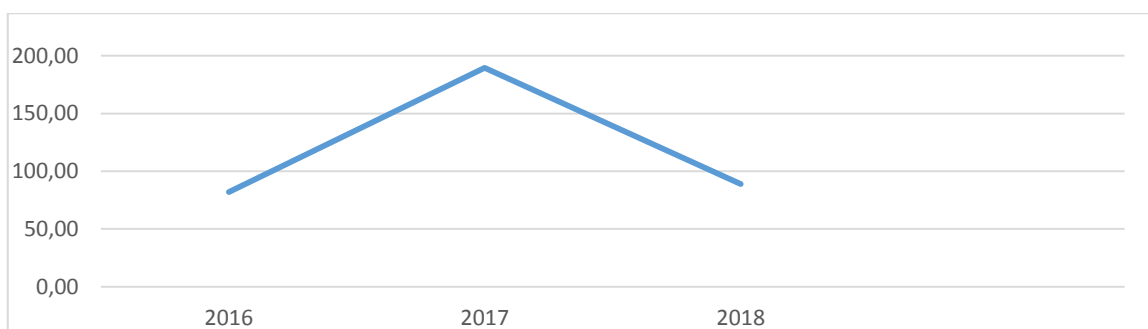


Рисунок 30- Расчет коэффициента оборачиваемости кредитных средств  
Срок погашения кредиторской задолженности ( $d_{11}$ ). На предприятие АО «Самотлорнефтепромхим» значение данного показателя за три года изменялось с 5 дней в 2016 г. до 2 дней в 2017 г., и до 4 дней в 2018г. (таблица 9). Таким образом, в целом за три года срок погашения кредиторской задолженности оставался, практически, на одном уровне. На фоне увеличения сроков погашения дебиторской задолженности, можно говорить о неизменности отношений с кредиторами.

Динамика коэффициента показана на рис. 31.

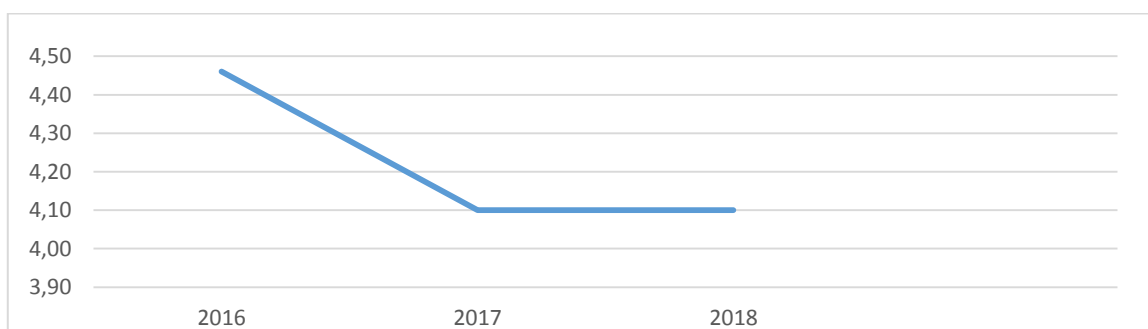


Рисунок 31- Динамика срока погашения кредиторской задолженности  
Уменьшение коэффициентов деловой активности говорит о снижении эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Увеличение ряда коэффициентов оборачиваемости не является положительным результатом финансовой деятельности, так как говорит об увеличении сроков оборота, а следовательно о сокращении количества оборотов в отчетном периоде наиболее ликвидных активов: денежных

средств, материально-производственных запасов и дебиторской задолженности.

### 3.2 Анализ банкротства в АО «Самотлорнефтепромхим»

На V заключительном этапе проведем анализ предприятия на предмет банкротства.

Анализ финансового состояния должника проводится в целях определения достаточности принадлежащего должнику имущества для покрытия судебных расходов, расходов на выплату вознаграждения арбитражным управляющим, а также возможности или невозможности восстановления платежеспособности должника.

Согласно Методическому положению оценка неудовлетворительной структуры баланса проводилась на основе четырех показателей:

- коэффициента текущей ликвидности ( $L_4$ );
- коэффициента обеспеченности собственными средствами ( $L_7$ );
- коэффициента восстановления платежеспособности ( $L_8$ );
- коэффициента утраты платежеспособности ( $L_9$ ).

Проведем расчет коэффициента восстановления и утраты платежеспособности.

$$L_8 = \frac{L_{4к.г.} + 6/T \times (L_{4к.г.} - L_{4н.г.})}{L_{4норм}} \quad (58)$$

где,  $L_{4н.г.}$ , - коэффициент текущей ликвидности на начало;

$L_{4к.г.}$  - коэффициент текущей ликвидности на конец года;

6 - период восстановления платежеспособности в месяцах;

T - отчетный период в месяцах;

$L_{4норм}$  - нормальное значение коэффициента текущей ликвидности равное 2.

$$L_8 = \frac{L_{4\text{кк.г}} + 3/T \times (L_{4\text{кк.г}} - L_{4\text{нн.г}})}{L_{4\text{ннор}}} \quad (59)$$

где, 3 - период утраты платежеспособности в месяцах.

$$L_{8(2017)} = 1.65 \qquad L_{9(2017)} = 1.83$$

$$L_{8(2018)} = 0.53 \qquad L_{9(2018)} = 0.77$$

По результатам рассчитанных коэффициентов проведем оценку структуры баланса, представленную в таблице 11.

Таблица 10-Оценка структуры баланса

Наименование показателя	Ограничения	Значения показателя		Отклонение от норматива	
		2016	2017	2016	2017
1	2	3	4	5	6
Коэффициент восстановления платежеспособности	$\geq 1$	1,6	0,5	0,6	-0,5
Коэффициент утраты платежеспособности	$\geq 1$	1,8	0,8	0,8	-0,2

Из данной таблице мы видим, что по итогам 2017 г. предприятие являлось платежеспособным, но по итогам 2018 г. коэффициент  $L_8$ ,  $L_9$  принимает значение  $< 1$ , что свидетельствует о том, что у организации в ближайшее время нет реальной возможности восстановить платежеспособность.

Что касается зарубежного опыта в части прогнозирования вероятности банкротства, то финансовым аналитиком Уильямом Бивером была предложена своя система показателей для оценки финансового состояния предприятия с целью диагностики банкротства. Система показателей Бивера приведена в таблице 10.

Проведем расчет коэффициента Бивера, финансового левеиджа и коэффициента покрытия активов собственными оборотными средствами.

### 1. Коэффициент Бивера

$$K_B = \frac{\text{Чистая прибыль} + \text{Амортизация}}{\text{Заемный капитал}} \quad (60)$$

$$K_{B(2016)} = 0.86$$

$$K_{B(2017)} = 0.93$$

$$K_{B(2018)} = 0.20$$

Динамика коэффициента Бивера приведена на рис. 32.

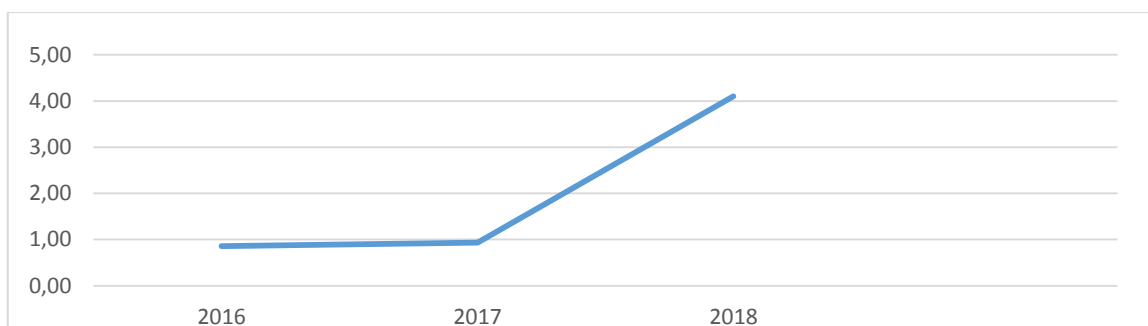


Рисунок 32- Динамика коэффициента Бивера

### 2. Коэффициент финансового левеиджа

$$K_{фл} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Баланс}} \times 100\% \quad (61)$$

$$K_{фл(2016)} = 54.19\%$$

$$K_{фл(2017)} = 51.71\%$$

$$K_{фл(2018)} = 82.93\%$$

Рис. 33 отображает динамику данного коэффициента

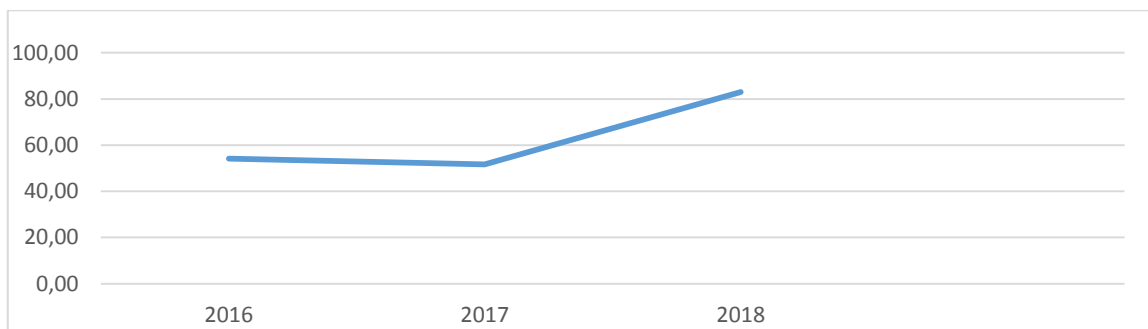


Рисунок 33- Динамика финансового левериджа

### 3. Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами

$$K_{\text{покp}} = \frac{\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}}{\text{Баланс}} \quad (62)$$

$$K_{\text{покp}(2016)} = 0.07$$

$$K_{\text{покp}(2017)} = 0.22$$

$$K_{\text{покp}(2018)} = -0.08$$

Рис. 34 показывает динамику коэффициента покрытия активов собственными оборотными средствами

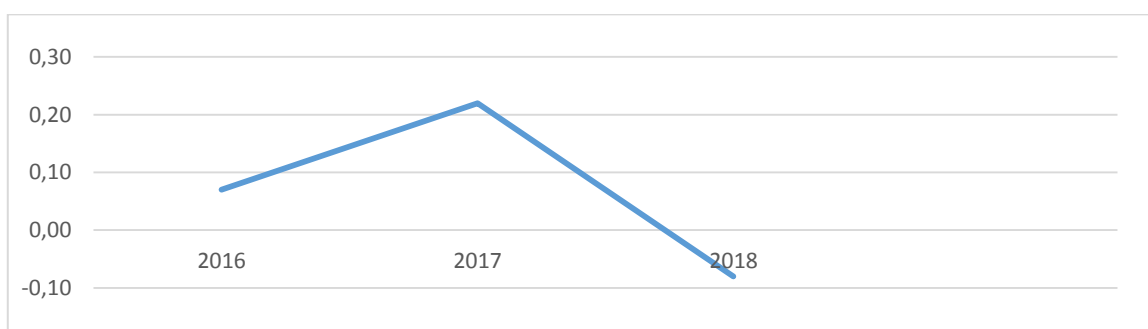


Рисунок 34- Динамика коэффициента покрытия активов собственными оборотными средствами

Таким образом, по системе оценки вероятности банкротства У. Бивера анализируемая организация по большинству показателей 2016 и 2017 гг. относится к первой группе «благополучные компании», а 2018 г. - ко второй группе - «за 5 лет до банкротства».

В оценке вероятности банкротства используется двухфакторная модель. Для нее выбирают два ключевых показателя, от которых зависит вероятность банкротства организации. В американской практике для определения итогового показателя вероятности банкротства ( $Z_2$ ) используют показатель текущей ликвидности и показатель удельного веса заемных средств в активах. Они умножаются на соответствующие константы — определенные практическими расчетами весовые коэффициенты ( $\alpha$ ,  $\beta$ ,  $\gamma$ ). В результате получают следующую формулу:

$$Z_2 = \alpha + \beta \times \text{коэффициент текущей ликвидности} + \gamma \times \text{удельный вес заемных средств в активах (в долях единицы)} \quad (63)$$

где,  $\alpha = -0,3877$ ;  $\beta = -1,0736$ ;  $\gamma = 0,0579$ .

Если в результате расчета значение  $Z_2 < 0$ , то вероятность банкротства невелика. Если же  $Z_2 > 0$ , то существует высокая вероятность банкротства анализируемого предприятия.

В рассматриваемой нами организации расчеты  $Z_2$  за период 2016 – 2018 гг. представлен в таблице 11.

Таблица 11-Двухфакторная модель вероятности банкротства

Период	a	b	Коэффициент текущей ликвидности $L4$	g	Удельный вес заемных средств в активах (в долях единицы)	$Z_2 = a + b \times$ Коэффициент текущей ликвидности + g x Удельный вес заемных средств в активах (в долях единицы)
2016 г.	-0,3877	-1,0736	2,73	0,0579	0,5419	-3,2906
2017 г.	-0,3877	-1,0736	2,01	0,0579	0,5171	-2,5147
2018 г.	-0,3877	-1,0736	1,02	0,0579	0,8293	-1,4352

Из данных результатов видно, что вероятность банкротства предприятия невысока.

Таким образом, проведенный анализ вероятности банкротства, говорит о не совершенстве методик. Анализ с помощью системы показателей Бивера, а также по методам утвержденным Методическими положениями по оценке финансового состояния предприятий, говорит о том, что в 2018 г. данная организация перестала являться платежеспособной и в том случае, если руководство предприятия не примет срочные меры, то велика вероятность банкротства. Этим данным противоречит двухфакторная модель вероятности банкротства, по результатам которой видно, что предприятие не находится на грани банкротства.

### 3.3 Разработка мероприятий по улучшению финансово - хозяйственной деятельности

Так как основным видом деятельности является реализация ГСМ (сдача в аренду недвижимости составляет незначительную долю в выручке предприятия, 5%), особо важным становится вести хозяйственную деятельность таким образом, чтобы общество не разорилось. На предприятиях с большим объемом выручки, или разнообразным списком номенклатуры есть возможность погасить негативное воздействие от одних операций более выгодными другими операциями. АО «САМОТЛОРНЕФТЕПРОМХИМ»этой возможности лишено.

Кроме того, необходимо организовать деятельность предприятия таким образом, чтобы оно могло исполнять обязанности добросовестного налогоплательщика в установленный законодательством срок и в полном объеме. Помимо того, необходимо организовать своевременное гашение текущих задолженностей, как перед контрагентами, так и перед сотрудниками организации во избежание начисления штрафных санкций,

предусмотренных за задержку платежей Гражданским [1], Трудовым [2], Налоговым [3, 4] Кодексами РФ.

По результатам проведения анализа и для улучшения финансового состояния АО «Самотлорнефтепромхим» в будущем, рекомендуются следующие мероприятия.

Увеличение общей стоимости имущества за 2017 г. – 2018 г. на 41% говорит о росте хозяйственной деятельности предприятия, именно на этот период приходится рост оборотных активов, что указывает на увеличение средств в обороте, что позволяет увеличить объем продажи и, при наличии платежеспособного спроса, увеличить выручку.

Рекомендуется рациональное управление текущими активами, то есть умелое балансирование между рисками. Одни риски связаны с недостатком текущих активов, а значит с угрозой срыва отгрузки из-за нехватки товаров или отсутствия возможности удовлетворить запросы потребителей. Другие риски обусловлены избытком текущих активов, а это приводит к замораживанию денежных средств в товарах, дебиторской задолженности и т.д.

Анализ платежеспособности предприятия показал, что по результатам 2016-2017 гг. предприятие являлось финансовоустойчивым, и имело большинство коэффициентов платежеспособности в пределах нормативных значений. По результатам 2018 г. данные коэффициенты сдвинулись в сторону уменьшения, и их значения стали ниже нормативных. За этот период финансовое состояние предприятия стало неустойчивым.

Рекомендуется поднять имеющийся уровень платежеспособности (нет необходимости пользоваться заемными средствами и прибегать к помощи банков для пополнения оборотных средств, полезнее мобилизовать свои средства) так как это даст возможность предприятию избежать банкротства. Достаточное количество запасов предприятия даст возможность погасить кредиторские задолженности.



Для увеличения собственных средств предприятия, рекомендуется собственникам, при принятии решения о распределении прибыли, установить норматив прибыли не подлежащей распределению. В настоящее время вся чистая прибыль организации по итогам финансового года направляется на выплату дивидендов участникам общества. Это позволит снизить коэффициент капитализации, повысить коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования, коэффициент автономии (финансовой независимости), коэффициент финансирования, коэффициент финансовой устойчивости. По результатам деятельности в 2018 г. значение этих коэффициентов находится на минимальном уровне, и не соответствуют принятым нормативам для признания предприятия финансово независимым. В настоящее время предприятие полностью зависит от заемных средств, что приводит к ограничению в принятии административных решений при управлении организацией. С ослаблением зависимости от заемных средств, предприятие сможет вести более активно свою деятельность и принимать более выгодные предложения.

Необходимо изменить политику в области сбыта, расширять круг потенциальных покупателей привлекая их удобными формами расчетов лимитными, бонусными картами, внедрение и сопровождение дисконтных, кредитных и банковских карт для расчета за топливо со скидкой или по безналичному расчету, установка и обслуживание систем безналичных расчетов за нефтепродукты, применение на АЗС системы самообслуживания клиентов по топливным картам. Автоматизация учета позволит контролировать состояние дебиторской задолженности в реальном времени по таким операциям, а не дожидаться окончания месяца для получения информации о состоянии расчетов с дебиторами (как это происходит в данный момент). Такие мероприятия позволят увеличить оборачиваемость дебиторской задолженности и высвободить денежные средства. Дебиторская задолженность выступает как отвлечение средств из оборота, кроме того,

инфляция может значительно уменьшить реальную стоимость дебиторской задолженности, денежных средств.

На предприятии оборачиваемость дебиторской задолженности снизилась, что вызвало дополнительное привлечение ресурсов. Следует активизировать работу по истребованию задолженности от дебиторов и пересмотреть структуру потенциальных покупателей, в будущем отчетном периоде необходимо сокращать дебиторскую задолженность, а свободные денежные средства направлять на погашение кредиторской задолженности.

Снижение выручки от реализации в 2018 г. на 3,0 млн. руб. привело к снижению чистой прибыли, что отрицательно сказалось на финансовые результаты этого года. При этом, отягчающим обстоятельством явилось очень высокий уровень коммерческих затрат (прирост составил – 28%).

Рекомендуется, при невозможности увеличения цены, снижение себестоимости товара. Предприятию следует направить усилия на приобретение товара по более низким ценам, а также добиваться заключения договоров с максимально долгими сроками расчетов. Одним из основных направлений финансового оздоровления предприятия должен явиться поиск внутренних резервов по снижению коммерческих затрат предприятия.

Для привлечения дополнительных потребителей предлагается произвести модернизацию АЗС с расширением ассортимента продукции. Так как в настоящее время АЗС реализует моторное топливо только двух видов, расширение номенклатуры реализуемой продукции и сопутствующих товаров привлечет дополнительных покупателей, что, соответственно повысит выручку предприятия от продажи. Установка при модернизации современных топливораздаточных колонок позволит сократить неконтролируемый перерасход топлива при его отпуске. Кроме того, установка современного оборудования позволит в реальном времени управлять средствами удаленного администрирования, что позволит снизить часть издержек, а также оперативно принимать решения либо о приобретении топлива, либо о направлении средств на погашение обязательств

предприятия. При автоматизации АЗС загрузка данных о реализации может автоматически переноситься из сменных отчетов АЗС в бухгалтерскую программу (программу административного учета), которые формируют программы управления ТРК. Это позволяет избежать ввода документов по реализации ГСМ вручную и многократно повысить оперативность и эффективность управления автозаправочным комплексом, сократить расходы организации на счетных работников. Также, при модернизации АЗС может быть увеличен объем емкостей для хранения нефтепродуктов, что позволит предприятию организовать дополнительный источник доходов от услуг по хранению топлива, принадлежащего прочим контрагентам.

Для увеличения числа покупателей необходимо привлечь их внешним видом АЗС, которое отличает станцию от конкурентов. Оформление должно быть в первую очередь функциональным – указывать на все имеющиеся услуги, равномерно светиться, быть контрастным, оптимальных размеров, элегантным и привлекательным. Материалы внешнего оформления и облицовки должны быть долговечными в агрессивной среде, ударопрочными, стойкими к перепадам температур, негорючими. Всем этим требования должны отвечать панели, используемые для облицовки и оформления АЗС. Кроме того, можно использовать территорию автозаправочного комплекса для размещения средств наружной рекламы и информации, что способствует формированию цивилизованного рынка рекламы на АЗС и привлечению внимания автовладельцев к товарам и услугам, предоставляемым рекламодателями. Реклама на АЗС имеет ряд существенных преимуществ: прежде всего, она является уникальной с точки зрения целевой группы. А для рекламодателей это новая ниша на высококонкурентном рынке. Данный вид деятельности может выступать как дополнительным источником дохода общества. Этот вид деятельности может явиться весьма перспективным, так как на территории г.о. Тольятти на этот вид деятельности введен единый вмененный налог, а следовательно, доход от

размещения рекламы не будет облагаться единым налогом и доход по этому виду деятельности может быть использован на нужды предприятия.

Предложенная модернизация производственных мощностей АЗС по уровню вложенных средств и подготовительной работе может сравниться со строительством новой АЗС, поскольку требует согласований и разрешений во многих контролирующих и надзорных органах. При существующем финансовом состоянии предприятия реконструкция может происходить только за счет заемных средств. Дополнительные кредитные средства приведут общество к еще большей финансовой зависимости. Собственникам и руководству предприятия следует привлечь наиболее «дешевые» кредитные средства. В тоже время, если предприятие не будет вкладывать средства в модернизацию производства, затраты предприятия могут превысить выручку, так как существуют затраты, которые не зависят от суммы выручки, например, заработная плата сотрудников, платежи за потребленные коммунальные услуги, услуги связи, земельный налог. При наличии инфляции, доходов организации может не хватить для покрытия растущих издержек. На примере АО «Самотлорнефтепромхим» можно говорить о минимальном сроке проведения строительных работ, с тем, чтобы отдача вложенных средств началась как можно скорее.

Таким образом, по результатам проведенного анализа финансового состояния, а также анализа вероятности банкротства, организации необходимо: применять более рациональные управленческие решения в управлении текущими активами, чистой прибылью, которая в настоящий момент направляется только на выплату дивидендов учредителей и ничего не остается на развитие предприятия; поднять уровень платежеспособности; по возможности снизить себестоимость товаров; изменить политику предприятия в отношениях с дебиторами; увеличить области сбыта, возможно для этого потребуются модернизация самой АЗС.

## Заключение

Цель анализа - подробная характеристика имущественного и финансового потенциалов хозяйствующего субъекта, результатов его деятельности в истекшем отчетном периоде, а также возможностей развития объекта на перспективу.

В первой главе раскрываются значение, задачи, информационное обеспечение проведения анализа финансового состояния предприятия, отмечается разнообразие существующих методик анализа.

Анализ финансового состояния предприятия обеспечивает контроль не только финансовой деятельности собственного предприятия, но и позволяет на основе анализа бухгалтерской отчетности подобрать для сотрудничества контрагентов, способных своевременно исполнять договорные обязательства, обеспечивая тем самым непрерывный производственный процесс.

Анализ финансового состояния занимает центральное место в контроле за хозяйственной жизнедеятельностью любого предприятия. В зависимости от того кем проводится анализ финансовой отчетности, различают внутренний и внешний анализ; а в зависимости от целей проведения анализа выделяют экспресс-анализ и детализированный анализ финансового состояния. Отечественными и зарубежными аналитиками были разработаны различные методики анализа, направленные на достижение различных целей анализа. В настоящее время пользователь может сам определить более подходящую для анализа методику, так как большинство из них повторяют и дополняют друг друга.

Для раскрытия содержания информации отчетности большое значение имеет проведение предварительного анализа форм отчетности, т.е. преобразование представленной отчетности в аналитическую.

К основным методам проведения анализа относятся оценка имущественного положения, построение аналитического баланса-нетто, вертикальный и горизонтальный анализ баланса, анализ качественных

сдвигов в имущественном положении, оценка ликвидности, оценка финансовой устойчивости, анализ прибыли, анализ рентабельности, оценка финансовой устойчивости, кредито- и платежеспособности.

Методика анализа финансовой отчетности организации должна состоять из трех больших взаимосвязанных блоков:

- анализа финансового положения и деловой активности;
- анализа финансовых результатов;
- оценки возможных перспектив развития организации.

Информационной базой исследования анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности являются бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах» за 2017, 2018 года.

В качестве законодательной и нормативной базы использовались: Налоговый Кодекс, Федеральные законы, Приказы МФ РФ, Постановления Правительства, Методические положения и Методические рекомендации.

Во второй главе проведена исследовательская работа по анализу финансового состояния АО «Самотлорнефтепромхим»: приведены расчеты финансовых коэффициентов платежеспособности, ликвидности, рентабельности на основании которых сделаны выводы о финансовом состоянии предприятия за 2016, 2017 и 2018 года. В ходе анализа были сделаны следующие выводы по результатам финансово-хозяйственной деятельности предприятия: в 2016 и 2017 годах АО «Самотлорнефтепромхим» можно было отнести к организациям с нормальным финансовым состоянием. В этот период финансовые показатели в целом находятся очень близко к оптимальным, но по отдельным коэффициентам допущено некоторое отставание. Несмотря на то, что соотношение собственных и заемных источников финансирования, сдвинуто в пользу заемного капитала, предприятие имело показатели ликвидности в пределах установленных нормативами и было платежеспособным и ликвидным.

По итогам 2018 г. предприятие можно отнести к классу организаций с неустойчивым финансовым состоянием. Структура капитала стала неудовлетворительной, а платежеспособность сдвинулась на нижнюю границу допустимых значений. Прибыль за этот год была незначительной, что и способствовало ухудшению финансового состояния предприятия.

В третьей главе был проведен анализ деловой активности и вероятности банкротства.

Уменьшение коэффициентов деловой активности говорит о снижении эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Увеличение ряда коэффициентов оборачиваемости не является положительным результатом финансовой деятельности, так как говорит об увеличении сроков оборота, а следовательно о сокращении количества оборотов в отчетном периоде наиболее ликвидных активов: денежных средств, материально-производственных запасов и дебиторской задолженности.

Проведенный анализ вероятности банкротства, говорит о не совершенстве методик. Анализ с помощью системы показателей Бивера, а также по методам утвержденным Методическими положениями по оценке финансового состояния предприятий, говорит о том, что в 2018 г. данная организация перестала являться платежеспособной и в том случае, если руководство предприятия не примет срочные меры, то велика вероятность банкротства. Этим данным противоречит двухфакторная модель вероятности банкротства, по результатам которой видно, что предприятие не находится на грани банкротства.

По результатам проведенного анализа финансового состояния, а также анализа вероятности банкротства, организации были предложены рекомендации направленные на решения выявленных проблем. Обществу необходимо:

- применять более рациональные управленческие решения в управлении текущими активами, чистой прибылью, которая в настоящий

момент направляется только на выплату дивидендов учредителей и ничего не остается на развитие предприятия;

- поднять уровень платежеспособности, что позволит погасить кредиторскую задолженность и избежать возможного банкротства;
- по возможности снизить себестоимость товаров, то есть найти внутренние резервы направленные на уменьшение коммерческих затрат;
- изменить политику предприятия в отношениях с дебиторами;
- увеличить области сбыта, расширить круг покупателей привлекая их удобными формами расчета, увеличить номенклатуру реализуемой продукции, модернизировать саму АЗС, установив современные топливораздаточные колонки и сделав более привлекательное оформление.

Внедрение предложенных рекомендаций на предприятии АО «Самотлорнефтепромхим» позволит улучшить финансовое состояние, повысить рентабельность продаж, обеспечить своевременное покрытие кредиторской задолженности, увеличить ликвидность предприятия, оптимизировать условия труда, усовершенствовать контроль и учет продукции, расчетов с дебиторами.

Таким образом, основная цель и поставленные задачи, данной работы достигнуты.



## Список используемой литературы

1. «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая)» от 30.11.1994 N 51-ФЗ (принят ГД ФС РФ 21.10.1994) (ред. от 27.07.2018)
2. «Трудовой кодекс Российской Федерации» от 30.12.2001 N 197-ФЗ (принят ГД ФС РФ 21.12.2001) (ред. от 29.12.2018) (с изм. и доп., вступающими в силу с 07.01.2018)
3. «Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая)» от 31.07.1998 N 146-ФЗ (принят ГД ФС РФ 16.07.1998) (ред. от 28.12.2018)
4. «Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая)» от 05.08.2000 N 117-ФЗ (принят ГД ФС РФ 19.07.2000) (ред. от 28.12.2018) (с изм. и доп., вступающими в силу с 30.01.2018)
5. Федеральный закон от 21.11.1996 N 129-ФЗ (ред. от 28.09.2018) «О бухгалтерском учете» (принят ГД ФС РФ 23.02.1996) (с изм. и доп., вступающими в силу с 01.01.2018)
6. Федеральный закон от 08.02.1998 N 14-ФЗ (ред. от 28.12.2018) «Об обществах с ограниченной ответственностью» (принят ГД ФС РФ 14.01.1998) (с изм. и доп., вступающими в силу с 01.01.2018)
7. Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ (ред. от 07.02.2018) «О несостоятельности (банкротстве)» (принят ГД ФС РФ 27.09.2002)
8. Федеральный закон от 24.07.2007 N 209-ФЗ (ред. от 05.07.2018) «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации» (принят ГД ФС РФ 06.07.2007)
9. Федеральный закон от 30.12.2016 N 307-ФЗ «Об аудиторской деятельности» (принят ГД ФС РФ 24.12.2016)
10. Постановление Правительства РФ от 25.06.2003 N 367 «Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа»

11. Постановление Правительства РФ от 27.12.2004 N 855 «Об утверждении Временных правил проверки арбитражным управляющим наличия признаков фиктивного и преднамеренного банкротства»
12. Приказ Минфина РФ от 29.07.1998 N 34н (ред. от 25.10.2018) «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации» (Зарегистрировано в Минюсте РФ 27.08.1998 N 1598)
13. Приказ Минфина РФ от 09.12.1998 N 60н (ред. от 30.12.1999) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» ПБУ 1/98» (Зарегистрировано в Минюсте РФ 31.12.1998 N 1673)
14. Приказ Минфина РФ от 06.05.1999 N 32н (ред. от 08.11.2018) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99» (Зарегистрировано в Минюсте РФ 31.05.1999 N 1791) (с изм. и доп., вступающими в силу с 01.01.2018)
15. Приказ Минфина РФ от 06.05.1999 N 33н (ред. от 08.11.2018) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99» (Зарегистрировано в Минюсте РФ 31.05.1999 N 1790) (с изм. и доп., вступающими в силу с 01.01.2018)
16. Приказ Минэкономики РФ от 01.10.1997 N 118 «Об утверждении Методических рекомендаций по реформе предприятий (организаций)»
17. Приказ ФСФО РФ от 23.01.2001 N 16 «Об утверждении «Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций»
18. Приказ Минфина РФ N 10н, ФКЦБ РФ N 03-6/пз от 29.01.2003 «Об утверждении Порядка оценки стоимости чистых активов акционерных обществ» (Зарегистрировано в Минюсте РФ 12.03.2003 N 4252)
19. Приказ Минфина РФ от 22.07.2003 N 67н (ред. от 08.11.2018) «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (не действует)

20. Приказ ФСФО РФ от 23.01.2001 N 16 «Об утверждении «Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций»

21. Приказ Минфина РФ от 02.07.2018 N 66н "О формах бухгалтерской отчетности организаций" (Зарегистрировано в Минюсте РФ 02.08.2018 N 18023)

22. Распоряжение ФУДН при Госкомимуществе РФ от 12.08.1994 N 31-р (ред. от 12.09.1994) «Об утверждении Методических положений по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса»

23. Анализ хозяйственной деятельности: учеб. Пособие/ [Бариленко В.И. и др.]; под ред. В.И. Бариленко. — М.: Издательство «Омега-Л», 2017. —414 с.: ил., табл. — (Высшее финансовое образование)

24. Бочкова, С. В. Анализ финансовой отчетности [Электронный ресурс] / С. В. Бочкова. — Электрон. текстовые данные. — Саратов : Вузовское образование, 2016. — 292 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/47665.html>

25. Вакуленко Т.Г., Фомина Л.Ф. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия управленческих решений. – М.: Издательский дом Герда, 2007. – 455 с. 16.

26. Васильева Л.С. Финансовый анализ: учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. — М.: КНОРУС, 2006. — 544 а ISBN 5-85971-241-3

27. Воронина В.М. Прогнозирование банкротства промышленных предприятий с помощью количественных и качественных методов анализа: проблемы теории и практики, - статья: «Экономический анализ: теория и практика», 2007, N 18

28. Глазунов М.И. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации на основе данных бухгалтерского баланса, - статья: «Экономический анализ: теория и практика», 2017, N 21

29. Гогина Г.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности (конспект лекций). – Самара, 2007 г
30. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. – 2-е изд. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2004. – 336 с.
31. Дягель О.Ю., Энгельгардт Е.О. Диагностика вероятности банкротства организаций: сущность, задачи и сравнительная характеристика методов, - статья: «Экономический анализ: теория и практика», 2016, N 13
32. Ефимова О. В., Мельник М. В.. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие для студентов 2-е изд., испр. и доп. - М.: Изд-во ОМЕГА-Л, 2006. - 408 с.
33. Канке А.А., Кошечкина И.П. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2007. – 288 с. – (Профессиональное образование).
34. Климова Н.В. Экономический анализ: история и перспективы развития, - статья: «Экономический анализ: теория и практика», 2017, N 23
35. Ковалев В.В., Ковалев В.В. Финансовая отчетность. Анализ финансовой отчетности (основы балансоведения) Учебное пособие. 2-е изд., перераб. и доп. М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2006. - 432 с.
36. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / А.И.Алексеева, Ю.В.Васильев, А.В., Малеева, Л.И.Ушвицкий. - М.: Финансы и статистика, 2006. - 672с.
37. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / Лысенко Д.В. — М.: ИНФРА-М, 2016. — 320 с. — (Высшее образование). ISBN 978-5-16-003127-9
38. Круш З.А., Лущикова Л.В. Анализ взаимосвязи глубины кризиса и опасности банкротства предприятий, - статья: «Экономический анализ: теория и практика», 2016, N 21

39. Курс по анализу финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Электронный ресурс] / . — Электрон. текстовые данные. — Новосибирск : Сибирское университетское издательство, Норматика, 2017. — 118 с. — 978-5-4374-0791-2. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/65157.html>

40. Кучерявых О.А. Применение балльной оценки финансового состояния предприятий УИС в период реформирования производственно-хозяйственной деятельности исправительных учреждений (на примере ГУФСИН по Краснодарскому краю), - статья: «Уголовно-исполнительная система: право, экономика, управление», 2007, N 3

41. Мельник М.В., Герасимова Е.Б. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. - М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2016. - 192 с. - (Профессиональное образование). ISBN 978-5-91134-099-5 (Издательство «ФОРУМ»), ISBN 978-5-16-002850-7 (ИНФРА-М)

42. Морозова В.Л. Исторический опыт, или эволюционное развитие экономического анализа хозяйственной деятельности в России с позиций экстернализма, - статья: «Экономический анализ: теория и практика», 2007, N 16

43. Музалев С.В. Анализ действующих методик и прогнозирование финансового состояния организаций АПК, - статья: «Экономический анализ: теория и практика», 2017, N 24

44. Ронова Г.Н. Анализ финансовой отчетности. - Московский международный институт эконометрики, информатики, финансов и права. – М., 2003. – 156 с.

45. Ронова Г.Н., Ронова Л.А. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ: Учебно-методический комплекс. – М.: Изд. центр ЕАОИ. 2016. – 240 с.

46. Савицкая Г.В. Теория анализа хозяйственной деятельности: Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2007. – 288с.

47. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. — 5-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2017. - 536 с. - (Высшее образование). ISBN 978-5-16-003428-7
48. Толпегина О.А. Анализ прибыли: теория и практика исследования, - статья: «Экономический анализ: теория и практика», 2017, N 2
49. Усачев Г.Г. Финансовая устойчивость организации и критерии структуры пассивов, - статья: «Экономический анализ: теория и практика», 2017, N 17
50. Федорова Г.В. Учет и анализ банкротств: учеб. пособие / Г. В. Фёдорова. — 2-е изд. стер. — М.: Омега-Л, 2016. — 248 с.: ил., табл. — (Высшее финансовое образование). — ISBN 978-5-365-00928-8. Агентство СІР РГБ
51. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. — М.: ИНФРА-М, 2006. — 415с — (Высшее образование). ISBN 5-16-002687-8
52. <http://www.e-college.ru/xbooks/xbook137/book/index/index.html>
53. <http://www.e-college.ru/xbooks/xbook138/book/index/index.html>
54. <http://www.e-college.ru/xbooks/xbook185/book/index/index.html>
55. <http://www.e-college.ru/xbooks/xbook206/book/index/index.html>
56. [http://www.finansy.asia/koaffitsient\\_fin](http://www.finansy.asia/koaffitsient_fin)
57. <http://www.naloggg.ru/index.php?page=content&subpage=s&r=13&p=40&s=57>

Приложения

Приложение А

Финансовая (бухгалтерская) отчетность ООО «СТРОЙТРЕСТ-  
ПОВОЛЖЬЕ за 2016-2018 гг. , тыс. руб.

Ко д	Показатель	016	017	201 8
50	11 Основные средства	04	83	463
00	11 Итого по разделу I - Внеоборотные активы	04	83	463
10	12 Запасы	55	82	107 5
30	12 Дебиторская задолженность	71	07	246
50	12 Денежные средства и денежные эквиваленты	4	37	79
00	16 БАЛАНС (актив)	314	326	186 3
10	13 Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	00	00	100
60	13 Резервный капитал	33	85	110 0
70	13 Нераспределенная прибыль	02	74	312
00	13 Итого по разделу III - Капитал и резервы	35	459	152 6
10	14 Заемные средства	16	76	173
00	14 Итого по разделу IV - Долгосрочные обязательства	16	76	176
10	15 Заемные средства			
20	15 Кредиторская задолженность	3	5	164
00	15 Итого по разделу V - Краткосрочные обязательства	3	5	164
00	17 БАЛАНС (пассив)	314	810	186 3
10	21 Выручка	617	3081	106 34
20	21 Себестоимость продаж	600	0024	787 2
00	21 Валовая прибыль (убыток)	017	057	276 2
10	22 Коммерческие расходы	194	873	217 7
20	22 Управленческие расходы			

00	22	Прибыль (убыток) от продаж	23	184	585
50	23	Прочие расходы	41	30	297
00	23	Прибыль (убыток) до налогообложения	82	54	288
00	24	Чистая прибыль (убыток)	82	54	288



## Расчет показателей темпа роста за период 201-2018 год. тыс.рублей

Код	Показатель	Темп роста, % 2017\2016	Темп роста, % 2018\2017
110	Выручка	136	81,3
120	Себестоимость продаж	132	78,5
100	Валовая прибыль (убыток)	151,6	90,3
210	Коммерческие расходы	157	116,5
200	Прибыль (убыток) от продаж	144	49,4
350	Прочие расходы	137	90
400	Чистая прибыль (убыток)	147	33,7

Структура организации

