

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)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки, специальности)

---

Финансы и кредит

(направленность (профиль)/специализация)

---

## **ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)**

на тему Источники финансирования деятельности компании (на примере ООО «КЗНПО»)

Студент

Ю. А. Ярыгина

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

док. экон. наук профессор Л. В. Шуклов

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

Тольятти 2020

## Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил студент: Ю. А. Ярыгина

Тема работы: Источники финансирования деятельности компании (на примере ООО «КЗНПО»)

Научный руководитель: д.э.н. профессор Л. В. Шуклов

Цель выпускной квалификационной работы – разработка мероприятий по оптимизации использования источников финансирования в ООО «КЗНПО».

Объектом выпускной квалификационной работы является ООО «КЗНПО», предметом исследования – источники финансирования ООО «КЗНПО».

Границами исследования являются 2017-2019 гг.

Во введение определена актуальность выбранной темы исследования.

В первой главе выпускной квалификационной работы рассматриваются понятие и сущность источников финансирования, их классификация, а также методы и факторы оптимизации источников финансирования.

Во второй главе даётся технико - экономическая характеристика ООО «КЗНПО», приводится оценка источников финансирования и анализируется эффективность их использования ООО «КЗНПО».

В третьей главе даются рекомендации по оптимизации использования источников финансирования ООО «КЗНПО» и оценивается их эффективность.

В заключении сделаны выводы о проделанной работе, даны предложения по использованию полученных результатов.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка использованных источников из 44 источника и 3 приложений. Общий объем работы, без приложений, 55 страниц машинописного текста, в том числе 13 таблиц и 9 рисунков.

## Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы формирования источников финансирования деятельности компании .....	6
1.1 Сущность источников финансирования и их роль в жизни компании .	6
1.2 Основные источники формирования источников финансирования компании .....	9
1.3 Методы оценки источников финансирования компании .....	16
2 Анализ источников финансирования компании (на примере ООО «КЗНПО») .....	24
2.1 Техничко - экономическая характеристика ООО «КЗНПО» .....	24
2.2 Анализ источников финансирования компании.....	31
3 Направления совершенствования источников финансирования ООО «КЗНПО».....	37
3.1 Оптимизация управления источников финансирования ООО «КЗНПО».....	37
3.2 Оценка экономической эффективности разработанных мероприятий	41
Заключение .....	46
Список используемых источников.....	50
Приложение А Бухгалтерский баланс ООО «КЗНПО» .....	54
Приложение Б Отчет о финансовых результатах ООО «КЗНПО» .....	56
Приложение В Отчет о финансовых результатах ООО «КЗНПО».....	57

## Введение

Российские компании сталкиваются с проблемой привлечения источников финансирования для приобретения основных средств, увеличения производства и улучшения национальной экономики. От размера источников финансирования и их эффективности их использования зависит финансовое положение предприятия, а именно финансовая платежеспособность, финансовая устойчивость, финансовая ликвидность. Надлежащее наличие финансовых ресурсов обеспечивает выполнение финансовых обязательств перед бюджетом, банками, страховыми и другими организациями. Повышение эффективности использования финансовых ресурсов компании является весомым резервом улучшения деятельности.

Тема выпускной квалификационной работы важна и актуальна, так как в современных рыночных условиях экономики фактором, обеспечивающим устойчивое функционирование компании, выступает ограниченность всех ресурсов, в том числе и финансовых, по отношению к возможности их использования. Поэтому задача оптимизации использования источников финансирования деятельности компании должна рассматриваться как первоочередная в области управления финансами.

Объектом выпускной квалификационной работы является ООО «КЗНПО», предметом исследования – источники финансирования ООО «КЗНПО».

Цель выпускной квалификационной работы – разработка мероприятий по оптимизации использования источников финансирования в ООО «КЗНПО».

Для достижения поставленной цели в работе требуется решить следующие задачи:

- исследовать сущность источников финансирования и их роль в жизни компании;
- рассмотреть основные источники финансирования компании;

- перечислить методы оценки источников финансирования компании;
- рассмотреть технико - экономическую характеристику ООО «КЗНПО»;
- проанализировать источники финансирования компании и эффективность их использования;
- разработать мероприятия по оптимизации использования источников финансирования ООО «КЗНПО»;
- оценить эффективность предложенных мероприятий по оптимизации использования источников финансирования ООО «КЗНПО».

Методы исследования: балансовый метод, метод арифметических разниц, горизонтальный и вертикальный анализ баланса, а также метод коэффициентов. При написании работы использованы труды таких отечественных авторов, как Н.С. Пласкова, Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай, Л.М. Куприянова по проблеме исследования, а также внутренняя отчетность и нормативные документы, характеризующие деятельность предприятия.

Структура работы состоит из введения, трёх глав, заключения, списка использованных источников и приложений.

Во введение определена актуальность выбранной темы исследования.

В первой главе выпускной квалификационной работы рассматриваются понятие и сущность источников финансирования, их классификация, а также методы и факторы оптимизации источников финансирования.

Во второй главе даётся технико - экономическая характеристика ООО «КЗНПО», приводится оценка источников финансирования и анализируется эффективность их использования ООО «КЗНПО».

В третьей главе даются рекомендации по оптимизации использования источников финансирования ООО «КЗНПО» и оценивается их эффективность.

В заключении сделаны выводы о проделанной работе, даны предложения по использованию полученных результатов.

# **1 Теоретические основы формирования источников финансирования деятельности компании**

## **1.1 Сущность источников финансирования и их роль в жизни компании**

С развитием рыночных отношений основы хозяйствования перед компаниями встала важнейшая проблема обеспечения производства источниками финансирования. Если же во время плановой экономики предприятия при финансовых затруднениях рассчитывали на помощь со стороны государства с его системой перераспределения финансовых средств, то в условиях рыночной экономики решение вопросов своего финансового обеспечения и успешного функционирования находится в собственных руках организаций.

Под финансированием мы понимаем процесс формирования финансовых ресурсов или, в более широком смысле, процесс формирования капитала компании во всех ее проявлениях. Понятие «финансирование» тесно связано с понятием «инвестиции», но, если финансирование является единственной формой формирования денежных средств, инвестиции являются его применением. Обе концепции связаны друг с другом, но первая концепция имеет приоритет над второй. Без бесплатного источника финансирования компания не может планировать инвестиции. Источниками финансирования являются поступления денежных доходов и поступлений, которые находятся в распоряжении предприятия и которые предназначены с целью осуществления затрат для расширенного воспроизводства, экономического стимулирования, выполнения обязательств перед страной, а также финансирование прочих расходов [14].

Есть пять основных шагов в выборе источника финансирования компании:

- 1) определить потребности в краткосрочном и долгосрочном капитале;

- 2) определить возможные изменения в составе активов и капитала, определить состав и оптимальную структуру активов и капитала;
- 3) гарантия стабильной платежеспособности и финансовой устойчивости;
- 4) использовать с максимальной выгодой внутренние и внешние источники финансирования;
- 5) сократить затраты на финансирование основных видов экономической деятельности [22].

Термин «капитал» происходит от латинского «capitalis», что означает основной, главный. Капитал можно понимать, как часть источников финансирования, вложенных в процесс производства и который приносит доходы в период завершения оборота. Иными словами, под капиталом можно понимать процесс преобразования форм финансовых ресурсов. Отметим, что только определенная часть используемого компанией капитала можно трактовать как финансовые ресурсы организации, которое будет обеспечивать ее развитие в будущем.

Источники финансирования подразделяются на внутренние (собственный капитал) и внешние (заемный и привлеченный капитал).

Собственные источники финансирования включают использование собственных средств, а именно чистую прибыль и амортизацию.

Собственный капитал представляет собой общую стоимость активов компании, которыми вы владеете и используете как часть этого актива.

Заемный капитал – это финансовые активы в виде долговых обязательств компании. Активы привлекаются из внешних источников на конкретный срок, определенные условия и подлежат безоговорочному возврату. В большинстве случаев, заемные средства характеризуются платой за их использование. Заемный капитал может быть краткосрочным (до одного года) и долгосрочным. В общем заёмные источники финансирования появляются в результате конкретных действий. Например, получение банковского кредита

означает поступление средств на счет, и в то же время происхождение этих средств отображается как задолженность банка на балансе задолженности. [31]

Оценка структуры источников всегда проводится как внутренними, так и внешними пользователями бухгалтерских данных. В соответствии с этим могут различаться и подходы к анализу. Таким образом, внешние пользователи (например, кредитные организации, посредники и др.) оценивают изменение доли собственных средств предприятия в суммарной стоимости источников финансирования с точки зрения финансового риска при заключении сделки. Риск всегда нарастает с уменьшением доли собственных источников [3].

Внутренний анализ структуры источников имущества связан с оценкой альтернативных вариантов финансирования деятельности организации.

Основными критериями при выборе источника являются такие факторы, как степень риска, цена источника средств, условия его применения, срок выплаты долга и др. При этом важно оценить, куда вкладываются внутренние и внешние средства организации - в основные фонды и в другие внеоборотные активы или в мобильные оборотные средства. Но с экономической точки зрения увеличение доли оборотных активов в капитале компании благоприятно для неё, и это не означает, что все источники должны направляться только на рост оборотных активов.

Анализ состава и структуры источников финансирования начинается с анализа динамики и их внутреннего состава, и при этом особое внимание уделяют анализу движения источников, полученных от внешних инвесторов, включая такие источники финансирования активов, как долгосрочные и краткосрочные заёмные средства, кредиторскую задолженность. При этом выявляется тенденция к изменению объема и доли кредитов банков и просроченных займов. Возрастание их абсолютной суммы и доли информирует о наличии у компании весомых финансовых трудностей.

В числе важнейших факторов, обусловленных внутренними и внешними условиями функционирования компании, выделяют:



- различия процентных ставок за кредит и ставок дивидендов. Если процентные ставки за кредит намного ниже ставок дивидендов, то следует повышать долю средств, полученных от внешних инвесторов. Долю собственных средств целесообразно увеличить в том случае, если ставка дивиденда на уровень ниже процентной ставки за кредит;

- сокращение или расширение деятельности компании, и в связи с этим уменьшение или возрастание потребности в привлечении заемных источников для образования необходимых для эффективного функционирования в условиях рыночной экономики товарно-материальных ценностей;

- накопление излишних или практически не используемых запасов морально устаревшего с точки зрения функционирования оборудования, материалов, запасов готовой продукции, товаров для перепродажи, отвлечение средств из оборота в образование сомнительной дебиторской задолженности, что также приводит к привлечению дополнительных заемных средств;

- использование факторинговых операций (продажа долгов дебиторов организации банку). Результатом сделанных расчетов будет являться сравнение привлекаемых дополнительных источников финансовых средств и их использования в процессе деятельности предприятия.

Таким образом, источники финансирования деятельности предприятия – это функционирующие и ожидаемые каналы получения финансовых средств, а также список экономических субъектов, которые могут предоставить эти финансовые средства.

## **1.2 Основные источники формирования источников финансирования компании**

Классификация источников финансирования может осуществляться по следующим направлениям:

- по отношениям собственности выделяют источники финансирования: собственные и заёмные;
- по видам собственников – государственные ресурсы, средства юридических и физических лиц и зарубежные источники;
- по временным характеристикам – краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные.

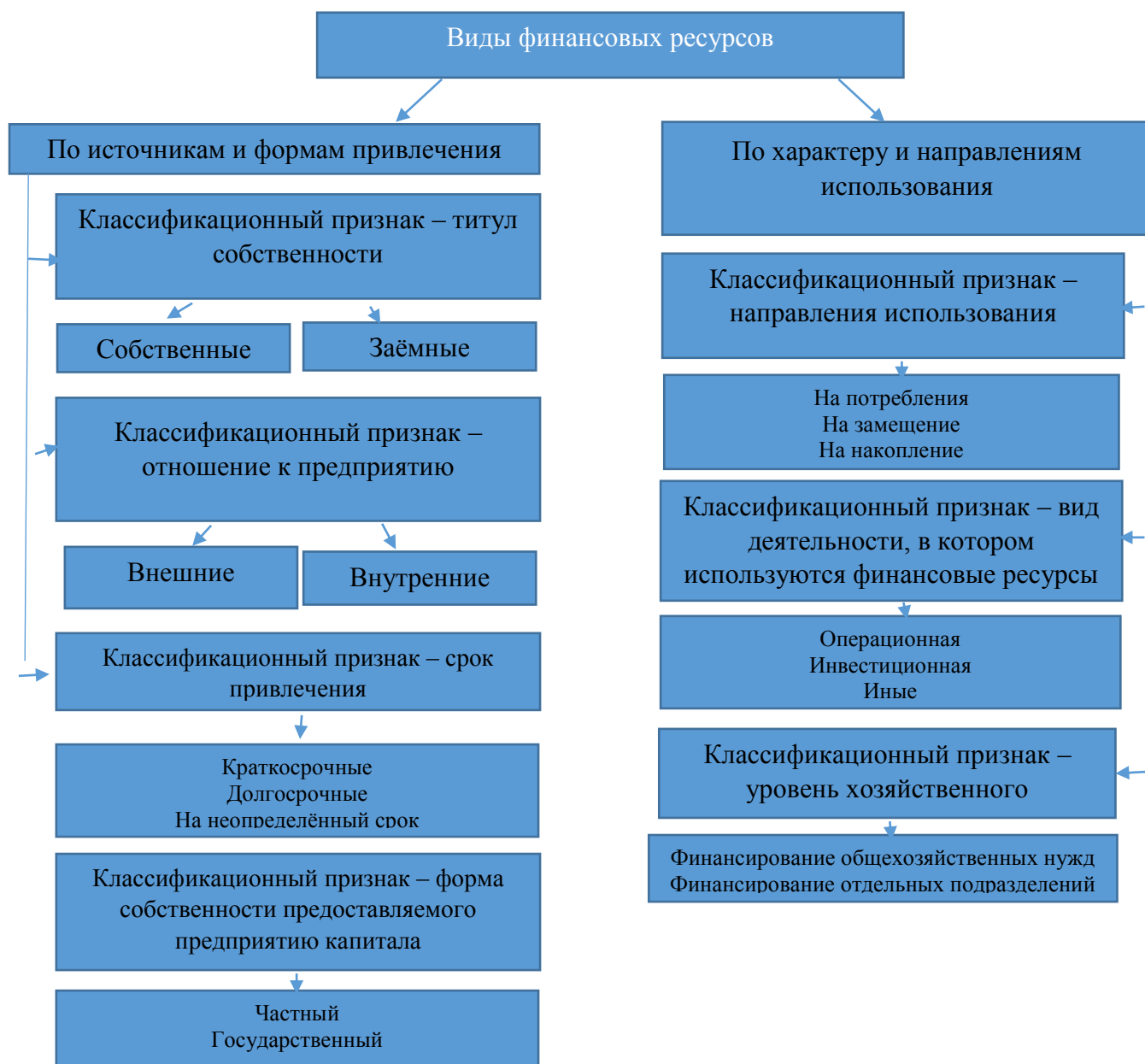


Рисунок 1 – Классификация финансовых ресурсов коммерческой организации по И. А. Бланку

Наиболее развернутая классификация финансовых ресурсов дана доктором экономических наук, профессором И. А. Бланком, который провел их систематизацию по двум направлениям: источникам и формам привлечения; характеру и направлениям использования (рисунок 1).

Рассмотрим сначала внешнее и внутреннее финансирование. Такое деление обусловлено жесткой связью между формами финансовых ресурсов и капитала предприятия с процессом финансирования.

Характеристика видов источников финансирования представлена в таблице 1.

Таблица 1 - Структура источников финансирования предприятия

Виды финансирования	Внешнее финансирование	Внутреннее финансирование
Финансирование на основе собственного капитала	1. Финансирование на основе вкладов и долевого участия (например, выпуск акций, привлечение новых пайщиков)	1. Финансирование за счет прибыли после налогообложения (самофинансирование в узком смысле)
Финансирование на основе заемного капитала	3. Кредитное финансирование (например, на основе займов, ссуд, банковских кредитов, кредитов поставщиков)	2. Заемный капитал, формируемый на основе доходов от продаж — отчисления в резервные фонды (на пенсии, на возмещение ущерба природе ведением горных разработок, на уплату налогов)
Смешанное финансирование на основе собственного и заемного капитала	3. Выпуск облигаций, которые можно обменять на акции, опционные займы, ссуды на основе предоставления права участия в прибыли, выпуск привилегированных акций	3. Особые позиции, содержащие часть резервов (т.е. не облагаемые пока налогом отчисления)

Источниками собственных финансовых ресурсов являются:

- уставный капитал (средства от продажи акций и паевые взносы участников);
- резервы, накопленные предприятием;
- прочие взносы юридических и физических лиц (целевое финансирование, пожертвования, благотворительные взносы и др.).

Уставный капитал для предприятия выступает имущественной основой для осуществления финансово - хозяйственной деятельности, который определяет долю каждого участника в управлении компании и гарантирует интересы кредиторов.

Отличие уставного капитала от других составляющих собственного капитала компании является необходимостью его деления между участниками.

Поэтому принятие управленческих решений общего собрания учредителей об изменении уставного капитала сопровождается указаниями о распределении долей между участниками.

Кроме уставного капитала у предприятий может формироваться добавочный капитал, который включает в себя следующие источники финансирования, а именно формирование происходит от:

- эMISSIONного дохода, образуемого в результате продажи акций выше номинальной стоимости);
- от сумм до оценки внеоборотных активов;
- от курсовых разниц, которые связаны с формированием уставного капитала;
- от сумм нераспределенной прибыли, которая направлена как основной источник покрытия капитальных вложений;
- от сумм безвозмездно полученного имущества, кроме имущества, относящегося к социальной сфере. Данное имущество отражается в составе нераспределенной прибыли).

Также в компаниях может быть сформирован резервный капитал т.е. страховой капитал предприятия, предназначенный для покрытия убытков, если нет иной возможности их покрывать, а также для выплаты доходов инвесторам и кредиторам, если для этого не хватает полученной прибыли. Средства резервного капитала должны выступать гарантом преодоления текущих проблем предприятий, соблюдения интересов третьих лиц, а также обеспечение бесперебойного характера работы предприятия. Наличие в структуре

собственного капитала резервного капитала обеспечивает повышение финансовой устойчивости и способности компании непосредственно отвечать по своим обязательствам [28].

Механизм формирования резервного капитала в компании предполагает необходимость контроля соблюдать его верхние и нижние границы. При этом предельная величина резервного капитала не может превышать сумму, которая определена во внутриорганизационных документах (также она может быть зафиксирована в учредительных документах) либо в политике распределения прибыли. Поскольку это часть собственного капитала предприятия, то сумму определяют собственники или учредители предприятия. Для ряда компаний существует обязательный минимальный размер резервного капитала.

Специальные финансовые фонды компании (фонд накопления и фонд потребления) формируются целенаправленно за счет собственных финансовых средств для их последующего целевого расходования на особые нужды.

Нераспределенная прибыль компании – определяется как разница между финансовым результатом предприятия за отчетный период и суммой платежей, подлежащих к уплате за счет прибыли после налогообложения. Эта часть собственного капитала предприятия предназначена для реинвестирования в развитие производства, т.е. является одной из форм резервных средств предприятия, которые обеспечат его развитие в будущем периоде.

Нераспределенной прибыли у компании может не быть, если собственники изымут всю заработанную им прибыль в качестве своего дохода. В этом случае происходит отказ от будущего развития предприятия.

Ресурсы, полученные компанией, чаще всего встречаются в следующей форме:

- кредиты;
- средства от выпуска и продажи облигаций;
- кредиты других организаций на небанковском рынке.

В зависимости от роли кредита и другой краткосрочной задолженности в текущем финансировании компании, в таблице 2 показаны четыре модели теории финансового управления: идеальную, агрессивную, компромиссную, консервативную.

Таблица 2 - Модели финансирования текущих активов

Наименование модели управления	Роль краткосрочного кредита	Риск с позиции ликвидности
Идеальная	За счет краткосрочных обязательств финансируется полностью все текущие активы	Наибольший риск, особенно если есть вероятность, что нужно одновременно погасить все обязательства перед кредиторами
Агрессивная	За счет краткосрочных обязательств покрывается полностью переменная часть оборотных активов	Весьма рискованная стратегия, т.к. в реальной жизни ограничиться лишь минимумом текущих активов невозможно
Компромиссная	Переменная часть активов покрывается на 50% за счет краткосрочных обязательств	Наименьший риск, однако, возможно наличие излишних текущих активов и за счет этого снижение прибыли
Консервативная	Переменная часть оборотных активов покрывается частично за счет долготерочных пассивов	Отсутствует риск потери ликвидности, так как нет краткосрочной кредиторской задолженности

Кроме собственных и заёмных источников финансирования различают также и альтернативные источники финансирования деятельности организаций.

К ним относятся лизинг, франчайзинг, первичное публичное размещение, проектное финансирование.

1) Лизинг - это альтернативная форма кредита для коммерческой деятельности, предназначенная для инвестирования средств, если компания согласна приобрести активы продавца для своего бизнеса в виде финансовой аренды. Предоставление этой недвижимости арендатору (арендатору) во временное пользование, особенно в коммерческих целях.

2) Франшиза (коммерческая концессия). Суть заключается в том, что предприятие может использовать комплекс исключительных прав, принадлежащих этой организации как владельцу этой организации, в течение определенного периода или периода времени. Защищенные авторским правом лицензии (франшизы) могут быть распространены на производство или продажу товаров, или услуг под управлением организации и ее технологического бренда.

Соглашение о франшизе позволяет указать срок, на который была выдана лицензия. Регион, в котором товары или услуги производятся, или продаются. Способ оплаты: разовая оплата, регулярная оплата, смешанный формат. Хотя эта операция не является прямым финансированием организации, она обеспечивает косвенное финансирование, особенно за счет сокращения затрат, таких как разработка технологий производства. Поэтому новые развивающиеся организации пытаются занять определенную позицию в этой области бизнеса и снизить риск потерь.

3) Первичное публичное размещение акций (IPO, первичное публичное размещение акций) является одним из источников финансирования нескольких проектов в организации. Размещая акции на рынке посредством IPO, корпорация может получать «невозмещаемые» долгосрочные возвраты и может улучшить имидж. Для большинства компаний основной мотивацией для IPO является финансирование интенсивного роста. Размещение акций на фондовой бирже является инструментом для финансирования дальнейшего развития организации за счет более дешевых источников финансирования по мере увеличения рекламы организации.

4) Финансирование проектов - это современный и высоко рисковый способ долгосрочного финансирования инвестиционных проектов в реальном секторе экономики, который, помимо инвестирования собственных средств инициаторов проекта (как правило, не менее 30% стоимости) проекта), привлекает другие источники финансирования (банковские кредиты,

финансирования лизинга, сбор средств на фондовом рынке и т. д.). в этом случае кредитор рассматривает доходы, полученные в результате проекта в будущем, как единственный или, по крайней мере, основной источник. Это не новый источник ресурсов, а финансовый метод, который позволяет лучше адаптировать финансирование к конкретным требованиям каждого проекта. С помощью этой формы финансирования ресурсы привлекаются на национальных или международных финансовых рынках под гарантии государства или частный банкинг.

Таким образом, каждое коммерческое предприятие, вне зависимости от масштабов, формы хозяйствования и целей, имеет собственный список источников финансовых ресурсов, необходимых для обеспечения основных потребностей. Если подойти к процессу планирования таких источников финансирования рационально, компания получит некую страховку на случай непредвиденного ухудшения финансового состояния вследствие воздействия ряда негативных факторов.

### **1.3 Методы оценки источников финансирования компании**

Анализ источников финансирования компании необходим для формирования экономически обоснованной оценки структуры формирования финансовых ресурсов и ее изменение за отчетный год, изучение и оценка динамики общей величины финансовых ресурсов.

Анализ оценки источников финансирования компании состоит из анализа ее финансовой устойчивости, выявления факторов, согласно которым происходили те или иные изменения, а кроме того в определении оптимального уровня эффективности капитала организации при вероятном изменении внешних или внутренних условий.

К методам оценки эффективности капитала организации относят:

1) Количественные методы – анализ цифровых данных для определения стабильности организации в дальнейшем.



2) Качественные методики – базируются на нечисловых оценочных характеристиках для определения развития деятельности компании.

3) Российские методики – полный внутренний анализ финансового состояния компании. Имеется два подхода к оценке финансовой устойчивости: традиционный и рыночный.

4) Зарубежные методики – анализ зависимости финансовой устойчивости от структуры пассивов. Их можно разделить на французскую (устойчивость зависит от источников и их использования); немецкую (структура ликвидности вместо финансовой устойчивости); англо-американская (устойчивость от коэффициента покрытия и капитализации).

5) Оригинальный метод – делится на некоэффициентный метод оценки финансовой устойчивости, оригинальный источник информации (использование учетных данных помимо основных отчетных данных); оригинальные вычисления (расчет рентабельности и ликвидности, доказывающаяся независимость финансовой устойчивости от капитала).

Качественный метод делится на:

- Комплексные методики – анализ всех сторон деятельности компании для оценки финансовой устойчивости.

- Частные методики – анализ зависимости финансовой устойчивости от ее стабильности.

Анализ эффективности капитала организации включает:

- анализ структуры активов и пассивов баланса (анализ имущественного положения предприятия);

- анализ источников финансовых ресурсов (финансовой устойчивости);

- анализ ликвидности и платежеспособности предприятия;

- анализ оборотного капитала (деловой активности);

- анализ рентабельности предприятия [4, с. 390].

Финансовая устойчивость компании находится в зависимости от оптимальности структуры источников капитала (соотношения собственных и

заемных средств) и от оптимальности структуры активов предприятия и в первую очередь от соотношения основных и оборотных средств, а также от уравновешенности активов и пассивов предприятия по функциональному признаку. Сначала проводится анализ структуры источников предприятия и оценка степени финансовой устойчивости и финансового риска.

Для этого рассчитываются следующие показатели [17; с. 28]:

Коэффициент концентрации собственного капитала (финансовой автономии, независимости) – удельный вес собственного капитала в общей валюте нетто-баланса – показывает объем активов компании, сформированный за счет собственных источников средств:

$$K_{\text{кск}} = \text{СК} / \text{ВБ} \quad (1),$$

где СК – собственный капитал организации;

ВБ – валюта баланса.

Коэффициент концентрации заемного капитала – удельный вес заемных средств в общей валюте нетто-баланса – показывает, объем активов компании сформированный за счет заемных средств долгосрочного и краткосрочного характера:

$$K_{\text{кзк}} = \text{ЗС} / \text{ВБ} \quad (2),$$

где ЗС- заемные средства организации.

Коэффициент финансовой зависимости – сумма активов, относящаяся на рубль собственных средств. При равенстве 1 показывает, что собственный капитал компании формирует все активы:

$$K_{\text{фз}} = \text{ВБ} / \text{СК} \quad (3),$$

Коэффициент текущей задолженности – объем активов, сформированный за счет заемных ресурсов краткосрочного характера:

$$K_{тз} = КО / ВБ \quad (4),$$

Где КО – краткосрочные обязательства.

Коэффициент устойчивого финансирования – объем активов баланса, сформированный за счет устойчивых источников. Равняется коэффициенту финансовой независимости при том условии, если предприятие не пользуется долгосрочными кредитами и займами:

$$K_{уф} = (СК + ДО) / ВБ \quad (5),$$

где ДО – долгосрочные обязательства.

Существует ряд показателей для определения структуры долгосрочных источников финансирования:

Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников:

$$K_{фнки} = СК / (СК + ДО) \quad (6),$$

Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников показывает зависимость деятельности компании от внешних кредиторов, доверие банков и степень надежности его финансового состояния:

$$K_{фзки} = ДО / (СК + ДО) \quad (7)$$

Устойчивость финансового состояния в рыночных условиях наряду с абсолютными величинами характеризуется системой финансовых коэффициентов. Они рассчитываются в виде соотношения абсолютных показателей актива и пассива баланса. Анализ финансовой устойчивости фирмы с помощью относительных показателей, можно отнести к

аналитическим методам. При данном методе используется более широкий набор показателей (коэффициентов) финансовой устойчивости, их характеристики, формулы расчета и рекомендуемые критерии.

Следующим методом оценки эффективности использования финансовых ресурсов является метод анализа финансовых коэффициентов. Он базируется на расчете соотношения различных показателей финансовой деятельности предприятия между собой. К ним относятся такие группы аналитических финансовых показателей как коэффициенты финансовой устойчивости предприятия, коэффициенты платежеспособности предприятия и коэффициенты деловой активности [16, с. 377].

Ниже в таблице 3 представлены формулы для расчета коэффициентов финансовой устойчивости.

Таблица 3 – Коэффициенты финансовой устойчивости организации

Показатели	Условные обозначения	Рекомендуемый критерий	Формула	Характеристика
Коэффициент автономии	Ка	$Ка > 0,5$	$Ка = Ис / В$ , где Ис - собственные средства, В - валюта баланса	Характеризует независимость предприятия от заемных средств и показывает долю собственных средств в общей стоимости всех средств предприятия. Чем выше значение данного коэффициента, тем финансово устойчивее, стабильнее и более независимо от внешних кредиторов предприятие.
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	Ко	$Ко \geq 0,1$	$Ко = Ес / ОА$ , где Ес - наличие собственных основных средств, ОА - оборотные активы	Показывает наличие у предприятия собственных средств, необходимых для его финансовой устойчивости.

Продолжение таблицы 3

Коэффициент маневренности	Км	Км = 0,2 – 0,5	Км=Ес/Ис, где Ес – наличие собственных основных средств, Ис – собственные средства	Показывает, какая часть собственного оборотного капитала находится в обороте. Коэффициент должен быть достаточно высоким, чтобы обеспечить гибкость в использовании собственных средств.
---------------------------	----	----------------	--	--

Анализ устойчивости финансового состояния на ту или иную дату позволяет выяснить, насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение периода, предшествующего этой дате. Важно, чтобы состояние финансовых ресурсов соответствовало требованиям рынка и отвечало потребностям развития предприятия, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и отсутствию у него средств для развития производства, а избыточная – препятствовать развитию, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами.

Показатели рентабельности предназначены для оценки эффективности вложения средств в предприятие. Это одни из наиболее важных показателей при оценке деятельности предприятия, которые отражают степень прибыльности деятельности предприятия.

Ниже в таблице 4 приведены формулы для расчета основных показателей рентабельности.

Таблица 4 – Основные показатели рентабельности

Показатель	Формула	Характеристика
Рентабельность продаж (Рпр)	$\frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Выручка}} \times 100\%$ [17, с. 212]	Показывает, какую сумму прибыли получает предприятие с 1 рубля проданного товара.

Продолжение таблицы 4

Рентабельность собственного капитала (Rск)	$\text{ЧП/СК} \times 100\%$	Показывает величину прибыли, которую получит предприятие на единицу стоимости собственного капитала
Рентабельность оборотных активов (Roa)	$\text{ЧП/ОА} \times 100\%$ (1.3) [17, с. 212]	Показывает, сколько рублей прибыли приходится на 1 рубль, который вложен в оборотные активы.
Рентабельность совокупных активов (Rca)	Прибыль до налогообложения/ Среднегодовая стоимость активов $\times 100\%$	Показывает величину прибыли на одну единицу капитала.

Таким образом, анализ состава и структуры капитала организации и эффективности его использования строится на основе данных, отчетов и пояснений, предоставляемых компаниями ежегодно. Можно выделить такие критерии информации, как достоверность, целостность, непротиворечивость, полнота, своевременность и постоянство. Исследованы методы и рассмотрены основные показатели, применяемые для оценки эффективности капитала организации. Практика анализа капитала основывается на разных видах экспертного анализа (методиках анализа) финансовых отчетов.

Оптимизация структуры капитала (пассивов) – процесс достижения максимально возможного уровня рентабельности компании при соответствующем уровне финансовой устойчивости, достижение которого возможно за счёт роста собственных средств и уровня финансового риска, связанного с привлечением заёмных средств.

- основные методы оптимизации заключаются в следующем;
- оптимизация структуры капитала с использованием критериев, максимизирующих уровень доходности прогнозируемого актива;
- оптимизация структуры капитала на основе анализа взаимосвязи «прибыль и прибыль до налогообложения прибыль на акцию»;

- оптимизация структуры капитала на основе минимизации цены капитала;

- метод, основанный на минимизации средневзвешенной стоимости капитала предприятия.

В рамках этого метода средневзвешенная стоимость капитала, которая характеризует структуру любого из источников финансирования, является мерой оптимальности структуры, выбранной для компании. Компания выбрала структуру финансирования, которая минимизирует значение средневзвешенной стоимости капитала. В общем случае оптимизация структуры коммерческих источников финансирования с точки зрения минимизации средневзвешенных капитальных затрат означает увеличение структур источников финансирования и их сокращение путем объединения более дешевых источников финансирования.

Метод основан на минимизации финансового риска компании. Таким образом, суть процесса оптимизации заключается в выборе структуры источника финансирования, которая минимизирует финансовый риск компании.

Для оценки величины финансового риска можно использовать следующие показатели:

- Параметр  $Z$ . Определяется в рамках модели Альтмана.

- Премия за риск ( $\gamma$ ), требуемая кредиторами компании, рассчитывается в рамках модели Мертона.

Эти методы предоставляют набор инструментов для анализа положительных и отрицательных финансовых результатов, которые могут быть получены, когда компании используют источники финансирования для коммерческой деятельности.

## 2 Анализ источников финансирования компании (на примере ООО «КЗНПО»)

### 2.1 Техничко - экономическая характеристика ООО «КЗНПО»

Общество с ограниченной ответственностью «КЗНПО», (далее по тексту ООО «КЗНПО») функционирует в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации и федеральным законом Российской Федерации «Об обществах с ограниченной ответственностью». Общество создано 25 июня 2009 г. В состав участников входят три учредителя. ООО «КЗНПО» осуществляет следующие виды деятельности:

- торговля и поставка бурового оборудования и запасных частей к нему.
- производит капитальный и текущий ремонт верхнего оборудования подъемных агрегатов типа УПА-60, УПА-60/80, АПРС-40, АПРС-50, АПР-60/80 с заменой мачты, после выхода девятилетнего срока службы подъемной установки, с выдачей нового паспорта;
- проведения текущего и сезонного обслуживания всех видов техники.

Уставной капитал ООО «КЗНПО» составляет 100 тыс. рублей и разделён на доли. Во главе организации стоит генеральный директор, который имеет в подчинении двух заместителей, а также исполнительного директора и менеджера проекта в подчинении.

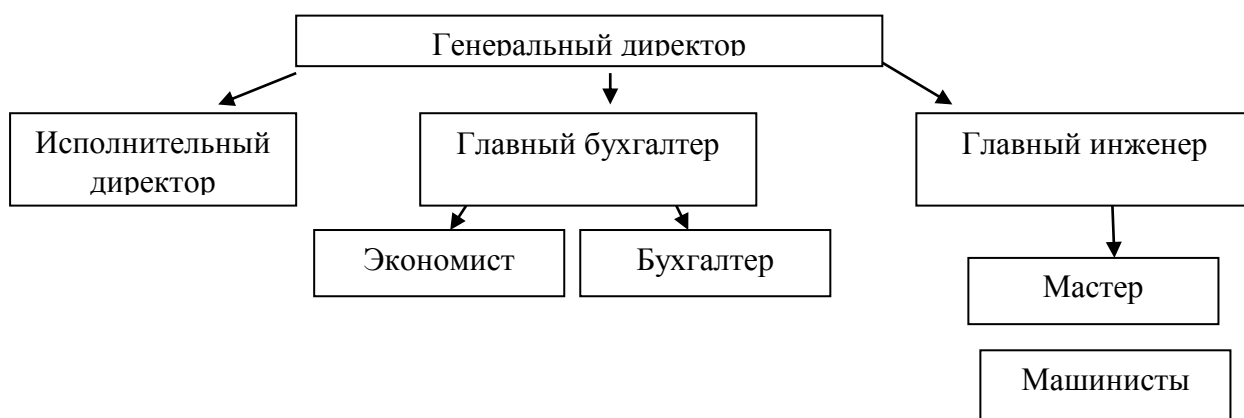


Рисунок 2 - Организационная структура управления ООО «КЗНПО»



Организационная структура организации представлена на рисунке 2.

В ООО «КЗНПО» действует линейно - функциональная структура управления, согласно которой в ООО «КЗНПО» существуют следующие категории персонала: руководители (генеральный директор, исполнительный директор, главный бухгалтер, начальник склада); специалисты (бухгалтер, экономист, менеджеры); исполнители (производственные работники: мастера, бригадиры и машинисты).

При такой структуре управления всю полноту власти берет на себя линейный руководитель, возглавляющий коллектив в лице генерального директора.

Главный бухгалтер ООО «КЗНПО» - это должностное лицо, исполняющее свои обязанности по трудовому договору. По закону в большинстве случаев руководитель обязан возложить ведение бухгалтерского учета на главного бухгалтера.

Наличие в штате любой организации такой должности, как главный бухгалтер, обязательно. Являясь вторым лицом после генерального директора, он отвечает за ведение бухгалтерского, статистического и налогового учёта.

В ведении главного инженера ООО «КЗНПО» сосредоточена вся техническая политика компании – от производственной направленности до используемых технологий и оборудования, от организации производственного процесса до определения перспектив реализуемого направления.

Именно этот специалист принимает решения об оснащении корпусов, цехов и непосредственно рабочих мест. В расчет берутся не только чисто технологические операции, но также соблюдение техники безопасности и обеспечение должных условий работы. Таким образом, ООО «КЗНПО» имеет развитую управленческую структуру, что позволяет руководству предприятия эффективно управлять и использовать свои трудовые ресурсы.

Технико-экономические показатели ООО «КЗНПО» за 2017 – 2019 гг. представлены в таблице 5. (приложение А)

Таблица 5 – Техничко-экономические показатели ООО «КЗНПО» за 2017 – 2019 гг.

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное изменение, +/-		Темп роста, %	
				2018/2017	2019/2018	2018/2017	2019/2018
Выручка, тыс. руб.	2002670	1832018	2008478	-170652	176460	91,5	109,6
Себестоимость, тыс. руб.	1901517	1792375	1834559	-109142	42184	98,4	102,3
Прибыль от продаж, тыс. руб.	101153	39643	173919	-61510	134276	39,2	438,7
Чистая прибыль, тыс. руб.	61869	37769	137928	-24100	100159	61,1	365,2
Фонд оплаты труда, тыс. руб.	22 631,8	23 933,6	24 466,2	1301,8	532,6	105,7	102,2
Ср. списочная численность персонала, чел.	87	92	94	5	2	105,7	102,2
Производительность труда, тыс. руб.	219,9	201,4	191,1	-15,5	10,3	91,6	94,9
Средняя заработная плата, тыс. руб.	21 678	21 679	21 690	1	11	100	100,05
Рентабельность продаж, %	3,1	2,1	6,9	-1,0	4,8	67,7	328,6

Выручка ООО «КЗНПО» в течение рассматриваемого периода сокращается и в 2018 году по сравнению с 2017 годом снизилась на 170652 тыс. руб. В 2019 году выручка увеличивается на 176460 тыс. руб. по сравнению с 2018 годом.

Это произошло из-за со снижением объемов продаж в 2018 году, о чем свидетельствуют данные об уменьшении себестоимости реализованной

продукции в 2018 году по сравнению с 2017 годом на 109142 тыс. руб. В 2019 году себестоимость увеличилась на 42184 тыс. руб. по сравнению с 2018 годом. Так же стоит отметить, что за рассматриваемый период ООО «КЗНПО» сократил список номенклатуры в 2018 году.

За период с 2017 по 2019 года прибыль от продаж увеличилась в 2019 году по сравнению с 2017 годом на 72 766 тыс. руб. Финансовый результат от продаж за три года повысился больше чем в 2 раза. Также можно отметить, что организация учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно-постоянных, относя их по итогам отчетного периода на счет реализации. Чистая прибыль ООО «КЗНПО» сократилась в 2018 году на 24100 тыс. руб., в 2019 году наоборот увеличилась на 100159 тыс. руб.

Фонд оплаты труда ООО «КЗНПО» за период 2017 - 2019 гг. увеличился: в 2018 году произошло увеличение на 1301,8 тыс. руб., в 2019 году 532,6 тыс. руб. Данное увеличение связано с ростом численности человек и ростом средней заработной платы в ООО «КЗНПО»: в 2018 году рост составил на 5 человек, в 2019 году на 2 человека. Рентабельность продаж в 2018 году снизилась по сравнению с 2017 году на 1,0%, но в 2019 году рентабельность наоборот увеличилась на 4,81%. Для оценки эффективности финансовой деятельности ООО «КЗНПО» необходимо провести анализ основного и оборотного капитала, формирования и распределения прибыли, а также анализ финансового состояния организации. Основные и оборотные средства составляют, как правило, основную часть в общей сумме всего капитала ООО «КЗНПО». Анализ активов ООО «КЗНПО» за 2017-2019 гг. представлен в таблице 6.

Таблица 6 - Динамика активов ООО «КЗНПО» за 2017-2019 гг.

Вид актива	Стоимость имущества, тыс. руб.			Структура имущества, %		
Продолжение таблицы 6						
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Запасы	588 737	567 190	583 665	73,01	72,34	73,99

НДС	71 149	42 045	4 623	8,82	5,36	0,59
Дебиторская задолженность	138 027	170 545	186 623	17,12	21,75	23,66
Денежные средства	8 435	4 262	13 890	1,05	0,55	1,76
Итого оборотных активов	806 348	784 041	788 801	100,00	100,00	100,00

Как видно из таблицы 5, активы рассматриваемой организации не имеют постоянной динамики. За три года валюта баланса ООО «КЗНПО» уменьшилась на 17 547 тыс. руб., но по сравнению с 2018 годом в 2019 году увеличилась на 4 760 тыс. руб. За всё исследуемое время динамично уменьшался НДС в целом на 93,5% и увеличивалась дебиторская задолженность с 2017 года до 2019 года на 35,2%.

Динамика структуры активов ООО «КЗНПО» наглядно в процентном соотношении представлены на рисунке 3.

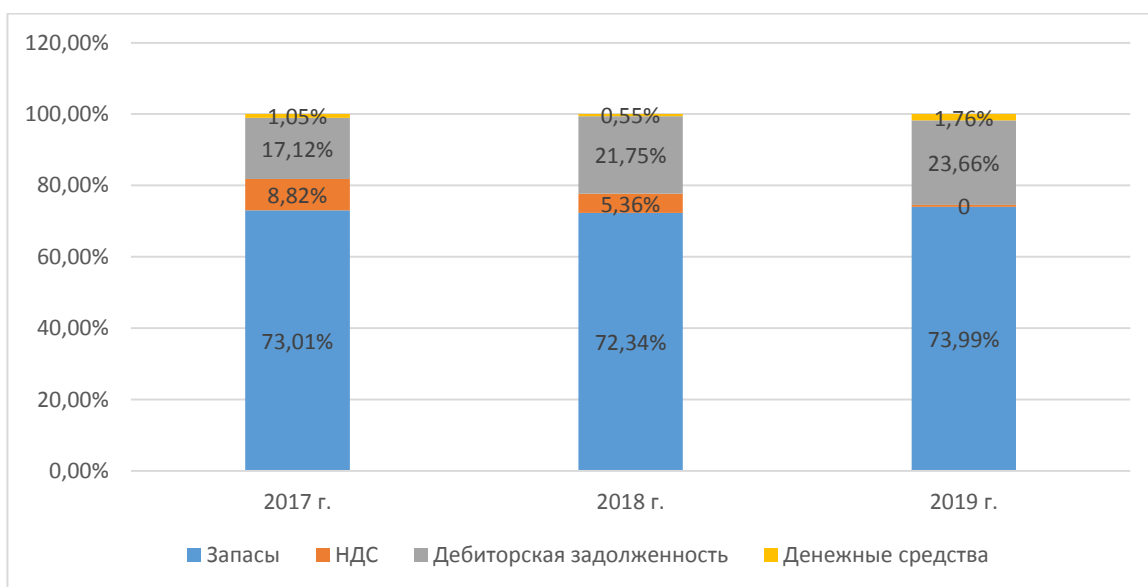


Рисунок 3 - Динамика структуры активов баланса ООО «КЗНПО» за 2017-2019 гг.

Наглядно видно преобладание запасов в структуре активов, в среднем их доля составляет 72,03%. И следующий показатель по объёмам в структуре активов это дебиторская задолженность, среднее значение объёмов которой составляет 20,52% от общего объёма активов. Самый маленький процент за весь рассматриваемый период 2017 – 2019 гг. в структуре активов у денежных

средств, среднее значение которых равно 1,1%, это если не брать в расчёт прочие внеоборотные средства, которые присутствовали в отчёте только в 2017 году, а в дальнейшем данный показатель был равен 0.

Ниже на рисунке 4 представлена динамика чистых активов, необходимая для оценки финансового состояния ООО «КЗНПО».

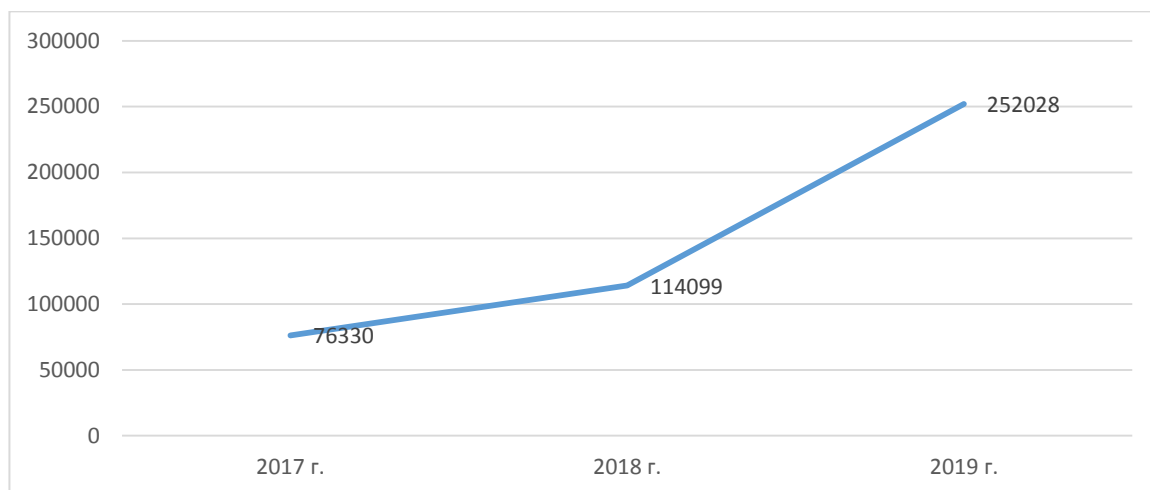


Рисунок 4 - Динамика чистых активов ООО «КЗНПО» за 2017-2019 гг.

Подробный анализ пассивной части баланса ООО «КЗНПО» за 2017-2019 гг. представлен в таблице 7.

Таблица 7 - Динамика пассивов ООО «КЗНПО» за 2017-2019 гг.

Вид пассива	Стоимость имущества, тыс. руб.			Структура имущества, %		
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Капитал и резервы						
Уставной капитал	100	100	100	0,13	0,09	0,04
Нераспределенная прибыль	76230	11399	251928	99,87	99,91	99,96
Итого по разделу	76330	114099	252028	100,00	100,00	100,00
Долгосрочные обязательства						
Заемные средства	67065	17100	7100	20,28	6,09	2,62
прочие обязательства	263617	263617	263617	79,72	93,91	97,38

Продолжение таблицы 7

Итого по разделу	330682	280717	270717	100,00	100,00	100,00
------------------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

Краткосрочные обязательства						
Заемные средства	403	-	-	0,1	-	-
Кредиторская задолженность	406354	403830	279818	99,9	100,00	100,00
Итого по разделу	406757	403830	279818	100,00	100,00	100,00

Источники формирования имущества ООО «КЗНПО» к концу 2019 года имеют практические одинаковые суммы, и за 2017-2019 гг. долгосрочные и краткосрочные обязательства уменьшились на 18% и 30% соответственно, а капитал вырос в 3 раза.

Динамика пассивов ООО «КЗНПО» за 2017-2019 гг. представлены на рисунке 5.



Рисунок 5 - Динамика пассивов ООО «КЗНПО» за 2017-2019 гг.

Уставный капитал ООО «КЗНПО» остается неизменным и составляет 100 тыс. руб., в связи с эти изменения собственного капитала происходят только за счёт нераспределённой прибыли, которая увеличилась с 76 230 тыс. руб. до 251 928 тыс. руб., при этом доля собственного капитала в пассиве баланса выросла на 21,84%. Большую долю занимает кредиторская задолженность, хоть и есть отрицательная динамика.

Далее в таблице 8 рассмотрим показатели ликвидности в ООО «КЗНПО» за 2017-2019 гг.

Таблица 8 – Анализ показателей ликвидности в ООО «КЗНПО» за 2017-2019 гг.

Показатель	Норма	Значение показателя			Изменение показателя
		2017 г.	2018 г.	2019 г.	
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,5-2,5	1,98	1,94	2,82	+0,84
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,7 и более	0,36	0,43	0,72	+0,36
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2–0,5	0,02	0,01	0,05	+0,03

Показатели ликвидности ООО «КЗНПО» за исследуемый период имеют неординарную структуру. Однако в 2019 году коэффициент быстрой ликвидности находится в пределах нормального значения, что говорит об ускорении оборачиваемости собственных средств, вложенных в запасы и по сравнению с 2017 – 2018 годами платежеспособность организации, улучшается. Коэффициент текущей ликвидности больше нормы на 0,32, что говорит о том, что оборотные активы организации используются недостаточно активно и необходимо улучшить доступ к краткосрочному кредитованию. Коэффициент абсолютной ликвидности меньше нормы на 0,15, это сказывается на том, что немедленные обязательства не смогут быть погашены за счёт денежных средств всех видов и средств от реализации ценных бумаг.

На основании изученных основных технико-экономических показателей ООО «КЗНПО» можно сделать вывод об улучшении работы предприятия в изучаемом периоде с 2017 по 2019 года. Об этом свидетельствует рост выручки, прибыли от продаж, чистой прибыли и рентабельности продаж.

## **2.2 Анализ источников финансирования компании**

Источники финансирования деятельности предприятия должны постоянно анализироваться и держаться на контроле финансовых служб. Основой для проведения анализа источников финансирования ООО «КЗНПО»

выступает бухгалтерская отчетность. Основными источниками финансирования деятельности предприятия являются его пассивы.

Для анализа источников финансирования ООО «КЗНПО» необходимо рассмотреть состав и структуру собственных источников финансирования.

В таблице 9 представлены результаты анализа структуры и динамики изменения стоимости источников финансирования организации. (приложение Б-В)

На протяжении всего рассматриваемого периода уставный капитал организации не менялся, его величина составила 100 тыс. руб., а нераспределённая прибыль не имеет стабильной динамики, падая в 2017 году на 64 831 тыс. руб. и увеличиваясь в 2018 на 240 529 тыс. руб., за счёт чего отклонение за исследуемый период составило 0,09%.

Таблица 9 - Состав собственных источников финансирования ООО «КЗНПО» в 2017-2019 гг.

Источник	Сумма, тыс. руб.				Удельный вес, %			
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение, ±	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение, ±
Уставный капитал	100	100	100	0	0,13	0,87	0,04	-0,09
Нераспределённая прибыль	76230	11399	251928	175698	99,87	99,13	99,96	0,09
Итого:	76330	11499	252028	175698	100	100	100	-

Динамика структуры собственных источников финансирования ООО «КЗНПО» в 2017-2019 гг. представлена на рисунке 6.

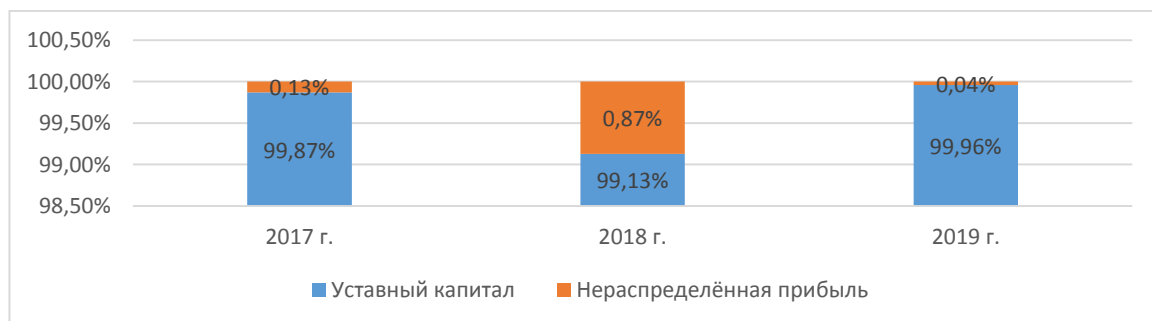


Рисунок 6 - Динамика структуры собственных источников финансирования ООО «КЗНПО» в 2017-2019 гг.



Как видно из представленный данных рисунка 3 состав собственных средств изменялся только за счёт нераспределённой прибыли и на конец 2019 года составил около 99%.

За весь рассматриваемый период отмечено весьма значительное, в 3,3 раза, повышение собственного капитала. а уставный капитал составляет незначительную долю собственных средств, не превышая 0,9% от общего размера.

Структура и динамика заёмных источников финансирования ООО «КЗНПО» представлена в таблице 10. (приложение Б-В)

Таблица 10 - Состав заёмных источников финансирования ООО «КЗНПО» в 2017-2019 гг.

Источник	Стоимость имущества, тыс. руб.			Структура имущества, %		
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Долгосрочные обязательства	330682	280717	270717	44,84	41,01	49,17
Краткосрочные обязательства:	406757	403830	279818	55,16	58,99	50,83
заемные средства	403	-	-	0,10	-	-
кредиторская задолженность	406354	403830	279818	99,90	100,00	100,00
Итого	737439	684547	550535	100	100	100

Внешние источники финансирования ООО «КЗНПО» состоят из кредиторской задолженности и долгосрочных заёмных средств, также в 2017 году в состав входили краткосрочные заёмные средства стоимостью в 403 тыс. руб. За три года произошло сокращение на 25,35%.

В целом за исследуемый период ООО «КЗНПО» времени заёмные источники финансирования имеют отрицательную динамику - уменьшились на 25,35%. Большую часть средств составляет кредиторская задолженность, более 50% удельного веса за последние три года. Уменьшившись на 126 536 тыс. руб., она сократила свою в общей сумме на 4,28%. Вследствие чего доля

долгосрочных обязательств растёт и в 2019 году приблизилась к 50%, при этом сумма уменьшилась на 60 368 тыс. руб. по сравнению 2017 годом.

В целом структура источников финансирования представлена на рисунке 7.

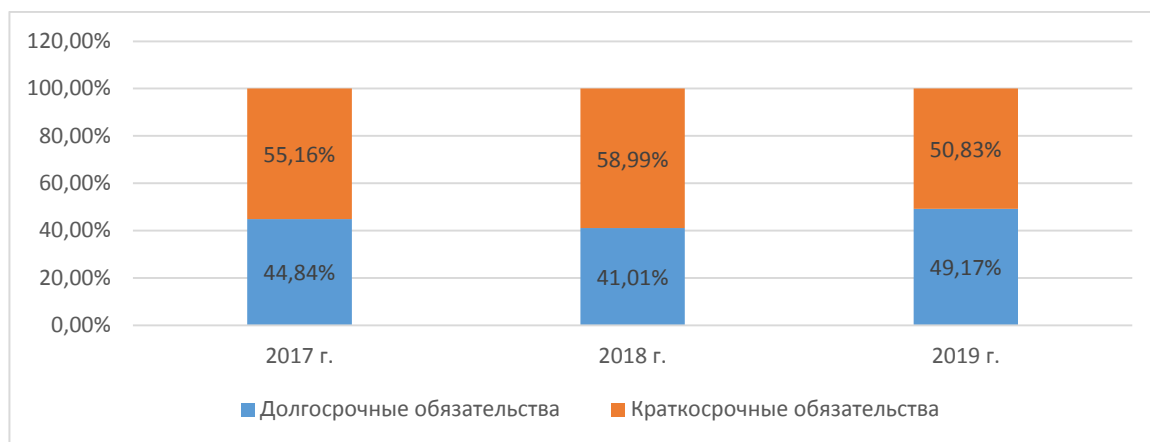


Рисунок 7 - Динамика структуры заёмных источников финансирования ООО «КЗНПО» в 2017-2019 гг.

По данным рисунка 3 видно превосходство краткосрочных заёмных средств над долгосрочными, в 2019 году краткосрочные обязательства в структуре заёмных финансовых ресурсов составили 50,83%, долгосрочные обязательства составили 49,17%. Далее необходимо проанализировать финансовую устойчивость по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств (таблица 11).

Таблица 11 - Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств ООО «КЗНПО» в 2017-2019 гг.

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток) на конец года		
	на начало анализируемого периода (31.12.2017)	на конец анализируемого периода (31.12.2019)	2017 г.	2018 г.	2019 г.
СОС1, (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	68 909	238 266	-519 828	-467 695	-345 399

СОС2(рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу,	399 591	508 983	-189 146	-186 978	-74 682
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	399 994	508 983	-188 743	-186 978	-74 682

Поскольку на конец 2019 года наблюдается недостаток собственных оборотных средств, рассчитанных по всем трем вариантам, финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как неудовлетворительное.

Несмотря на неудовлетворительную финансовую устойчивость, следует отметить, что все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов и за два года улучшили свои значения.

В связи с полученными данными необходимо рассмотреть показатели финансовой устойчивости организации, которые представлены в таблице 12.

Таблица 12 – Анализ показателей финансовой устойчивости ООО «КЗНПО»

Показатель	Значение показателя			Изменение показателя
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	
Коэффициент автономии	0,09	0,14	0,31	+0,22
Коэффициент финансового левериджа	9,66	6	2,18	-7,48

Продолжение таблицы 12

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,5	0,48	0,65	+0,15
Индекс постоянного актива	0,09	0,13	0,05	-0,05
Коэффициент покрытия инвестиций	0,5	0,49	0,65	+0,15
Коэффициент маневренности	0,9	0,87	0,95	+0,05

собственного капитала				
Коэффициент мобильности имущества	0,99	0,98	0,98	-0,01
Коэффициент мобильности оборотных средств	0,01	0,01	0,02	+0,01
Коэффициент обеспеченности запасов	0,68	0,67	0,87	+0,19
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,55	0,59	0,51	-0,04

Коэффициент автономии ООО «КЗНПО» на 2019 г. составил 0,31, нормальное значение для данной отрасли 0,4 и более, что является выше полученных данных и свидетельствует о значительной зависимости организации от кредиторов по причине недостатка собственного капитала.

В течение 2017 – 2019 гг. отмечен рост коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами – на 0,15 (до 0,65). Коэффициент на 2019 год демонстрирует вполне соответствующее нормальному значению (Нормальное значение: 0,1 и более).

Коэффициент покрытия инвестиций за два последних года значительно вырос (на 0,15), составив 0,65. Значение коэффициента в 2019 году соответствует крайней норме (нормальное значение для данной отрасли 0,65 и более).

Таким образом, финансовое положение ООО «КЗНПО» по полученным данным можно характеризовать как неудовлетворительное, хоть и есть рост собственных средств, всё же большую часть финансовых ресурсов составляют заёмные средства.

### **3 Направления совершенствования источников финансирования ООО «КЗНПО»**

#### **3.1 Оптимизация управления источников финансирования ООО «КЗНПО»**

По результатам проведённого ранее анализа было выявлено, что по состоянию на конец 2019 г. ООО «КЗНПО» функционирует за счёт заемных источников финансирования.

Собственный капитал организации на 31 декабря 2019 г. составляет 31% от всего капитала. Нормальной величиной собственного капитала для организаций данной отрасли является 40% (желательно – 50%). Норма зависит от типичной для отрасли структуры активов, соотношения внеоборотных и оборотных активов. Чем выше доля внеоборотных активов, тем больше необходимо для работы машин, оборудования, помещений (т.е. чем более фондоемкое производство), тем больше должна быть доля собственного капитала. Объясняется это тем, что самые долгосрочные затраты организация должна в первую очередь делать за счет собственных средств.

Для ООО «КЗНПО» оптимальная доля собственного капитала составляет 45%, минимальная – 40%. Оптимальная доля рассчитана с учетом фактической структуры активов ООО «КЗНПО» на 31 декабря 2019 г. Именно на долю собственного капитала 45% рекомендуется ориентироваться при решении финансово-хозяйственных вопросов деятельности организации.

Главным источником прироста собственного капитала ООО «КЗНПО» является чистая прибыль. Кроме того, существуют следующие «разовые» варианты увеличения собственного капитала (чистых активов) организации:

1) Переоценка основных средств в сторону увеличения их балансовой (остаточной) стоимости. К сожалению, соотношение дефицита собственных средств (68 997 тыс. руб.) и остаточной стоимости основных средств на

последний день анализируемого периода (13 762 тыс. руб.) не позволит в полной мере использовать этот вариант.

2) Увеличение уставного капитала.

3. Взнос учредителей в имущество общества (без изменения уставного капитала). Этот вариант не предполагает возвратности вложенных средств, в отличие от кредита или займа. Согласно пп. 3.4 п. 1 ст. 251 Налогового кодекса РФ средства, внесенные участником или акционером для увеличения чистых активов, не облагаются налогом на прибыль. В качестве вноса лучше использовать деньги, а не имущество, чтобы у передающей стороны (если это организация, а не физическое лицо) не возникла база по НДС с безвозмездной передачи имущества.

Недостаток собственного капитала не нарушил степень текущей ликвидности – покрытие краткосрочных обязательств оборотными активами, однако быстрая и абсолютная ликвидность находятся в резонансе с рекомендуемым значением (таблица 13).

Таблица 13 - Анализ изменения быстрой и абсолютной ликвидности ООО «КЗНПО»

Коэффициент ликвидности	Значение показателя на последний день анализируемого периода (31.12.2019)	Рекомендуемое (нормальное) значение, не менее	Чтобы коэффициент принял нормальное значение необходимо	
			сократить краткосрочные обязательства, тыс. руб.	или увеличить высоколиквидные активы на, тыс. руб.

Продолжение таблицы 13

Быстрая ликвидность	0,72	1	79 305	79 305
Абсолютная ликвидность	0,05	0,2	210 368	42 074

Рекомендуем рассмотреть следующие варианты для повышения показателей быстрой и абсолютной ликвидности:

1) Сократить текущую кредиторскую задолженность организации, в том числе за счет изменения источников финансирования в пользу долгосрочных займов.

2) Снизить долю менее ликвидных активов, переведя их в более ликвидные. Например, уменьшить период отсрочки платежей для покупателей (повысить оборачиваемость дебиторской задолженности), реализовать излишние запасы или постепенно сократить их уровень, избавиться от неиспользуемых основных средств.

В целом динамику развития ООО «КЗНПО» можно оценить, как отрицательную, т.к. на фоне наращивания собственных средств объем чистой прибыли и рентабельность активов снижается. Однако повышение финансовой независимости и устойчивости в целом свидетельствует об эффективной стратегии руководства предприятия. При позитивной динамике некоторых показателей большая часть все-таки не достигает рекомендуемых значений. Это может негативно сказаться на результатах оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

В связи с этим руководство ООО «КЗНПО» должно придерживаться выбранного курса и продолжать работу по повышению таких показателей как коэффициент покрытия обязательств и коэффициенты автономии, финансирования и финансовой устойчивости. При этом необходимо обратить внимание на повышение эффективности использования капитала, что приведет к росту объема деятельности и тем самым улучшению его финансового состояния.

Для увеличения собственных средств необходимо применить ряд мероприятий. Так же следует выделить службу, занимающуюся анализом финансово - экономического состояния, основными задачами которой будут:

- разработка входных и выходных форм документов с показателями, которые будет вносить бухгалтерская служба в эти формы периодичностью,

которая будет наиболее целесообразна для поддержки работы финансовой службы предприятия;

- периодическое составление пояснительных записок к формам с расчетными показателями, подробным анализом отклонений и выдачей рекомендаций по устранению недостатков;

- проводить анализ структуры пассивы баланса и уровня соотношения собственных и заемных средств, для разработки кредитной политики;

- на основании полученных данных определять нехватку собственных оборотных средств или их оптимальное наличие.

При решении привлечь заемные средства необходимо разработать план по погашению задолженности с расчетом процентной ставки по кредиту и источником его погашения.

Финансовая служба предприятия так же ответственна за постоянное контролирование очередности сроков финансирования активов, таких как: хеджирование; финансирование по краткосрочным ссудам; финансирование по долгосрочным ссудам; финансирование преимущественно по долгосрочным ссудам (консервативная политика); финансирование преимущественно по краткосрочным ссудам (агрессивная политика).

В целом, показатели финансовой независимости позволяют сделать вывод о высокой зависимости предприятия в заемных источниках, т.к. коэффициенты находятся на уровне ниже нормы. Можно сделать вывод о неустойчивой работе предприятия. Наблюдается снижение коэффициентов финансовой устойчивости и независимости, что отрицательно отражается на имущественном положении организации. Таким образом, основной рекомендацией по улучшению финансового состояния предприятия является устранение дисбаланса в активах и пассивах, что несомненно повысит финансовую устойчивость ООО «КЗНПО».

На основании проведенного ранее анализа было определено, что ООО «КЗНПО» в 2017 - 2019 годах находится в кризисном финансовом положении и



коэффициенты платежеспособности не соответствуют нормативным значениям. Таким образом, из этого можно сделать вывод, что необходимо внесение и проработка предложений по повышению уровня платежеспособности и финансовой устойчивости исследуемой организации.

### **3.2 Оценка экономической эффективности разработанных мероприятий**

Учитывая предлагаемые мероприятия в подпункте 3.1 необходимо рассчитать коэффициент оборачиваемости (Коб) и длительность одного оборота в днях (период оборота Тоб) на конец 2019 года:

$$\text{Коб} = 2\,008\,478 / 178\,584 = 11,25$$

$$\text{Тоб} = 178\,584 * 360 / 2\,008\,478 = 32,01$$

Если уменьшить количество оборотов, путем снижения периода отсрочки платежей до 19 дней, то средняя дебиторская задолженность будет равняться:

Если уменьшить количество оборотов, путем снижения периода отсрочки платежей до 19 дней, то средняя дебиторская задолженность будет равняться:

$$\text{Соб} = 2\,008\,478 * 19 / 360 = 106\,003,01 \text{ тыс. руб.}$$

Исходя из полученного результата приходим к выводу о том, что в прогнозном 2020 году дебиторская задолженность должна составлять 25 383 тыс. руб.

Далее необходимо просчитать выгоду от уменьшения запасов путём взаимозачёта. Так у организации имеется задолженность перед ООО «Дизельремонт» и ООО «Башторгтехника – Услуги» в размере 79 305 тыс. руб., на данный момент ООО «КЗНПО» может предложить возместить данную кредиторскую задолженность по запасам, так как ООО «Башторгтехника – Услуги» планирует крупное расширение. Так же кредиторская задолженность в размере 131 063 тыс. руб. перед ООО «Башторгтехника – Услуги» может быть погашена запасами строительно-отделочных материалов.

Учитывая стабильный рост показателя нераспределённой прибыли, можно спрогнозировать с помощью линии тренда примерную величину данного показателя в 2020 году, что представлено на рисунке 8.



Рисунок 8 – Динамика показателя нераспределённой прибыли

Благодаря данному линейному тренду, созданному в программе Exele, имеется формула для вычисления примерной величины нераспределённой прибыли. Следовательно, при учёте показателя  $R_2$  равного 0,927, в прогнозном году величина нераспределённой прибыли приблизительно составит 321 496 тыс. руб., что говорит о возможности организации покрыть свою долгосрочную кредиторскую задолженность на сумму равную 56 092,5 тыс. руб.

Ниже в таблице 12 представлена структура баланса, при условии выполнения перечисленных ранее рекомендаций по оптимизации источников финансирования.

Таблица 14 - Структура баланса ООО «КЗНПО» с учётом рекомендаций

Актив	Факт. на конец 2019 г.	Реком. на конец 2020 г.	Отклонение (норм. - реком.)		% от баланса	
			тыс. руб.	%	факт.	реком
I. Внеоборотные активы	13762	13762	-	-	2	3
в том числе: Основные средства	13762	13762	-	-	2	3
II. Оборотные активы	788801	398680	-	-	98	97
Из них: Запасы	583665	373297	-210368	-36,0	73	63
Краткосрочная дебиторская задолженность	186623	25383	-161240	-86	23	28
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	13 890	14 890	-	-	2	7
НДС к вычету, прочие оборотные активы	4 623	5 623	-	-	1	1
БАЛАНС	802563	412442	-	-	100	100
Пассив						
III. Собственный капитал организации	252 028	196935,5	-	-	31	48
в том числе: Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	251 928	196835,5	-55 092,5	-	31	48
IV. Долгосрочные обязательства	270 717	146056,5	-124 660,5	-46,05	34	35
в том числе: Займы и кредиты	7 100	7100	-	-	1	2
V. Краткосрочные обязательства	279 818	69450	-210368	-75,18	35	17
в том числе: Займы и кредиты	0	0	-	-	0	0
БАЛАНС	802563	412442	-	-	100	100

Сумма баланса уменьшилась на 390 121 тыс. руб. однако, это обусловлено сокращением заёмных средств. Как видно из таблицы 12 структура собственного и заёмного капитала улучшилась, тем самым мы получим долю собственного капитала на 2% выше планируемого.

Доля долгосрочных обязательств превышает долю краткосрочных обязательств, в сумме данные показатели всё ещё больше доли собственных средств организации, однако, планируемое значение достигнуто.

Если составить круговую диаграмму, отражающую структуру источников финансирования организации ООО «КЗНПО» после применения предложенных рекомендаций, то будет наблюдаться изменение, представленное на рисунке 9.

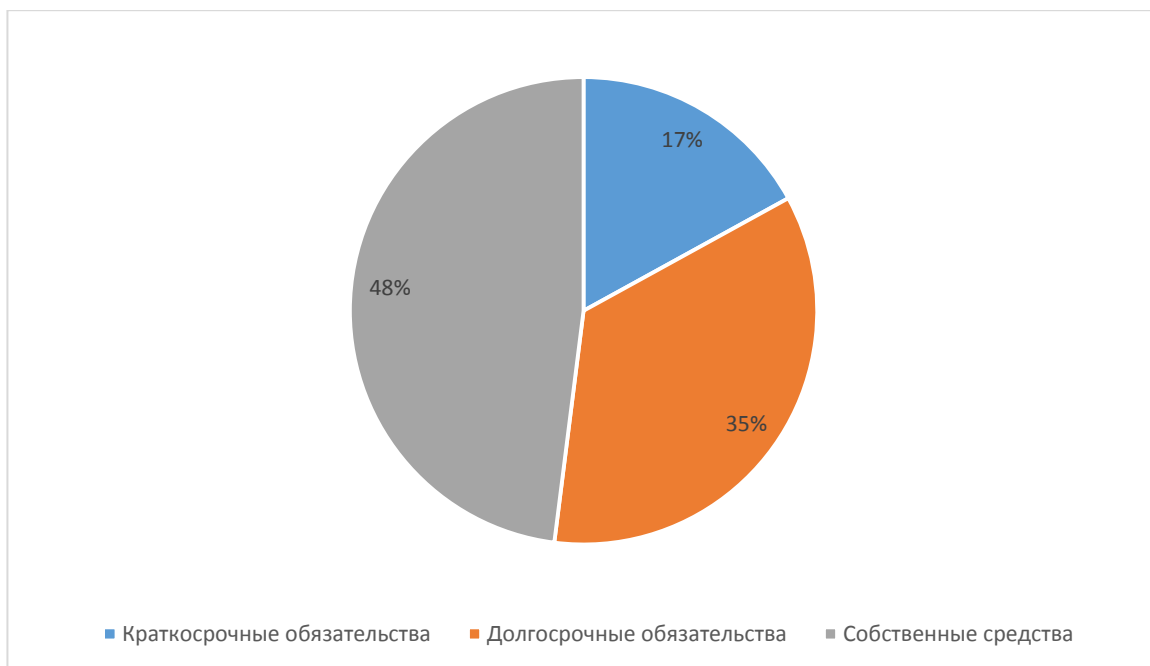


Рисунок 9 - Прогнозная структура собственных и заёмных средств ООО «КЗНПО» в 2020 г.

Далее необходимо рассчитать, как изменятся показатели финансовой устойчивости при выполнении рекомендаций. (таблица 15)

Таблица 15 - Основные показатели финансовой устойчивости ООО «КЗНПО» в 2020 г.

Показатель	Значение показателя		Норма значения	Изменение показателя
	2019 г.	2020 г.		

Продолжение таблицы 15

Коэффициент автономии	0,31	0,48	не менее 0,4	+0,17
Коэффициент финансового левириджа	2,18	1,09	1,5 и менее	-1,09
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,65	0,86	0,1 и более	+0,21
Коэффициент покрытия инвестиций	0,65	0,83	0,65 и более.	+0,18
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,95	0,93	0,2 и более	-0,02
Коэффициент обеспеченности запасов	0,87	0,5	0,5 и более	-0,37
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,51	0,32	-	-0,19
Коэффициент долгосрочной задолженности	0,49	0,68	-	0,23
Коэффициент финансовой зависимости	0,69	0,52	-	-0,17

Полученные показатели характеризуют позитивные изменения при выполнении предлагаемых мероприятий, так как коэффициент автономии вырос на 0,17 и тем самым перешёл порог нормы значения. Коэффициент финансового левириджа уменьшился в 2 раза, что так же привело к стабилизации данного показателя в пределах нормы. При рассмотрении остальных коэффициентов значение показателя всегда оставалось в норме. Коэффициенты краткосрочной и долгосрочной задолженности взаимозависимы, в прогнозном году структура задолженности увеличится в пользу долгосрочной задолженности, при том что в отчётном году данные показатели находились примерно на одном уровне.

В целом можно считать, что предложенные мероприятия положительно скажутся на структуре капитала, что доказывают полученные финансовые расчёты по коэффициентам.

## **Заключение**

Каждое коммерческое предприятие, вне зависимости от масштабов, формы хозяйствования и целей, имеет собственный список источников финансовых ресурсов, необходимых для обеспечения основных потребностей. Если подойти к процессу планирования таких источников финансирования рационально, компания получит некую страховку на случай непредвиденного ухудшения финансового состояния вследствие воздействия ряда негативных факторов.

Оценка источников финансирования компании подразумевает расчет и анализ разнообразных абсолютных и относительных показателей, характеризующих все стороны деятельности компании. Система показателей базируется на финансовой отчетности компании, что делает оценку открытой для всех участников экономического процесса.

Вторая глава дает представление о состоянии производственной деятельности и финансовых результатах ООО «КЗНПО». Откуда можно увидеть, что за последние три года у ООО «КЗНПО» увеличились такие показатели, характеризующие размеры производства, как капитал и резервы на 175 698 тыс. руб., среднегодовая балансовая стоимость основных средств на 7 683 тыс. руб., выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг на 5 808 тыс. руб., балансовая прибыль на 95 648 тыс. руб.

Структура имущества организации сильно не изменялась за весь исследуемый период, однако доля НДС в оборотных активах снизилась на 8,23%, а доля дебиторской задолженности наоборот увеличилась на 6,54%.

Анализ финансовой деятельности ООО «КЗНПО» показал большую долю запасов в структуре активов, которая не становилась ниже 70%, при этом в структуре пассива баланса большую часть занимала кредиторская задолженность, уменьшившись только в 2019 году на 15,06%, а доля собственного капитала увеличилась на 21,84 %, что можно считать положительной динамикой.

Финансовые результаты компании так же имели позитивные изменения, так себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг уменьшилась на 139 489 тыс. руб. в то время как валовая прибыль увеличилась на 145 290 тыс. руб. и прибыль от продаж в 2019 году стала больше, чем в 2017 на 72 766 тыс. руб., в итоге всего чистая прибыль за исследуемы период увеличилась на 76 059 тыс. руб.

Показатели финансового состояния ООО «КЗНПО», такие как коэффициент автономии и коэффициент финансового левириджа не соответствовали нормальному значению в 2019 году отличаясь на 0,09 и 0,68 соответственно. Однако коэффициент обеспеченности собственными средствами, коэффициент покрытия инвестиций, коэффициент маневренности собственного каптала и коэффициент обеспеченности запасов соответствовали нормальному значению, что повлияло на рейтинговую оценку финансового состояния организации.

Так же для оценки финансового состояния были проанализированы показатели ликвидности и рентабельности, в 2019 году коэффициент быстрой ликвидности находится в пределах нормального значения, коэффициент текущей ликвидности больше нормы на 0,32, что говорит о том, что оборотные активы организации используются недостаточно активно и необходимо улучшить доступ к краткосрочному кредитованию, коэффициент абсолютной

ликвидности меньше нормы на 0,15, а рентабельность собственного капитала находится в пределах нормы, рентабельность активов равнялась 12,5% за два года, что так же является позитивным ростом, учитывая норму данного показателя в 5% и более.

В итоге по оценке финансового состояния равной 0,51 можно судить о том, что в целом финансовое состояние организации ООО «КЗНПО» является положительным, поэтому организация способна отвечать по своим обязательствам в краткосрочной перспективе и имеет хорошую кредитоспособность.

Однако оценка использования источников финансирования показала, что структура финансовых ресурсов в большей степени состоит из заемных средств, в 2019 году их доля в общей структуре составила 69%, что соответственно говорит о величине доли собственных средств в 31%.

Показатели собственных оборотных средств за весь исследуемый период показали недостаток собственных оборотных средств.

Третья глава посвящена выявлению путей оптимизации использования источников финансирования ООО «КЗНПО».

Главной проблемой является недостаток собственных средств, так как оптимальная доля для данной организации с учетом фактической структуры активов является 45%, минимальная 40%. Так же показатели быстрой и абсолютной ликвидности меньше рекомендуемых значений, в связи с чем было предложено повысить оборачиваемость дебиторской задолженности за счёт сокращения периода отсрочки платежа и сокращение запасов путём взаимозачёта кредиторской задолженности.

Так же важной проблемой является отсутствие подразделения, занимающегося анализом финансово-экономического состояния. Следовательно, организации необходимо добавить в финансовый департамент службу финансово-экономического контроля.



По подсчётам в пункте 3.2 видно, что при применении данных рекомендаций ООО «КЗНПО» улучшит структуру собственных и заемных средств, повысив долю собственного капитала на 17%, тем самым повысив коэффициент автономии до нормального значения для организации в данной отрасли. Коэффициент финансового левериджа так же претерпит позитивные изменения, уменьшившись на 1,09. При этом такие коэффициенты как: коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент покрытия инвестиций, коэффициент маневренности собственного капитала и коэффициент обеспеченности запасов останутся в пределах нормальных значений.

Таким образом, правильное управление дебиторской, кредиторской задолженностью и запасами готовой продукции положительно отразится на кредитоспособности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

## Список используемых источников

1. Конституция Российской Федерации от 12.12.1993г. (в ред. от от 21.07.2014 N 11-ФКЗ) // КонсультантПлюс: [сайт справочной системы] – Режим доступа: <http://base.consultant.ru/>.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 18.07.2019 № 177-ФЗ) // Консультант Плюс : [сайт справочной системы] – Режим доступа: <http://base.consultant.ru/>
3. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. 26.07.2019 № 247-ФЗ) «О бухгалтерском учете»
4. Приказ Минфина России от 06.07.1999 № 43н (ред. от 29.01.2019) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99» // СПС КонсультантПлюс
5. Алексеева А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / А.И. Алексеева [и др.]. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: КНОРУС, 2016. 720 с.
6. Артёмченко В.Г. Экономический анализ: учебное пособие /В.Г. Артёмченко, Н.В. Анисимова. М.: КНОРУС, 2017. 288 с.
7. Алешин В.А. Экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / В.А. Алешин, И.Г. Давыденко, А.И. Зотова. М.: КНОРУС, 2016. 376 с.
8. Балабанов И. Т. Основы финансового менеджмента: учеб.пособие.- 2-е изд., доп. и перераб. – М.: Финансы и статистика, 2017. 512 с.
9. Бариленко В.И. Экономический анализ: учебник / В.И. Бариленко [и др.]. Москва: КНОРУС, 2017. 382 с.
10. Бланк И.А. Управление финансовыми ресурсами / И.А. Бланк. – М.: Омега– Л, 2017. – 158 с.
11. Васильева Л.С. Анализ хозяйственной деятельности: учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. КНОРУС, 2016. 606 с.

12. Васильева Л.С. Анализ финансовой отчетности. С практикумом (для бакалавров): учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. Москва: КНОРУС, 2018. 280 с.
13. Герасимова В.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия: учебное пособие / В.Д. Герасимова. М.: КНОРУС, 2017. 358 с.
14. Герасимова В.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / В.Д. Герасимова, Л.Р. Туктарова, О.А. Черняева. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва: КНОРУС, 2018. 506 с.
15. Ендовицкий Д.А. Финансовый анализ (Бакалавриат и Магистратура): учебник / Д.А. Ендовицкий, Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева. - 3-е изд., перераб. - Москва: КНОРУС, 2018. 300 с.
16. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: Учебник ... - М.: Омега-Л, 2018. - 349 с.
17. Иголина Л.Л. Финансовый анализ: учебник для бакалавриата и магистратуры. / Л.Л. Иголина, У.Ю. Рощектаева, В.В. Вихарев. Москва: РУСАЙНС, 2018. 228 с.
18. Ковалев В.В. Финансы организаций (предприятий). — М.: ТК Велби, 2017. - 640 с.
19. Крылов С.И. Финансовый анализ: учебное пособие / С.И. Крылов. Екатеринбург: Изд-во Урал.ун-та, 2016. 160 с.
20. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / О.И. Аверина [и др.]. - 2-е изд., перераб. - М.: КНОРУС, 2016. 432 с.
21. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент: учебник / И. Я. Лукасевич. – 2-е изд., перераб. И доп. – М.: Эксмо, 2017. – 768 с.
22. Маркарьян Э.А. Финансовый анализ: учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. - 9-е изд., перераб. - М. : КНОРУС, 2017. 192 с.

23. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности: учеб. / Г. В. Савицкая. — 2-е изд., испр. и доп. - Минск: РИГТО, 2016. - 367 с.
24. Шеремет А. Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности [Текст]: учебник / под ред. А. Д. Шеремет - М.: ИНФРА - М, 2016. – 345 с.
25. Финансовый менеджмент: учебник / коллектив авторов; под ред. Проф. Е.И. Шохина. – 4-е изд., стер. – Москва: КНОРУС, 2017. – 476с. – (Бакалавриат).
26. Экономический анализ: учебное пособие / Н. В. Парушина [и др.]. Москва: КНОРУС, 2017. 300 с.
27. Алферов В.Н., Худякова В.В. Мониторинг кредитоспособности заемщиков как механизм антикризисного управления // Стратегии бизнеса. 2017. № 4(36). С. 5-6.
28. Бердникова Л.Ф., Альдебенева С. П. Финансовый анализ: понятие и основные методы // Молодой ученый. 2018. №1. С. 330-338.
29. Воронина М.Н., Паршутина М.В. Обеспечение достаточного уровня платежеспособности организации // Экономика и управление. 2017. № 2(4). С. 3-10.
30. Грига Д.В. Сущность и методы анализа финансового состояния. Финансовый анализ, как база для планирования в организации // Экономика и социум. 2019. № 12(31). С. 872-876.
31. Игнатенко М.С. Анализ финансового состояния предприятия // Научные и исследования, и разработки молодых учебных. 2018. № 9-2. С. 61-64.
32. Изюмова О.Н., Ладаускас С.В. Экономический механизм антикризисного управления в системе малого и среднего бизнеса // Научный вестник ЮИМ. 2019. № 4. С. 8-12.
33. Ковалев В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика. – М.: ТК Велби, Издательство Проспект, 2017. – с. 486.

34. Крайнова К., Кулина Е.А. Методика анализа финансовой устойчивости предприятия в условиях кризиса // Молодой ученый. 2019. № 11.3. С. 46-50.
35. Крячко В.С. Применение методов системного анализа при оценке финансовой устойчивости предприятия // Современные тенденции развития науки и технологий, 2019. – № 3. - Ч.12.-С.58-66.
36. Липчиу Н.В., Глебова Е.А. Методика анализа финансового состояния организации // Актуальные вопросы права, экономики и управления. / Пенза: Наука и просвещение, 2017. С. 44-47.
37. Макконнелл К. Р., Брю С. Л. Экономикс. Принципы, проблемы и политика. Учебник. – М.: Инфра-М, 2016. – 1028 с.
38. Пугина К.А., Хуаде С.Н., Савич Е.О. Прибыль как важнейшая категория в микроэкономике // Новая наука: Современное состояние и пути развития. 2019. № 1-1 (56). С. 152.
39. Сулова Ю. Ю. Прибыль предприятия: учеб. пособие / Ю. Ю. Сулова, Н. Н. Терещенко. – Красноярск: Сиб. федер. ун-т, 2014. – 120 с.
40. Савицкая Г.В. Экономический анализ: учебник / Г.В. Савицкая. — 14-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2017. 649 с.
41. Файзуллина А. А. Исследование подходов комплексной оценки финансового состояния предприятия // Молодой ученый. – 2019. – №19. – С. 537 - 540.
42. Ханова Г.Р. Михайлов А.Б. Анализ методов оценки финансового состояния предприятия // Экономика и социум. 2017. № 4 (35). С. 1466-1468.
43. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. — 2-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ Инфра-М, 2017. 208 с.
44. Шкеленок П.П. Методический инструментарий анализа финансового состояния предприятия // Научные стремления. 2018. № 3 (3). С. 76-82.

## Приложение А

### Бухгалтерский баланс ООО «КЗНПО»

на 31 декабря 20 19 г.

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

Организац

ия ООО «КЗНПО»

по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика

ИНН

Вид

экономической торговля и поставка бурового оборудования по

деятельности и запасных частей к нему

ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма

собственности

Общество

по

с ограниченной ответственностью

ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб.

по ОКЕИ

Местонахождение (адрес) 453360, республика Башкортостан, Куюргазинский район, с. Ермолаево, ул. Чкалова, 70 А.

Коды		
0710001		
31	12	2019
0233006654		
33.12		
384		

Наименование статьи	Код показателя	на 31.12.2019	на 31.12.2018	на 31.12.2017
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Нематериальные активы	1110			
Результаты исследований и разработок	1120			
Нематериальные поисковые активы	1130			
Материальные поисковые активы	1140			
Основные средства	1150	13762	14606	7383
Доходные вложения в материальные ценности	1160			
Финансовые вложения	1170			
Отложенные налоговые активы	1180			
Прочие внеоборотные активы	1190			
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>13762</b>	<b>14606</b>	<b>7383</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	1210	583665	567190	588737
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	4623	42045	71149
Дебиторская задолженность	1230	186623	170545	138027
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240			
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	13890	4262	8435
Прочие оборотные активы	1260			
<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>788801</b>	<b>784041</b>	<b>806348</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>802563</b>	<b>798646</b>	<b>813769</b>

## Продолжение приложения А

Наименование статьи	Код показателя	на 31.12.2019	на 31.12.2018	на 31.12.2017
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	100	100	100
Переоценка внеоборотных активов	1340			
Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
Резервный капитал	1360			
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	251928	113999	76230
<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>252028</b>	<b>114099</b>	<b>76330</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1410	7100	17100	67065
Отложенные налоговые обязательства	1420			
Оценочные обязательства	1430			
Прочие обязательства	1450	263617	263617	263617
<b>ИТОГО по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>270717</b>	<b>260717</b>	<b>330682</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1510			
Кредиторская задолженность	1520	279818	403830	406354
Доходы будущих периодов	1530			
Оценочные обязательства	1540			
Прочие обязательства	1550			
<b>ИТОГО по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>279818</b>	<b>403830</b>	<b>406757</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>802563</b>	<b>798646</b>	<b>813769</b>

Руководитель \_\_\_\_\_ Исхаков З.З. \_\_\_\_\_ Киселёва Г.И.  
 (подпись) (расшифровка (подпись) (расшифровка  
 подписи) подписи)

“ 11 ” марта \_\_\_\_\_ 20 20 г.

## Приложение Б

### Отчет о финансовых результатах ООО «КЗНПО»

на	31 декабря 20 18 г.	Коды	
Форма по ОКУД		0710001	
Дата (число, месяц, год)		31	12 2018
Организац ия	ООО «КЗНПО»		
Идентификационный номер налогоплательщика		0233006654	
Вид экономической деятельности	торговля и поставка бурового оборудования и запасных частей к нему	33.12	
Организационно-правовая форма/форма собственности	Общество		
	по ОКОПФ/ОКФС		
с ограниченной ответственностью			
Единица измерения: тыс. руб.		384	
		по ОКЕИ	

Показатели	Код	За 2018 год	За 2017 год
Выручка	2110	1832018	2002670
Себестоимость	2120	(1548924)	(1901517)
Валовая прибыль	2100	283094	173919
Коммерческие расходы	2210		
Управленческие расходы	2220	(243451)	(172518)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	39643	101153
Доходы от участия в других организациях	2310		
Проценты к получению	2320		
Проценты к уплате	2330	(6650)	(8701)
Прочие доходы	2340	91147	111530
Прочие расходы	2350	(76882)	126589
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	47258	77393
Текущий налог на прибыль	2410	(9478)	(15518)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421		
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
Изменение отложенных налоговых активов	2450		
Прочее	2460	(11)	(12)
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2400	37769	61869

Руководитель _____	Исхаков З.З.	Главный бухгалтер _____	Киселёва Г.И.
(подпись)	(расшифровка подписи)	(подпись)	(расшифровка подписи)

“ 11 ” марта 20 20 г.



**Приложение В**  
**Отчет о финансовых результатах ООО «КЗНПО»**

на 31 декабря 20 19 г.  
 Форма по ОКУД \_\_\_\_\_  
 Дата (число, месяц, год) \_\_\_\_\_  
 Организац  
 ия ООО «КЗНПО» по ОКПО \_\_\_\_\_  
 Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН \_\_\_\_\_  
 Вид  
 экономической деятельности торговля и поставка бурового оборудования и запасных частей к нему  
 Организационно-правовая форма/форма  
 собственности Общество  
 по  
с ограниченной ответственностью ОКОПФ/ОКФС \_\_\_\_\_  
 Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ \_\_\_\_\_

Коды		
0710001		
31	12	2019
0233006654		
33.12		
384		

Показатели	Код	За 2019 год	За 2018 год
Выручка	2110	2006478	1832018
Себестоимость	2120	(1589510)	(1548924)
Валовая прибыль	2100	418968	283094
Коммерческие расходы	2210		
Управленческие расходы	2220	(245049)	(243451)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	173919	39643
Доходы от участия в других организациях	2310		
Проценты к получению	2320		
Проценты к уплате	2330	(3079)	(6650)
Прочие доходы	2340	135288	91147
Прочие расходы	2350	(133087)	(76882)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	173041	47258
Текущий налог на прибыль	2410	(34984)	(9478)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421		
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
Изменение отложенных налоговых активов	2450		
Прочее	2460	(129)	(11)
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2400	137928	37769

Руководитель Исхаков З.З. Главный бухгалтер Киселёва Г.И.  
 (подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

“ 11 ” марта 20 20 г.