

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)

Бухгалтерский учёт, анализ и аудит

(направленность (профиль)/специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Анализ финансового состояния предприятия

Студент

Н. А. Краснощекова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

кандидат экономических наук, доцент С. Е. Чинахова

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

Тольятти 2020

Аннотация

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, 3 глав, заключения и содержит 77 страниц, 6 рисунков, 18 таблиц, 2 приложения.

Целью выпускной квалификационной работы является оценка финансового состояния ОАО «Сызраньгаз», выявление проблем, существующих в производственно–хозяйственной деятельности и разработка практических рекомендаций по укреплению его финансовой устойчивости. Исходя из цели, были сформированы и решены следующие задачи: изучены сущность, задачи и методика проведения анализа финансового состояния предприятия; дана оценка имущественного состояния ОАО «Сызраньгаз»; рассчитаны показатели его платежеспособности и ликвидности; определен тип финансовой устойчивости; разработаны рекомендации по укреплению финансового состояния ОАО «Сызраньгаз».

В первой главе рассмотрены теоретические аспекты финансового состояния предприятия, в частности, определена сущность анализа финансового состояния предприятия; изучена методика оценки имущественно - финансового состояния предприятия и рассмотрены современные методы оценки финансового состояния предприятия. Вторая глава посвящена анализу результатов финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Сызраньгаз», проведен анализ финансовой устойчивости деятельности предприятия. В третьей главе разработаны рекомендации по укреплению финансового состояния «Сызраньгаз», дана оценка платежеспособности и ликвидности как способа укрепления его финансовых возможностей, определен типа финансовой устойчивости, угроза возникновения банкротства, а также представлена рейтинговая оценка финансовых показателей работы организации.

В заключении представлены основные выводы по проведенным исследованиям, полученным расчетам, а также разработан комплекс мероприятий по укреплению финансового состояния ОАО «Сызраньгаз».

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические аспекты финансового состояния предприятия	8
1.1 Сущность анализа финансового состояния предприятия.....	8
1.2 Методика проведения анализа финансового состояния предприятия	11
1.3 Современные методы оценки финансового состояния предприятия	16
2 Анализ финансового состояния ОАО «Сызраньгаз»	22
2.1 Краткая характеристика деятельности ОАО «Сызраньгаз»	22
2.2 Анализ структуры финансового состояния ОАО «Сызраньгаз»	29
2.3 Анализ финансовой устойчивости ОАО «Сызраньгаз»	38
3. Рекомендации по укреплению финансового состояния ОАО «Сызраньгаз»	44
3.1 Оценка платежеспособности и ликвидности предприятия как способ укрепления его финансовых возможностей	44
3.2 Определение типа финансовой устойчивости и возможности банкротства предприятия	54
3.3 Рейтинговая оценка финансовых показателей работы ОАО «Сызраньгаз»	58
Заключение	663
Список используемой литературы	70
Приложение А Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2018 года	74
Приложение Б Отчет о финансовых результатах за январь-декабрь 2018 г... ..	76

Введение

Для того, чтобы успешно развиваться на рынке и занимать устойчивые конкурентные позиции, не допустить банкротства, 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 платежеспособность, ликвидность, финансовая устойчивость, деловая активность, рентабельность и др.

Для проведения комплексного анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия дается оценка его текущего финансового состояния, а также разрабатываются мероприятия по улучшению этого состояния, определяющие его дальнейшую работу.

При этом желательным является такое состояние финансовых ресурсов, при котором предприятие, свободно маневрируя денежными средствами, способно путем эффективного их использования обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции, а также затраты по его расширению и обновлению.

Вместе с тем, финансовое состояние - это важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия во внешней среде. Оно определяет конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнеров по финансовым и другим отношениям.

Поэтому можно считать, что вторая основная задача анализа – дать оценку финансового состояния предприятия для внешних потребителей, инвесторов.

Проведенный анализ на основе бухгалтерской и финансовой отчетности предприятия позволяет сделать выводы о текущем положении дел на предприятии, а также разработать стратегию развития предприятия

как в текущей, так и долгосрочной перспективе.

Таким образом, в подавляющем большинстве случаев, для партнеров, инвесторов это будут выводы о дальнейшем сотрудничестве и партнерстве, а поэтому для всех этих лиц наибольший интерес будет представлять будущее (прогнозное) финансовое состояние предприятия. Это объясняет чрезвычайную важность задачи определения прогнозного финансового состояния предприятия и актуальность вопросов, связанных с разработкой новых и улучшением существующих методов такого прогнозирования.

Актуальность задач, связанных с прогнозированием финансового состояния предприятия, отражена в одном из определений финансового анализа, согласно которому финансовый анализ представляет собой процесс, основанный на изучении данных о финансовом состоянии предприятия и результатах его деятельности в прошлом с целью оценки будущих условий его развития и результатов деятельности.

Таким образом, главной задачей финансового анализа является снижение неопределенности, связанной с изменениями, происходящими во внешней окружающей среде и составлением прогноза деятельности предприятия в будущем.

При таком подходе финансовый анализ может использоваться как инструмент для обоснования краткосрочных и долгосрочных управленческих решений, целесообразности вложения инвестиций; как средство оценки системы качества управления; как способ прогнозирования будущих финансовых результатов. Финансовое прогнозирование позволяет в значительной степени улучшить стратегическое управление предприятием за счет обеспечения координации всех факторов производства, реализации продукции и предоставления услуг, взаимосвязи деятельности всех структурных подразделений предприятия с определением меры ответственности за принимаемые решения.

Степень соответствия выводов, сделанных в ходе анализа финансового состояния предприятия, реальному в значительной степени определяется

качеством информационного обеспечения анализа.

Объектом исследования является открытое акционерное общество «Сызраньгаз». Предмет исследования - финансовые процессы предприятия и конечные производственно-хозяйственные результаты его деятельности.

Информационной базой исследования являются:

- национальные и международные нормативно-правовые акты (Конституция РФ, Гражданский кодекс, законы, постановления);
- официальные статистические материалы;
- нормативно-правовые акты, статистическая и бухгалтерская отчетность ОАО «Сызраньгаз»;
- опубликованные труды, результаты исследований, теории.

Практическую значимость результатов исследования заключается в возможности применения разработанных рекомендаций по укреплению финансового состояния предприятия в производственно – хозяйственной деятельности коммерческих предприятий по производству продукции и оказанию услуг.

Целью данной работы является изучение теоретических аспектов проведения финансового анализа предприятия и разработка практических рекомендаций по его укреплению. В связи чем, в работе необходимо исследовать финансовое состояние ОАО «Сызраньгаз», выявить основные проблемы, существующие в его финансовой деятельности и дать рекомендации по укреплению его финансовой устойчивости.

Исходя из поставленных целей, были сформированы и решены следующие задачи:

- рассмотрены основные понятия, сущность и задачи анализа финансового состояния предприятия;
- изучены показатели для проведения оценки финансового состояния предприятия;
- проанализированы современные методы оценки финансового состояния предприятия;

- дана оценка имущественного и финансового состояния ОАО «Сызраньгаз»;

- рассчитаны показатели платежеспособности и ликвидности ОАО «Сызраньгаз»;

- определен тип финансовой устойчивости ОАО «Сызраньгаз»;

- проведен анализ и дана рейтинговая оценка финансового состояния ОАО «Сызраньгаз»;

- разработаны рекомендации по укреплению финансового состояния ОАО «Сызраньгаз».

Для решения вышеперечисленных задач была использована годовая бухгалтерская отчетность ОАО «Сызраньгаз» за 2016 – 2018 годы, а именно:

- бухгалтерский баланс;

- отчет о финансовых результатах.

1 Теоретические аспекты финансового состояния предприятия

1.1 Сущность анализа финансового состояния предприятия

Под финансовым состоянием понимается способность организации финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования, целесообразным их размещением и эффективным использованием, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платеже- и кредитоспособностью, финансовой устойчивостью [13].

Для того, чтобы предприятие успешно развивалось и быстро могло адаптироваться к происходящим изменениям во внешней среде, оно должно знать структуру «капитала по составу и источникам образования, какую долю должны занимать собственные средства, а какую – заемные» [16, с.123].

А для этого руководство предприятия должно проводить оценку платежеспособности, ликвидности своих активов, определять финансовую устойчивость и деловую активность своего предприятия.

Главная цель проведения финансового состояния предприятия заключается в выявлении недостатков финансово-хозяйственной деятельности предприятия, выявлять резервы ее улучшения и укрепления рыночных позиций.

С этой целью необходимо решать следующие задачи:

1. Рассчитывать показатели, которые позволяют определить взаимосвязь производственно - хозяйственной и финансовой деятельности предприятия, дать оценку поступления и использования финансовых ресурсов для возможности разработки мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия.

2. Создать модели и провести диагностику финансового состояния, на

основе факторного анализа выявить положительное и отрицательное влияние факторов на результативный показатель (прибыль) и нейтрализовать отрицательное влияние факторов, разработав определенные рекомендации.

3. Создать сценарий прогнозов развития предприятия на перспективу исходя из реальных условий его функционирования на рынке, наличия у него собственных и заемных ресурсов

4. Разработать конкретные мероприятия, направленные на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния.

Для оценки устойчивости финансового состояния предприятия прежде всего, следует изучить структуру капитала предприятия и источники его формирования, а также на основании расчета показателей дать оценку ликвидности, платежеспособности предприятия, выявить резервы повышения эффективности использования имеющихся у него ресурсов.

Анализ финансового состояния основывается главным образом на коэффициентном методе, т.е. на относительных показателях, которые можно сравнить [32]:

- с нормативными значениями, принятыми и утвержденными в отрасли, на основании которых в дальнейшем выявляются возможные и определяются направления деятельности предприятия по их снижению;

- с работой других предприятий отрасли, проводя SWOT – анализ исследуемого предприятия на основе выявления внешних и внутренних факторов среды предприятия;

- с аналогичными данными за прошлые периоды работы, с тем, чтобы выявить существующие у предприятия проблемы и разработки мероприятий по их решению.

Согласно методике проведения финансового состояния предприятия, выделяют следующие виды анализа [28]:

- 1) Горизонтальный анализ, т.е. каждая статья баланса отчетного периода сравнивается с базисным.

2) Вертикальный анализ, на основании которого определяется удельный вес каждого показателя в общем объеме.

3) Трендовый анализ проводится с целью прогнозирования показателей работы предприятия на перспективу с учетом фактических данных прошлых лет.

4) Расчет основных финансовых показателей работы предприятия по различным внутренним и финансовым документам, в последствие следует определить взаимосвязей этих показателей.

5) Сравнительный анализ, который необходим для того, чтобы сравнить показатели работы исследуемого предприятия с показателями работы его основных конкурентов, а также провести сравнение со среднеотраслевыми значениями рассчитанных показателей.

6) Факторный анализ - анализ влияния отдельных факторов на результативный показатель.

7) Анализ на основе стохастических моделей.

Основными источниками информации для анализа финансового состояния служат различные формы бухгалтерской и статистической отчетности. Анализ финансового состояния начинается с изучения баланса предприятия, определения его имущественного состояния, оценки статей актива и пассива баланса, выявления несоответствия между дебиторской и кредиторской задолженностями, собственных и заемных средств, наличия запасов, в том числе неликвидных, а также количества имеющихся у предприятия денежных средств.

Таким образом, анализ финансовой отчетности является, по сути, предварительным анализом финансового состояния, позволяющим судить о платеже-, кредитоспособности и финансовой устойчивости организации, характере использования финансовых ресурсов.

1.2 Методика проведения анализа финансового состояния предприятия

Проведение анализа имущественно - финансового состояния предприятия начинается с оценки статей актива и пассива баланса, на предмет их соответствия.

Анализ актива позволяет дать полную картину об имеющемся капитале предприятия, его размещении, о материальных ценностях предприятия, наличии денежных средств на счетах, о расходах, которые предприятие понесло в связи с производством и реализацией продукции. Все статьи баланса группируются по различным признакам, но в первую очередь по ликвидности. Именно ликвидность, определяет насколько быстро предприятие, сможет перевести свои активы в денежные средства [12].

Поэтому все статьи актива баланса разделены на внеоборотные и оборотные активы. Структура актива представлена на рисунке 1.1.

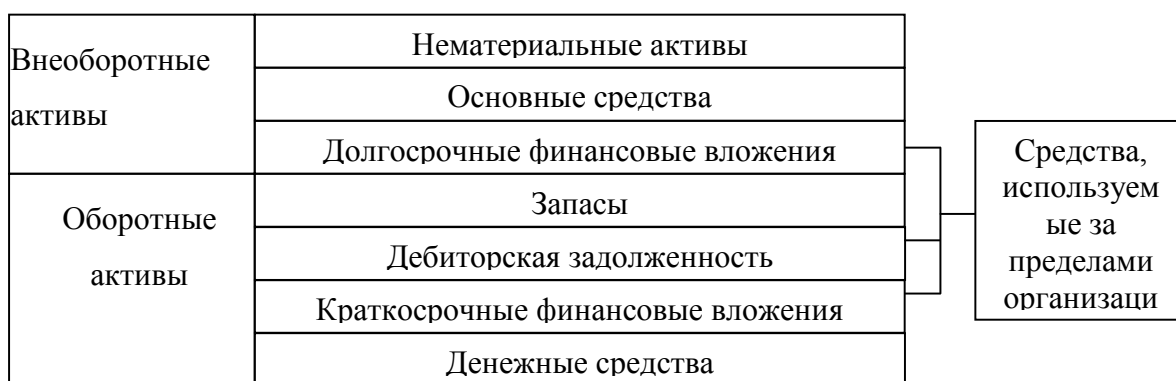


Рисунок 1.1 - Схема структуры активов баланса [16]

Насколько правильно размещены средства предприятия, зависит финансовая устойчивость предприятия, его рыночная привлекательность. От того, какие средства (основные и оборотные) вложены в сферу производства и обращения зависит итог производственной деятельности предприятия и финансовые показатели работы предприятия.

Поэтому, проводя анализ активов предприятия, следует особое

внимание уделить их структуре на основе проведения горизонтально и вертикального видов анализа.

Если на предприятии выявлена тенденция роста выручки от реализации, то это говорит об укреплении финансового состояния предприятия. Однако следует помнить, что темпы роста себестоимости не должны превышать темпов роста выручки от реализации, иначе это приведет к уменьшению прибыли и даже к убыткам от основного вида деятельности.

Наличие денежных средств, с одной стороны свидетельствует о хорошем финансовом состоянии предприятия, с другой стороны, если эти средства длительное время находятся на расчетном счете или в кассе предприятия, сигнализируют о нерациональном их использовании и замедлении оборачиваемости. Денежные средства должны «работать», т.е. вкладываться в различные, в том числе инвестиционные проекты, в акции, ценные бумаги и приносить предприятию дополнительную прибыль.

Если предприятие расширяет виды своей основной деятельности или увеличивает объемы производства, то соответственно увеличивается и количество покупателей, а, следовательно, возрастает дебиторская задолженность, поэтому не всегда плохо, т.е. эта задолженность в ближайшем времени превращается в реальные денежные средства, поступающие на банковский счет предприятия. Как только продукция отгружена покупателям, на счет предприятия перечисляются денежные средства, и оно может их направлять на расчеты с кредиторами и на свое развитие.

Если покупатели своевременно перечисляют деньги за полученную продукцию, такая задолженность не является просроченной, но, если они задерживают оплату на неопределенный срок, в таком случае предприятие не может рассчитаться с поставщиками сырья, материалов и комплектующих, а также будет испытывать финансовые трудности по выплате заработной платы.

Особое внимание следует уделить запасам предприятия, т.к. это можем относиться как материально – техническим ресурсам предприятия, так и

готовой продукции. Избыток первого вида ресурсов говорит о неправильном прогнозировании или снижении спроса на производимую предприятием продукцию, в то же время недостаток таких ресурсов может привести к срыву производственных графиков или вообще чревато остановкой предприятия. Избыток или недостаток второго вида запаса свидетельствует также о возможных ошибках прогнозирования, снижении спроса или с образованием на складах неликвидной продукции [9]. Увеличение имеющихся на складах запасов приводит к замедлению оборачиваемости оборотных средств предприятия, к не достаточному количеству денежных средств, необходимости брать кредит в банке, а это еще и дополнительные расходы, связанные с уплатой процентов.

В настоящее время - это одна из основных причин спада производства, снижения его эффективности, низкой платежеспособности организаций и их банкротства.

Финансовое состояние предприятия во многом зависит от того, какие средства оно имеет в своем распоряжении и куда они вложены. Весь капитал предприятия подразделяется на собственный и заемный (рисунок 1.2).



Рисунок 1.2- Классификация собственных источников финансирования организации

Наличие собственного капитала свидетельствует с одной стороны о

независимости организации, с другой стороны если предприятие осуществляет свое финансирование только за счет собственного капитала, то этого не всегда выгодно, особенно если оно производит продукцию сезонного характера. В таком случае у предприятия будут отмечаться то излишки денежных средств на счетах, то их недостатки. Также следует знать, что если предприятие имеет возможность вложить денежные средства в проекты, отдача от которых будет выше, чем проценты за кредит, который бы предприятие взяло на приобретение основных средств, то в таком случае, оно могло бы значительно повысить рентабельность собственного капитала и укрепить свое финансовое положение. Поэтому всегда надо отслеживать текущее соотношение собственного и заемного капитала [11]. Классификация заемных средств представлена на рисунке 1.3.

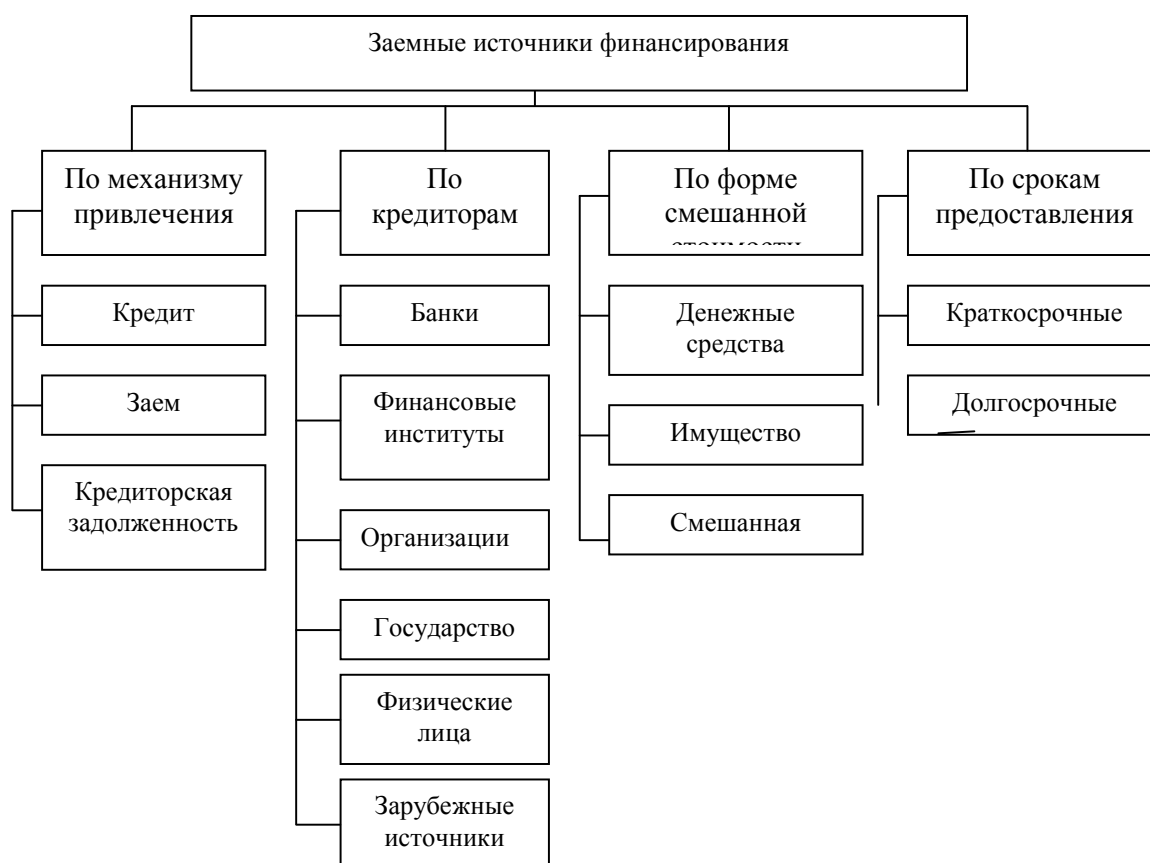


Рисунок 1.3 - Классификация заемных источников финансирования организации

Структура капитала оценивается инвесторами и самим предприятием.

Если предприятие может получить заем у банков под процент, который ниже рентабельности предприятия, то в таком случае предприятие может не только увеличить свои производственные мощности, произвести больше продукции, получить при этом больше прибыли, но и увеличить доходность собственного капитала. Но для инвесторов предприятие будет считаться более привлекательным, если его имущество более, чем на 50% представлено собственным капиталом, а не заемным. Структура пассива баланса приведена на рисунке 1.4).

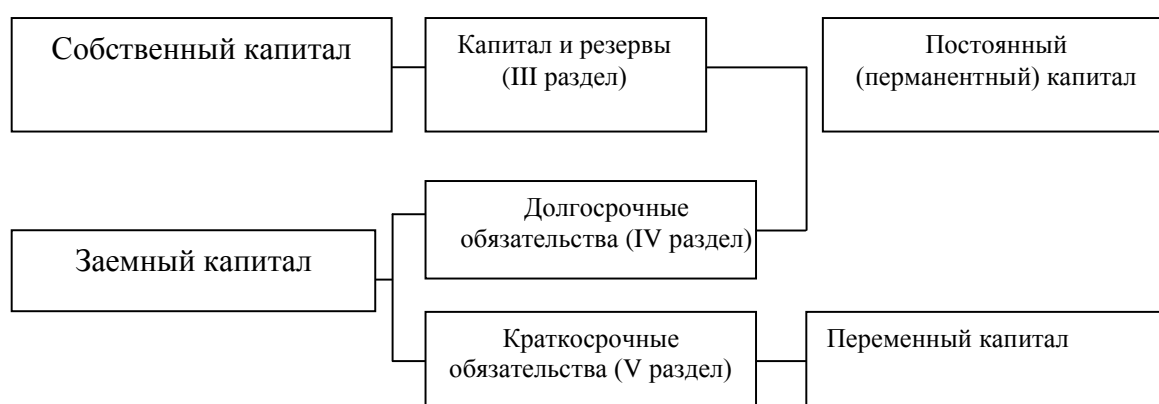


Рисунок 1.4 - Схема структуры пассива баланса

При анализе кредиторской задолженности следует учитывать, что она является одновременно и источником покрытия других видов задолженностей.

Таким образом, анализ структуры пассива баланса необходим для оценки рациональности формирования источников финансирования деятельности предприятия и ее рыночной устойчивости.

Анализ финансового состояния осуществляется на основе коэффициентного анализа, при котором все рассчитываемые показатели делятся на [18]:

1) Общие показатели: среднемесечная выручка; доля денежных средств в выручке; среднесписочная численность работников.

- 2) Показатели платежеспособности и финансовой устойчивости.
- 3) Показатели эффективности использования оборотного капитала.
- 4) Показатели рентабельности.
- 5) Показатели эффективности процесса производства.
- 6) Показатель инвестиционной активности.
- 7) Показатели исполнения обязательств перед государством и различными бюджетными фондами.

По представленным выше показателям, дается комплексная оценка финансового состояния предприятия, его рыночной позиции и степени привлекательности для инвесторов.

1.3 Современные методы оценки финансового состояния предприятия

Для оценки финансового состояния предприятия в настоящее время применяется множество различных методов, одним из которых служит кредитоспособность, которая показывает, как предприятие может отвечать по своим обязательствам за счет имеющихся у него активов. С этой целью проводят сравнительный анализ отдельных статей актива и пассива бухгалтерского баланса предприятия, при чем статьи активы сформированы по степени снижения их ликвидности, т.е скорости их превращения в деньги, а статьи пассива сформированы в порядке увеличения сроков погашения обязательств предприятия.

Согласно данным положениям, баланс будет считаться ликвидным, если выполняются неравенства [26]:

$$A_1 \geq P_1, A_2 \geq P_2, A_3 \geq P_3, A_4 \leq P_4. \quad (1)$$

Если хотя бы одно из неравенств не выполняется, то это свидетельствует о том, что ликвидность баланса не является абсолютной.

Существует два основных подхода (методики) к анализу ликвидности предприятия: имущественный и функциональный. Согласно первому подходу,

активы, сформированные по степени снижения ликвидности (А4-А1), соотносятся с пассивами, сформированными по степени роста их востребованности (П4-П1). Эта методика определения ликвидности баланса предприятия интересна больше всего кредиторам, потому что показывает, как предприятие способно отвечать по своим обязательствам. Первый подход представлен в таблице 1.1.

Таблица 1.1 - Имущественный подход анализа ликвидности предприятия

Актив баланса	Соотношение	Пассив баланса	Излишек/ Дефицит
А4 (внеоборотные активы)	$A4 < P4$	П4 (капитал и резервы)	$P4 - A4$
А3 (запасы и НДС по приобретенным ценностям)	$A3 > P3$	П3 (долгосрочные пассивы)	$A3 - P3$
А2 (дебиторская задолженность и прочие оборотные активы)	$A2 > P2$	П2 (краткосрочные кредиты и займы)	$A2 - P2$
А1 (денежные средства и краткосрочные финансовые	$A1 > P1$	П1 (кредиторская задолженность)	$A1 - P1$

Вторая методика определения ликвидности баланса предприятия показывает как находится равновесие между активами предприятия и источниками их финансирования в основной производственно – хозяйственной деятельности предприятия. Второй подход несколько отличается от первого, статьи баланса, как актива, так и пассива группированы не по 4 группам, а по трем, результаты проведения анализа по этому методу представлены в таблице 1.2.

Таблица 1.2 - Функциональный подход анализа ликвидности предприятия

Актив баланса	Соотношение	Пассив баланса	Излишек / Дефицит
А4 (внеоборотные активы)	$A4 < P4 + P3$	П4 (капитал и резервы) + П3 (долгосрочные пассивы)	$P4 + P3 - A4$
А3 (запасы и НДС по приобретенным ценностям)	$A3 > P1$	П1 (кредиторская задолженность)	$A3 - P1$

Продолжение таблицы 1.2

Актив баланса	Соотношение	Пассив баланса	Излишек / П.1
A2 (дебиторская задолженность и прочие оборотные активы) + A1 (денежные средства и краткосрочные финансовые	$A2 + A1 > П2$	П2 (краткосрочные кредиты и займы)	$A2 + A1 - П2$

После оценки ликвидности предприятия, следуя определить его платежеспособность, т.е. возможность предприятия своевременно рассчитываться по своим обязательствам, для чего рассчитываются определенные показатели. Если хотя бы один из указанных коэффициентов имеет значение ниже нормативного, то рассчитывается коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности, равный шести месяцам. Данный коэффициент находится по формуле [22] :

$$K_{\text{текущ.ликв.норм}} = ((1,27 + 6/12) * (1,27 - (-1,29))) / 2 = 2,27, \quad (2)$$

где $K_{\text{текущ.ликв.н.п.}}$ - коэффициент текущей ликвидности в начале отчетного периода;

$K_{\text{текущ.ликв.к.п.}}$ - коэффициент текущей ликвидности в конце отчетного периода;

$Tв(y)$ - установленный период восстановления (утраты) платежеспособности организации в месяцах;

T - отчетный период в месяцах;

$K_{\text{текущ.ликв.норм}}$ - нормативный коэффициент текущей ликвидности, равный

2

Если полученный расчетным путем значение коэффициента выше 1, то это означает, что у предприятия есть реальные шансы восстановить свою платежеспособность в ближайшее время. Если этот коэффициент будет ниже 1, то соответственно предприятие не в состоянии восстановить платежеспособность и здесь речь может пойти о возможном банкротстве.

Известны два основных подхода к прогнозированию банкротства. Первый опирается на финансовые данные предприятия, второй сравнивает данные исследуемого предприятия со статистическими данными обанкротившихся предприятий. Для определения возможности или наличия той или иной степени банкротства, используют многофакторные модели известных экономистов Альтмана, Лиса, Тишоу, Таффлера [36].

Для производственных предприятий используется 5-тифакторная Z-модель Альтмана:

$$Z\text{-score} = 0,717T1 + 0,847T2 + 3,107T3 + 0,42T4 + 0,998T5, \quad (3)$$

$$\text{где } T1 = PK / B_A = (A_{об.} - O_{краткосроч.}) / B_A \quad (4)$$

PK - рабочий капитал

$$T2 = ЧП / B_A \quad (5)$$

где ЧП - чистая прибыль

$$T3 = EBIT / B_A \quad (6)$$

$$T4 = KP / (O_{долгосроч.} + O_{краткосроч.} - D_{буд.период}) \quad (7)$$

$$T5 = V_{от\ реал} / B_A, \quad (8)$$

где $V_{от\ реал}$ - выручка от реализации

B_A - баланс актива предприятия,

$O_{долгосроч.}$ - долгосрочные обязательства

$O_{оценочные}$ - оценочные обязательства

$D_{буд.период}$ - доходы будущих периодов,

$O_{краткосроч.}$ - краткосрочные обязательства,

$A_{об.}$ - оборотные активы.

Интерпретация полученного результата:

1,23 и менее – "Красная" зона, существует вероятность банкротства предприятия;

от 1,23 до 2,9 – "Серая" зона, пограничное состояние, вероятность банкротства не высока, но не исключается;

2,9 и более – "Зеленая" зона, низкая вероятность банкротства

В 1972 году британский экономист Лис разработал следующую модель:

$$Z_{Л} = 0,063 K_1 + 0,69K_2 + 0,057K_3 + 0,601 K_4 \quad (9)$$

где $K_1 = K_{\text{оборот}} / B_A$;

$K_{\text{оборот}}$ - оборотный капитал

$$K_2 = \Pi_{\text{от реализ}} / B_A; \quad (10)$$

$\Pi_{\text{от реализ}}$ - прибыль от реализации

$$K_3 = \Pi_{\text{не распр}} / B_A; \quad (11)$$

где $\Pi_{\text{не распр}}$ - не распределенная прибыль

$$K_4 = КР / ЗС \quad (12)$$

где КР - собственный капитал.

ЗС – заемные средства

Критическим $Z_{Л}$ считается значение 0,037.

Таффлер предложил модель платежеспособности, которая наиболее точно дает характеристику финансовому состоянию предприятия:

$$Z_{Т} = 0,53K_1 + 0,13K_2 + 0,18K_3 + 0,16K_4 \quad (13)$$

где $K_1 = \Pi_{\text{от реализ}} / O_{\text{краткосроч.}}$; (14)

$$K_2 = A_{\text{об.}} / B_{П}; \quad (15)$$

$B_{П}$ - баланс пассива предприятия

$$K_3 = O_{\text{краткосроч}} / B_A; \quad (16)$$

$$K_4 = B_{\text{от реал}} / B_A. \quad (17)$$

Если $Z_{Т} > 0,3$, это свидетельствует, что у предприятия хорошее будущее, а если $Z_{Т} < 0,2$, то банкротство неизбежно.

Данные методики позволяют с одной стороны предостеречь отдельные предприятия от надвигающегося банкротства, с другой – вселить уверенность, в те предприятия, которые далеки от банкротства и имеют очень хорошие перспективы развития.

Главная цель проведения финансового состояния предприятия заключается в выявлении недостатков финансово-хозяйственной деятельности предприятия, поиске резервов улучшения и укрепления его рыночных позиций.

Анализ финансового состояния начинается с изучения баланса

предприятия, определения его имущественного состояния, оценки статей актива и пассива баланса, выявления несоответствия между дебиторской и кредиторской задолженностями, собственных и заемных средств, наличия запасов, в том числе неликвидных, а также количества имеющихся у предприятия денежных средств.

Для оценки устойчивости финансового состояния предприятия прежде всего, следует изучить структуру капитала предприятия и источники его формирования, а также на основании расчета показателей дать оценку ликвидности, платежеспособности предприятия, выявить резервы повышения эффективности использования имеющихся у него ресурсов. Важным моментом в проведении анализа является определение возможности или наличия той или иной степени банкротства, на основе использования многофакторных моделей известных экономистов: Альтмана, Лиса, Тишоу, Таффлера.

Таким образом, анализ финансового состояния позволяет судить о платеже-, кредитоспособности и финансовой устойчивости предприятий, а также о характере использования финансовых ресурсов.

2 Анализ финансового состояния ОАО «Сызраньгаз»

2.1 Краткая характеристика деятельности ОАО «Сызраньгаз»

Основной офис ОАО «Сызраньгаз» расположен по адресу: г. Сызрань Самарской области, ул. Красноармейская, 21. Организация имеет эксплуатационные участки в четырех районах города, а также в городе Октябрьске и районном центре Шигоны расположены газовые службы. В районе нежилрой застройки находится Газонаполнительная станция, отдельно располагается база ремонтно-строительного участка.

Предприятие не создает продукцию, а оказывает услуги по доставке газа потребителям и по обслуживанию газовых сетей, занимается коммерческо-посреднической деятельностью. Трест «Сызраньмежрайгаз» (в настоящее время ОАО «Сызраньгаз») существует 61 год. 12 февраля 1959 года на основании приказа Куйбышевского областного Отдела коммунального хозяйства за №21 от 12.02.1959 г. был организован трест по газификации г. Сызрани «Сызраньгоргаз».

С 1986 года в г. Сызрани начинается строительство газопроводов для транспортировки природного газа. В настоящее время «Сызраньгаз», ставший с 23.02.1994 года акционерным обществом, является одним из крупнейших газовых хозяйств Самарской области с численностью работающих - около 400 человек. Основными задачами предприятия являются бесперебойное и безаварийное газоснабжение, а так же обслуживание и ремонт существующих газовых сетей, оборудования и строительство новых объектов газоснабжения.

Деятельность предприятия за все годы его существования неоднократно отмечалась городским и областным руководством с вручением почетных грамот и дипломов за высокие производственные показатели в газификации и эксплуатации газового хозяйства.

В начале деятельности коллектив треста «Сызраньмежрайгаз»

составляли несколько человек, ютившихся в небольшом старом здании. По мере того, как повышался уровень газификации города Сызрани, Октябрьска и райцентра Шигоны, росло и количество работников. Для удобства обслуживания населения были созданы подразделения треста в Октябрьске и Шигонах, а также несколько участков в различных районах Сызрани.

Уставный капитал предприятия составлен из номинальной стоимости акций и определяет минимальный размер имущества общества, гарантирующего интересы его кредиторов. Уставный капитал может быть увеличен путем увеличения номинальной стоимости акций и уменьшен при ее уменьшении.

В настоящее время ОАО «Сызраньгаз» вплотную занимается переводом потребителей на природный газ. Для этой цели создано специальное подразделение, которое занимается строительством газопроводов.

Основная миссия ОАО «Сызраньгаз» заключается в бесперебойной и безопасной эксплуатации газового хозяйства двух городов и двух районов.

Основными видами деятельности предприятия является обеспечение газом жителей г. Сызрани, Октябрьска и всех районов, и поселков, находящихся в зоне его обслуживания. Также предприятие оказывает услуги по эксплуатации газовых хозяйств, газификации жилого фонда, проводит расчет потребления газа и составляет прогноз на основании полученных данных на перспективу.

ОАО «Сызраньгаз» является одновременно и заказчиком по проектированию и исполнителем по строительству систем газового хозяйства городов Сызрани, Октябрьска, а также Шигонского и Сызранского районов, осуществляет ремонт и тех.обслуживание газопроводов и различных газовых сооружений в этих городах и районах. Предприятие оказывает платные услуги населению по приобретению и установке газового оборудования, приборов учета потребления населением газа, а также осуществляет коммерческо - посредническую деятельность. ОАО «Сызраньгаз» является

монополистом по транспортировке и распределению газа на указанной территории.

В области строительства газовых сетей у ОАО «Сызраньгаз» имелись конкуренты, которые оказались несостоятельными. Как уже было отмечено выше, организация ничего не производит, а лишь оказывает услуги по доставке газа потребителям, которыми могут быть как население, пользующееся газовыми приборами, так и коммерческо-бытовые и промышленные предприятия, например, ОАО «Тяжмаш», АО «Хлеб», ОАО «СНПЗ», ЗАО «Сызранская керамика», ЗАО «Обувьпром», ОАО «Сызранский мясокомбинат», ОАО «ПМК Районная» и другие предприятия города.

Расчет основных организационно-экономических показателей деятельности ООО «Сызраньгаз» за 2016-2018 гг. представлен в таблице 2.1.

Таблица 2.1– Основные организационно-экономические показатели деятельности ООО «Сызраньгаз» за 2016-2018 гг.

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение			
				2017-2016гг.		2018-2017гг.	
				Абс. изм (+/-)	Темп прироста, %	Абс. изм (+/-)	Темп прироста, %
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Выручка, тыс.руб.	314088	332827	398676	18739	6,0	65849,0	19,8
2. Себестоимость продаж, тыс.руб.	149915	190029	200072	40114	26,8	10043,0	5,3
3. Валовая прибыль (убыток), тыс.руб.	164173	142798	198604	-21375	-13,0	55806,0	39,1
4. Управленческие расходы, тыс.руб.	79178	70071	82659	-9107	-11,5	12588,0	18,0
5. Коммерческие расходы, тыс. руб.	-	-	-	-	-	-	-

Продолжение таблицы 2.1

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение			
				2017-2016гг.		2018-2017гг.	
				Абс. изм (+/-)	Темп прироста, %	Абс. изм (+/-)	Темп прироста, %
1	2	3	4	5	6	7	8
6. Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	84 995	72 727	115 945	-12268	-14,4	43218,0	59,4
7. Чистая прибыль, тыс. руб.	41 732	13 545	52 270	-28187	-67,5	38725,0	285,9
8. Основные средства, тыс. руб.	216219,5	258106,5	340104	41887	19,4	81998	31,8
9. Оборотные активы, тыс. руб.	114882	138156	163156,5	23274	20,3	25001	18,1
10. Численность ППП, чел.	394	392	395	-2	-0,5	3	0,8
11. Производительность труда работающего, тыс.руб. (стр1/стр.10)	797,178	849,048	1009,31	52	6,5	160	18,9
12. Фондоотдача (стр1/стр8)	1,45	1,29	1,17	-0,16	-11,23	-0,12	-9,09
13. Оборачиваемость активов, раз (стр1/стр9)	2,73	2,41	2,44	-0,32	-11,89	0,03	1,43
14. Рентабельность продаж, % (стр6/стр1) ×100%	27,06	21,85	29,08	-5,21	-19,25	7,23	33,09
15. Рентабельность производства, % (стр6/(стр2+стр4+стр5)) ×100%	37,10	27,96	41,01	-9,14	-24,63	13,05	46,66
16. Затраты на рубль выручки, (стр2+стр4+стр5)/стр1*100 коп.)	72,94	78,15	70,92	5,21	7,14	-7,23	-9,25

Согласно полученным данным можно сделать следующие выводы:

1. Выручка от реализации в 2017 г. по сравнению с аналогичным периодом 2016 г возросла на 18739 тыс. руб. или на 6 %. В 2019 г. отмечается

дальнейшее увеличение выручки от реализации 65849 тыс. руб. или на 19,8 %.

2. Себестоимость на протяжении всего исследуемого периода возрастает: в 2017 г. по сравнению с аналогичным периодом 2016 г возросла на 40114 тыс. руб. или на 26,8 %, в 2018 г. – на 10043 тыс. руб. или на 5,3 %.

3. Темпы роста выручки за период 2016 – 2017 гг. ниже темпов роста себестоимости, что в результате привело к снижению валовой прибыли на 21375 тыс. руб., прибыли от продаж на 12268 тыс. руб., чистой прибыли на 28187 тыс. руб. В 2018 г. отмечается увеличение валовой прибыли на 55806 тыс. руб., прибыли от продаж на 43218 тыс. руб. или на 59,4 % и чистой прибыли на 38725, тыс. руб. (в 2,8 раза),

4. На всем исследуемом периоде с 2016 г. по 2018 г. отмечается рост производительности труда, это положительная тенденция работы предприятия, свидетельствующая об эффективности использования трудовых ресурсов.

5. С 2016 по 2018 г. отмечается незначительное снижение фондоотдачи, что говорит о неэффективном использовании основных средств.

6. В 2017 г. отмечается снижение коэффициента оборачиваемости, что свидетельствует о снижении оборачиваемости оборотных средств, «замораживании» денежных средств в имеющихся запасах, возможно даже неликвидных. В 2018 г ситуация несколько улучшилась, но незначительно.

7. В 2017 г. отмечается резкое снижение рентабельности продаж на 5,2 % и рентабельности производства на 9,14 %, что связано с о значительном снижении прибыли от продаж, чистой прибыли организации, но в 2018 г. ситуация улучшилась и эти показатели возросли на 7,23 % и 13,05 % соответственно.

8. Затраты на рубль выручки в 2017 г. возросли на 5,21 коп., это связано с ростом себестоимости, но в 2018 г. они начинают снижаться на 7,23

коп., что свидетельствует о снижении издержек производства и реализации продукции.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что ООО «Сызраньгаз» в настоящий момент времени не испытывает трудностей в производственно – хозяйственной деятельности, получает стабильную прибыль, но с учетом работы прошлого периода, где организация несла убытки, является целесообразным разработать мероприятия по улучшению ее финансового состояния и укреплению конкурентных позиций на рынке.

В первую очередь необходимо определить структуру всех доходов предприятия за 2018 – 2019 гг. Результаты расчетов представлены в таблице 2.2.

Таблица 2.2 - Анализ доходов ОАО «Сызраньгаз» за 2018-2019 гг.

Показатель и	Абсолютные значения, тыс. руб.		Относительные значения, %		Отклонения	
	2017 г.	2018 г.	2017 г.	2018 г.	в абсолютных велич., т. руб.	в относител. велич., %
Доходы	332827	398676	96,79	115,94	65849	19,15
Прочие доходы	11048	15457	3,21	4,49	4409	1,28
Общая сумма доходов	343875	414133	100	100	70258	-

Проанализировав таблицу 2.2 следует определить структуру всех доходов предприятия за 2018 – 2019 гг. Абсолютная величина суммарных доходов ОАО «СЫЗРАНЬГАЗ» в отчетном периоде 2018 г. увеличилась на 70258 тыс. руб. Доходы от обычных видов деятельности и прочие доходы в 2018 г. по сравнению с 2017 г. увеличились на 65849 тыс. руб. и 4409 тыс. или на 19,15 % и 1,28 % соответственно.

Далее необходимо определить структуру всех расходов предприятия за 2018 – 2019 гг. , расчеты представлены в таблице 2.3

Таблица 2.3 - Анализ расходов ОАО «Сызраньгаз» за 2018-2019 гг.

Показатели	Абсолютные значения, тыс. руб.		Относительные значения, %		Отклонения	
	2017 г.	2018 г.	2017 г.	2018 г.	в абсолютных велич., т. руб.	в относит. велич., %
Расходы по всем видам деятельности	260100	282731	81,05	88,10	22631,00	7,05
Прочие расходы	60819	61511	18,95	19,17	692,00	0,22
Общая сумма расходов	320919	344242	100	100	23323,00	

Как видно из таблицы 2.3 расходы ОАО «СЫЗРАНЬГАЗ» увеличиваются, это связано с повышением цен на сырье, энергоресурсы, хотя в отчетном периоде 2018г. по сравнению с предыдущим 2017г. доля себестоимости в выручке снизилась на 6,9 %, увеличение расходов произошло за счет роста управленческих расходов (118%).

Проведенный анализ доходов и расходов является предварительным, более точную картину можно получить, проведя факторный анализ влияния всех доходов и расходов предприятия на величину чистой прибыли. Поэтому следующим этапом работы будет анализ соотношения всех доходов и расходов предприятия, результаты расчетов представлены в таблице 2.4.

Таблица 2.4 - Анализ соотношения всех доходов и расходов ОАО «Сызраньгаз» за 2017-2018 гг., тыс. руб.

Показатели	2017 г.	2018 г.	Отклонения	
			в абсолютных величинах, тыс. руб.	в относительных величинах, %
1. Доходы: всего	343875	414133	70258	120,43
в т.ч. от обычных видов деят-ти	332827	398676	65849	119,78
Прочие доходы	11048	15457	4409	139,91
2. Расходы: всего	320919	344242	23323	107,27
в т.ч. от обычных видов деят-ти	260100	282731	22631	108,70
Прочие расходы	60819	61511	692	101,14
3. Прибыль до налогообложения	22956	69891	46935	304,46
4. Чистая прибыль	13545	52270	38725	385,90

В результате проведенного анализа можно сделать вывод о том, что предприятие получало прибыль как в отчетном периоде 2018 г., так и в предыдущем периоде 2017 г. Прибыль до налогообложения в 2018 г. по сравнению с 2017 г. увеличилась на 46935 тыс. руб. (в 3 раза) и чистая прибыль возросла также на 38725 тыс. руб. (в 3,9 раза).

В целом, темпы роста расходов ниже темпов роста доходов, что положительным образом сказывается на финансовой деятельности предприятия.

2.2 Анализ структуры финансового состояния ОАО «Сызраньгаз»

Для детального проведения анализа финансового состояния предприятия необходимо проанализировать бухгалтерский баланс предприятия, т.к он является основой для оценки деятельности предприятия. По бухгалтерскому балансу выявляют общее состояние запасов, наличия денежных средств у предприятия, его зависимость от кредиторов, инвесторов. Он дает характеристику имущественному и финансовому состоянию предприятия на исследуемые периоды деятельности.

Бухгалтерский баланс состоит из актива и пассива. В первой части (активе) отражено имущество предприятия, а во второй (пассиве) – представлены источники формирования этого имущества. Группируются статьи актива баланса по степени ликвидности, т.е способности предприятия быстро перевести имеющиеся у него активы в денежные средства.

Поэтому актив состоит из 2 разделов: внеоборотные (основные средства, материальные и нематериальные активы, финансовые вложения) и оборотные средства (запасы, денежные средства, дебиторская задолженность) [27]. От актива баланса зависит результат производственной и финансовой деятельности предприятия, а, следовательно, и финансовое состояние предприятия в целом.

Поэтому, проводя анализ активов предприятия, в первую очередь следует уделить внимание структуре и динамике их изменения. В начале необходимо сгруппировать однородные по составу элементы статей баланса, затем провести

их корректировку с учетом уровня инфляции.

Основоположник балансоведения Н.А. Блатов рекомендовал начать проведение анализа финансового состояния предприятия с составления аналитического баланса. Составление такого баланса позволяет систематизировать расчеты, на основании которых аналитик даст комплексную оценку состоянию предприятия. В аналитическом балансе (таблица 2.5) представлен ряд важных показателей работы предприятия, на основании которых дается оценка финансового состояния предприятия в статике и динамике.

Таблица 2.5 - Структура построения аналитического баланса

Актив	Абсолютные величины, тыс.р.		Относительные величины, %		Изменения			
	на начало периода	на конец периода	на начало периода	на конец периода	в абсолютных величинах, тыс.р.	в структуре	в % к величине на начало года	в % к изменен иям итога баланса
1	2	3	4	5	6=3-2	7=5-4	8=6/2*100	9
Актив (А)								
А								
..... ΔA_i	A_1	A_2	A_1/B_1	A_2/B_2	$A_2-A_1=$ $=\Delta A$	$\Delta [A_i / B^*$ $100]$	$\Delta A_i / A_1$ $*100\%$	$\Delta A_i / \Delta B$ $*100\%$
..... A_n								
Баланс (Б)	B_1	B_2	100	100	$\Delta B=$ $=B_2-B_1$	0	$\Delta B/B_1*100$	100

Такой баланс включает показатели как горизонтального, так и вертикального анализа. Он дает следующие характеристики финансового состояния компании [21]:

1. Суммарную стоимость первого и второго разделов актива баланса, т.е. стоимость внеоборотных и оборотных активов.
2. Суммарную стоимость актива баланса предприятия

Проводя анализ баланса, следует определить удельный вес оборотного капитала в общей стоимости активов предприятия, а также выявить

соотношение и темпы роста дебиторской и кредиторской задолженностей.

При этом следует помнить, что для достижения финансовой устойчивости предприятия важно, чтобы темпы роста дебиторской задолженности были приблизительно равны темпам роста кредиторской задолженности, а доля собственного капитала должна возрастать.

Рассмотрим структуру аналитического баланса анализируемого предприятия (таблица 2.6).

Таблица 2.6 - Группировка статей актива баланса ОАО «Сызраньгаз»

Статьи баланса	2016 г.		2017г		2018 г		Абсолютное отклонение, тыс. руб		Темп роста, %	
	тыс. рублей	% к итогу	тыс. рублей	% к итогу	тыс. рублей	% к итогу	2017 г. к 2016 г	2018 г. к 2017 г	2017 г. к 2016 г	2018 г. к 2017 г
Имущество всего (итог баланса)	419164	100,00	479651	100	573519	100	60487	93868	114,43	119,57
1.1. Имобили- зованны е активы	289488	69,06	333014	69,43	393843	68,67	43526	60829	115,04	118,27
1.2. Оборотны е активы	129675	30,94	146637	30,57	179676	31,33	16962	33039	113,08	122,53
1.2.1. Запасы	25438	19,62	31331	21,37	34275	19,08	5893	2944	123,17	109,40
1.2.2. Дебиторс- кая задолжен- ность	78988	60,91	69640	47,49	117073	65,16	-9348	47433	88,17	168,11
1.2.3. Денежные средства	23650	18,24	42408	28,92	26027	14,49	18758	-16381	179,32	61,37
1.2.4. Прочие оборотн ые активы	1590	1,23	3257	2,22	2302	1,28	1667	-955	204,84	70,68

Как видно из данных (таблица 2.6) :

- общая стоимость имущества организации, равная итогу баланса увеличивалась на всем исследуемом периоде времени: в 2016 г. она составила 419164 тыс. руб., в 2017 г. - 479651 тыс. руб., а в 2018 г. - 573519 тыс. руб., что свидетельствует о ее росте и положительным образом сказывается на работе предприятия.

- стоимость иммобилизованных активов (итог раздела I актива баланса) составила: в 2016 г. - 289488 тыс. руб., в 2017 г. - 333014 тыс. руб., а в 2018 г. - 393843 тыс. руб., что свидетельствует об их постоянном увеличении и говорит о том, что предприятие заботится о своем развитии, приобретая новые основные средств, т.е развивается;

- стоимость оборотных средств (итог раздела II актива баланса) составила: в 2016 г. - 129675 тыс. руб., в 2017 г. - 146637 тыс. руб., а в 2018 г. - 179676 тыс. руб. Это свидетельствует об их росте и говорит о том, что предприятие имеет достаточное количество денежных средств, чтобы своевременно рассчитываться по своим обязательствам, т.е быть платежеспособным;

- стоимость материальных оборотных средств (запасы + НДС), составила: в 2016 г. - 25348 тыс. руб., в 2017 г. - 31331 тыс. руб., а в 2018 г. - 34275 тыс. руб. Это свидетельствует о росте запасов из года в год, поэтому следует пересмотреть существующую на предприятии систему управления запасами как готовой продукции, так и закупаемого сырья, комплектующих, основных и вспомогательных материалов, а также следует выявить, имеются ли на складе неликвидные запасы, от которых следует избавляться;

- величина дебиторской задолженности (включая прочие оборотные активы), равная сумме по строкам 1230 и 1260 актива баланса составила: в 2016 г. 80588 тыс. руб., в 2017 г. - 72897 тыс. руб., а в 2018 г. - 119375 тыс. руб. Данное обстоятельство свидетельствует о том, что покупатели и заказчики нашей продукции не своевременно рассчитываются по своим обязательствам и в 2018 г. увеличили непогашенную задолженность на 46478 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом 2017 г.;

- величина денежных средств и финансовых вложений, равная сумме строк 1250 и 1240 актива бухгалтерского баланса составила: в 2016 г. - 3650 тыс. руб., в 2017 г. - 42408 тыс. руб., а в 2018 г. - 46027 тыс. руб., т.е. постоянно увеличивается, что положительным образом отражается на работе предприятия, дает ему возможность своевременно рассчитываться по своим обязательствам и характеризует его ликвидность. Увеличивающиеся финансовые вложения свидетельствуют о том, что предприятие вкладывает средства в свое развитие.

Таким образом, активы предприятия в 2017 г. по сравнению с аналогичным периодом 2016 г. выросли на 60487 тыс. руб., в 2018 г. тенденция увеличения сохранилась, и активы организации увеличились на 93868 тыс. руб., что является положительной динамикой развития предприятия.

Об укреплении финансового состояния организации свидетельствует, как правило, увеличение объема выручки, она увеличилась в отчетном периоде на 119,8%. Важным моментом при анализе структуры статей баланса являются запасы.

Если предприятие обладает не достаточным количеством запасов, это может привести к простаиванию оборудования, недовыпуску продукции и упущению запланированной прибыли, в тоже время излишнее наличие запасов приводит к росту издержек на их хранение и к замедлению оборачиваемости капитала предприятия [33].

Увеличение удельного веса запасов может свидетельствовать о:

- наращивание производственных мощностей
- увеличение спроса на производимую предприятием продукцию
- стремление руководства предприятия вложить имеющиеся у него денежные средства в приобретение сырья, материалов на перспективу в связи с предстоящим повышением на них цен
- наличие неликвидной продукции

Финансовое состояние предприятие характеризуется не только общей обеспеченностью предприятия денежными средствами, но рациональным

построением взаимоотношений с другими организациями, поэтому важно определить платежеспособность и ликвидность предприятия для повышения привлекательности со стороны инвесторов.

Чтобы успешно функционировать на рынке и быстро адаптироваться к происходящим изменениям, руководству предприятия важно определить какую часть должны составлять собственные средства, а какую – заемные [34].

Также следует знать, что работать только за счет собственных средств не всегда выгодно, особенно это следует учитывать предприятиям, имеющим сезонный выпуск продукции. Это приведет к тому, что в какие-то периоды времени денежных средств будет крайне мало и наоборот в остальное время их будет катастрофически не хватать. В тоже время, если предприятие будет работать только за счет кредитов, это приведет к финансовой зависимости от них и к крайне неустойчивому финансовому состоянию.

Необходимо найти такое соотношение между собственным и заемным капиталом, чтобы предприятие являлось финансово устойчивым и имело сильные позиции на рынке. Далее такой же аналитический баланс следует составить для статей пассива бухгалтерского баланса [28].

Структура пассива баланса приведена на (рисунке 2.1).

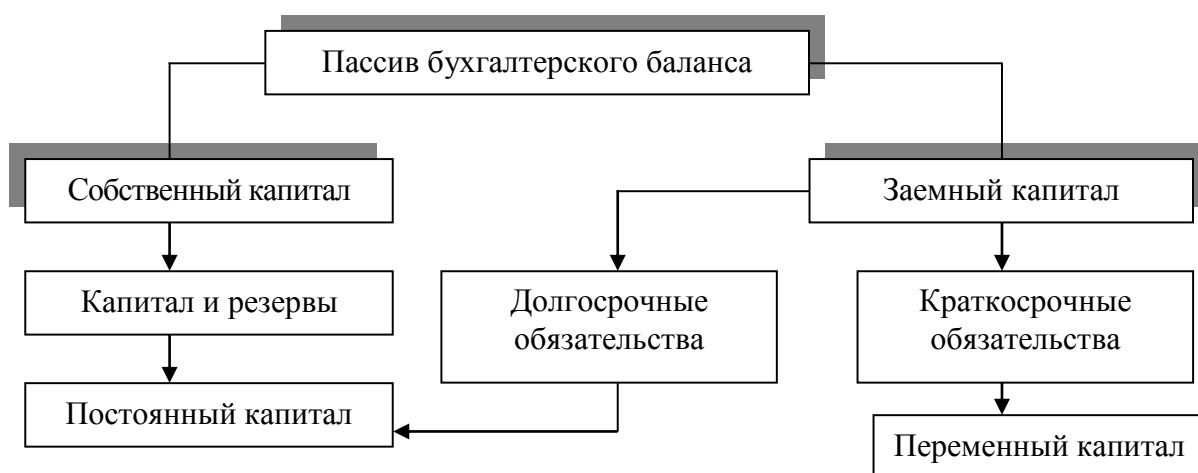


Рисунок 2.1 - Структура пассива бухгалтерского баланса

Анализируя кредиторскую задолженность предприятия, необходимо знать, что она является источником покрытия других задолженностей.

Анализ статей пассивов баланса следует проводить на основе составления сравнительного аналитического баланса (таблица 2.7).

Таблица 2.7 - Структура сравнительного аналитического пассива бухгалтерского баланса

Пассив	Абсолютные величины, тыс.р.		Удельные веса, %		Изменения			
	на начало периода	на конец периода	на начало периода	на конец периода	в абсолютных величинах, тыс.р.	в удельных весах, %-е пункты	% к величинам на начало года	% к изменениям итога баланса
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Пассив (П) П ΔP_i P_n	P_1	P_2	$P_1/B_1 * 100\%$	$P_2/B_2 * 100\%$	$P_2 - P_1 = \Delta P$	$\Delta [P_i / B * 100]$	$\Delta P_i / P_1 * 100\%$	$\Delta P_i / \Delta B * 100\%$
Баланс (Б)	B_1	B_2	100	100	$\Delta B = B_2 - B_1$	0	$\Delta B / B_1 * 100$	100

Пассив статей бухгалтерского баланса представлен в таблице 2.8.

Таблица 2.8 - Группировка статей пассива бухгалтерского баланса ОАО «Сызраньгаз»

Статьи баланса	2016 г.		2017 г.		2018 г.		Абсолютное отклонение, тыс. руб		Темп роста, %	
	тыс. рублей	% к итогу	тыс. рублей	% к итогу	тыс. рублей	% к итогу	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
Имущество (итог баланса)	419164	100,00	479651	100	573519	100	60487	93868	114,43	119,57

Продолжение таблицы 2.8

Статьи баланса	2016 г.		2017г		2018 г		Абсолютное отклонение, тыс. руб.		Темп роста, %	
	тыс. рублей	% к итогу	тыс. рублей	% к итогу	тыс. рублей	% к итогу	2017 г. к 2016 г	2018 г. к 2017 г	2017 г. к 2016 г	2018 г. к 2017 г
1.2 Заемный капитал	90819	21,67	137761	28,72	179360	31,27	46943	41598	151,69	130,2
1.2.1. Долгосро чные обязатель ства	28990	31,92	32467	23,57	37424	20,87	3477	4957	111,99	115,27
1.2.2. Краткоср очные обязатель ства	61829	68,08	105295	76,43	141936	79,13	43466	36641	170,30	134,80
В т.ч кредитор ская задолжен ность	51693	83,6	95437	90,6	129029	90,9	43744	33592	184,62	135,2

Согласно произведенным расчетам (таблица 2.8) можно сделать следующие выводы:

- величина собственного оборотного капитала в 2016 г. составила - 67847 тыс. руб., в 2017 г. - 41343 тыс. руб., а в 2018 г. - 37740 тыс. руб., что свидетельствует о ее снижении:

- в 2017 г. по сравнению с 2016 г. на 26504 тыс. руб. или на 39,1%
- в 2018 г. по сравнению с 2017 г. на 3603 тыс. руб. или на 8,7%.

Это отрицательная сторона деятельности организации, свидетельствующая об ослаблении финансовой устойчивости предприятия;

- величина заемного капитала в 2016 г. составила 90819 тыс. руб., в 2017 г. - 137761 тыс. руб., а в 2018 г. - 179360 тыс. руб., что свидетельствует об ее увеличении на всем исследуемом периоде времени:
- в 2017 г. на 46943 тыс. руб. или на 51,7%

- в 2018 г. на 41599 тыс. руб. или на 30,2% .

Данное обстоятельство свидетельствует об усилении финансовой зависимости от кредиторов;

- величина долгосрочных кредитов и займов, необходимых для формирования основных средств и других внеоборотных активов составила в 2016г. - 28990 тыс.руб., в 2017 г. - 32467 тыс.руб., а 2018г. - 37424 тыс.руб., т.е она постоянно возрастает. Данное обстоятельство свидетельствует о том, что предприятие расширяется, т.е. приобретает новые основные средства для своего дальнейшего развития;
- величина краткосрочных кредитов и займов, предназначенных для формирования оборотных активов баланса составила в 2016 г. - 419164 тыс. руб., в 2017 г. - 479651 тыс.руб., а 2018г. – 573519 тыс.руб., т.е она тоже постоянно увеличивается. Это является отрицательным моментом в работе предприятия, т.к. оно постоянно имеет задолженность перед своими поставщиками и не рассчитывается с ними своевременно по своим договорным обязательствам.

На основании анализа структуры активов и пассивов предприятия можно сделать следующие выводы:

- 1) валюта баланса в конце отчетного периода увеличилась по сравнению с началом периода на 19,67%, что является положительным моментом;
- 2) собственный капитал организации ниже заемного капитала (в 4,75 раза), что говорит о финансовой зависимости организации от кредиторов;
- 3) кредиторская задолженность в конце отчетного периода превысила дебиторскую задолженность, но не значительно и составила 11956 тыс. руб. или 10,2%, по сравнению с началом отчетного периода, что свидетельствует о том, что предприятие может своевременно рассчитаться по своим обязательствам.

Таким образом, анализ структуры актива и пассива баланса необходим с целью выявления оптимальности использования имеющихся у предприятия ресурсов, рациональности источников финансирования производственно – хозяйственной деятельности и рыночной устойчивости.

2.3 Анализ финансовой устойчивости ОАО «Сызраньгаз»

Для оценки финансового состояния предприятия в настоящее время применяется множество методов, одним из которых является анализ финансовой устойчивости. На практике можно применять разные методики анализа финансовой устойчивости, алгоритм расчета показателей проведения данного вида анализа представлен в таблице 2.9.

Таблица 2.9 - Алгоритм расчета показателей финансовой устойчивости

Название показателей	Расчет	Нормальное ограничение
1	2	3
1. Коэффициент финансовой независимости (автономии) ($K_{\text{фин.независ}}$)	KP/B_A	$\geq 0,5$
2. Коэффициент финансовой зависимости ($K_{\text{фин.завис}}$)	$(O_{\text{долгосроч}} + 3C + 3Z_{\text{кредит}} + O_{\text{прочие}}) / B_{\Pi}$	$\leq 0,7$
3. Коэффициент текущей задолженности ($K_{\text{тек.зadolж}}$)	$O_{\text{краткосроч}} / B_{\Pi}$	0,1-0,2
4. Коэффициент долгосрочной финансовой независимости ($K_{\text{долгоср.фин.независ}}$)	$(KP + O_{\text{долгосроч}}) / B_{\Pi}$	$\geq 0,75$
5. Коэффициент финансирования ($K_{\text{финансир}}$)	$KP / (O_{\text{долгосроч}} + 3C + 3Z_{\text{кредит}} + O_{\text{прочие}})$	≥ 1
6. Коэффициент финансового левериджа (риска) ($K_{\text{фин.левериджа}}$)	$(O_{\text{долгосроч}} + 3C + 3Z_{\text{кредит}} + O_{\text{прочие}}) / KP$	0,5-0,8
7. Коэффициент маневренности собственного капитала ($K_{\text{манев.СК}}$)	$(KP - A_{\text{необ.}}) / KP$	Чем выше, тем лучше (0,2-0,5)
8. Коэффициент инвестирования ($K_{\text{инвест}}$)	$(KP / A_{\text{необ.}})$	≥ 1

Для оценки финансового положения предприятия «по вертикали» служат коэффициенты финансирования и автономии [16].

1. Коэффициент автономии ($K_{\text{фин.независ}}$) показывает на сколько предприятие не зависит от кредиторов и чем меньше этот показатель, тем менее устойчиво финансовое положение предприятия.

Для ОАО «Сызраньгаз» $K_{\text{фин.независ}}$ равен:

$$2016г. = 328345 / 419164 = 0,78$$

$$2017г. = 341890/479651 = 0,71$$

$$2018г. = 394159/573519 = 0,69$$

Коэффициент автономии выше нормативного уровня, поэтому можно сделать вывод, что ОАО «СЫЗРАНЬГАЗ» не зависимо от заемных источников финансирование и финансовое положение у нее устойчивое.

2. Об этом же свидетельствует расчет коэффициента финансовой зависимости ($K_{\text{фин.завис}}$), противоположный по смыслу коэффициенту автономии.

Для ОАО «Сызраньгаз» ($K_{\text{фин.завис}}$) равен:

$$2016г. = (28990 + 51693) / 419164 = 0,19$$

$$2017г. = (32467 + 95437) / 479651 = 0,27$$

$$2018г. = (37424 + 129029) / 573519 = 0,29$$

3. Коэффициент текущей задолженности ($K_{\text{тек.зadolж}}$). Доля текущих обязательств в валюте баланса определяется на основе расчета коэффициента текущей задолженности, который выше нормативного значения. Коэффициент задолженности, приближенный к 1, свидетельствует о большой зависимости производства от его кредиторов. Такая финансовая ситуация может привести к недостатку оборотного капитала фирмы и немедленному краткосрочному займу.

Для ОАО «Сызраньгаз» ($K_{\text{тек.зadolж}}$) равен:

$$2016г. = 61829 / 419164 = 0,15$$

$$2017г. = 105294 / 479651 = 0,22$$

$$2018г. = 141936 / 573519 = 0,25$$

Часть актива, финансируемая за счет устойчивых источников достаточна для нормальной деятельности исследуемого предприятия в перспективе, коэффициент соответствует нормативному значению.

4. Коэффициент долгосрочной финансовой независимости ($K_{\text{долгоср.фин.независ}}$). Он показывает, какая часть общей стоимости активов предприятия не зависит от краткосрочных заемных средств.

Для ОАО «Сызраньгаз» ($K_{\text{долгоср.фин.независ}}$) равен:

$$2016\text{г.} = 328345 + 28990 / 419164 = 0,88$$

$$2017\text{г.} = 341890 + 32467 / 479651 = 0,78$$

$$2018\text{г.} = 394159 + 37424 / 573519 = 0,75$$

Одним из рекомендуемых значений этого коэффициента является 0,9, критическим - 0,75. Коэффициент долгосрочной финансовой независимости для нашего предприятия соответствует нормативному значению, хотя оно приблизилось к отметке критическое и руководству следует обратить на это внимание и принять соответствующие меры.

5. Коэффициент финансирования ($K_{\text{финансир}}$). Значение коэффициента очень показательно – получив коэффициент меньше 1, компании нужно незамедлительно принять меры выхода из текущего положения.

Для ОАО «Сызраньгаз» ($K_{\text{финансир}}$) равен:

$$2016\text{г.} = 328345 / (28990 + 51693) = 4,07$$

$$2017\text{г.} = 341890 / (32467 + 95437) = 2,67$$

$$2018\text{г.} = 394159 / (37424 + 129029) = 2,37$$

В нашем случае значение коэффициента финансирования значительно выше нормативного значения.

6. Коэффициент финансового левериджа (риска) ($K_{\text{фин.левериджа}}$) рассчитывается как отношение заемного капитала к собственному:

Для ОАО «Сызраньгаз» ($K_{\text{фин.левериджа}}$) равен:

$$2016\text{г.} = (28990 + 51693) / 328345 = 0,25$$

$$2017\text{г.} = (32467 + 95437) / 341890 = 0,37$$

$$2018\text{г.} = (37424 + 129029) / 394159 = 0,42$$

Оптимальным, особенно в российской практике, считается равное соотношение собственного и заемного капитала или этот коэффициент должен находиться на интервале 0,5 – 0,8. Наиболее распространенным значением коэффициента в развитых экономиках является 1,5 (т.е. 60% заемного капитала и 40% собственного).

Для нашего предприятия собственный капитал выше заемного, что свидетельствует о малой зависимости от кредиторов.

7. Коэффициент маневренности собственного капитала ($K_{\text{манев.СК}}$).

Для ОАО «Сызраньгаз» ($K_{\text{манев.СК}}$) равен:

$$2016\text{г.} = (328345 - 289488) / 328345 = 0,12$$

$$2017\text{г.} = (341890 - 333014) / 341890 = 0,03$$

$$2018\text{г.} = (394159 - 393843) / 394159 = 0,001$$

Для нашего предприятия этот коэффициент свидетельствует о том, что часть собственных средств, находящихся в мобильной форме не достаточна для дальнейшего развития организации.

8. Коэффициент инвестирования ($K_{\text{инвест}}$)

Для ОАО «Сызраньгаз» ($K_{\text{инвест}}$) равен:

$$2016\text{г.} = 328345 / 289488 = 1,13$$

$$2017\text{г.} = 341890 / 333014 = 1,027$$

$$2018\text{г.} = 394159 / 393843 = 1,001$$

Расчетное значение коэффициента инвестирования показало существующую привлекательность ОАО «СЫЗРАНЬГАЗ» для инвесторов.

Оценка финансовой устойчивости зависит также от анализа бухгалтерского баланса «по горизонтали», который заключается в соблюдении правила, согласно которому собственный капитал должен превышать внеоборотные активы.

Для проведения данного вида анализа необходимо рассчитать коэффициенты обеспечения собственными оборотными средствами, маневренности и инвестирования. Результаты расчета коэффициентов представлены в таблице 2.10.

Таблица 2.10 - Расчет показателей финансовой устойчивости

Коэффициент	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Нормальное ограничение
1. Коэффициент финансовой независимости (автономии) ($K_{\text{фин.независ}}$)	0,78	0,71	0,69	$\geq 0,5$
2. Коэффициент финансовой зависимости ($K_{\text{фин.завис}}$)	0,19	0,27	0,29	$\leq 0,7$

Продолжение таблицы 2.10

Коэффициент	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Нормальное ограничение
3. Коэффициент текущей задолженности ($K_{\text{тек. задолж}}$)	0,15	0,22	0,25	0,1-0,2
4. Коэффициент долгосрочной финансовой независимости ($K_{\text{долгоср.фин.независ}}$)	0,88	0,78	0,75	$\geq 0,75$
5. Коэффициент финансирования ($K_{\text{финансир}}$)	4,07	2,67	3,37	≥ 1
6. Коэффициент финансового левериджа (риска) ($K_{\text{фин.левериджа}}$)	0,25	0,37	0,42	0,5-0,8
7. Коэффициент маневренности собственного	0,12	0,03	0,001	0,2-0,5
8. Коэффициент инвестирования ($K_{\text{инвест}}$)	1,13	1,027	1,001	≥ 1

Рассмотренные выше показатели практически все соответствуют нормативным значениям, что наблюдается не часто на отечественных предприятиях при современных условиях нестабильности экономики.

Выводы по второй главе

ООО «Сызраньгаз» не создает продукцию, а оказывает услуги по доставке газа потребителям, обслуживанию газовых сетей, а также занимается коммерческо-посреднической деятельностью.

В результате проведенного анализа финансово-экономических показателей работы предприятия сделан вывод о том, что:

- предприятие получало прибыль как в отчетном периоде 2018 г., так и в предыдущем периоде 2017 г.

- прибыль до налогообложения в 2018 г. по сравнению с 2017 г. увеличилась на 46935 тыс. руб. (в 3 раза)

- чистая прибыль возросла на 38725 тыс. руб. (в 3,9 раза).

- темпы роста расходов ниже темпов роста доходов, что положительным образом сказывается на финансовой деятельности предприятия.

На основании проведенного анализа структуры активов и пассивов предприятия были сделаны следующие выводы:

1) валюта баланса в конце отчетного периода увеличилась по сравнению с началом периода на 19,67%, что является положительным моментом;

2) собственный капитал организации ниже заемного капитала (в 4,75 раза), что говорит о финансовой зависимости организации от кредиторов;

3) кредиторская задолженность в конце отчетного периода превысила дебиторскую задолженность, но не значительно и составила 11956 тыс. руб. или 10,2%, по сравнению с началом отчетного периода, что свидетельствует о том, что предприятие может своевременно рассчитаться по своим обязательствам.

Рассчитанные показатели финансовой устойчивости практически все соответствуют нормативным значениям, что наблюдается не часто на отечественных предприятиях при современных условиях нестабильности экономики.

3. Рекомендации по укреплению финансового состояния ОАО «Сызраньгаз»

3.1 Оценка платежеспособности и ликвидности предприятия как способ укрепления его финансовых возможностей

Платежеспособность показывает ликвидность оборотных средств (активов) предприятия и свидетельствует о том, насколько предприятие может своевременно рассчитываться по своим обязательствам, как краткосрочные, так и долгосрочные [10].

С этой целью составляют календарь, в котором отмечаются ежедневные финансовые поступления и имеющиеся у предприятия в наличии денежные средства, а также график погашения платежных обязательств перед поставщиками и другими взаимодействующими с предприятием организациями. Для анализа долгосрочной платежеспособности предприятия рассчитываются коэффициенты платежеспособности на начало и конец анализируемого периода, после чего осуществляется их оценка и сравнение с нормативными значениями в динамике. В таблице 3.1 представлены основные коэффициенты платежеспособности, алгоритм их расчета и нормативные значения.

Таблица 3.1- Коэффициенты платежеспособности, алгоритм их расчета и нормативные значения

Коэффициент	Расчет	Нормативное ограничение
1. Общий показатель платежеспособности (ОПП)	$B_A / (O_{\text{краткосроч}} + O_{\text{долгосроч}} - D_{\text{буд.период}})$	≥ 2
2. Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{\text{абс.ликв}}$)	$(D_C + \Phi B) / (O_{\text{краткосроч.}} - D_{\text{буд.период}} - O_{\text{оценочные}})$	$\geq 0,2$
3. Коэффициент критической ликвидности ($K_{\text{крит.ликв}}$)	$(\Phi B + D_C + Z_{\text{дебит}}) / (Z_C + Z_{\text{кредит}} + O_{\text{прочие}})$	≥ 1
4. Коэффициент текущей ликвидности ($K_{\text{текущ.ликв}}$)	$B_{\Gamma} / (Z_C + Z_{\text{кредит}} + O_{\text{оценочные}} + O_{\text{прочие}})$	≥ 2

Продолжение таблицы 3.1

Коэффициент	Расчет	Нормативное ограничение
5. Коэффициент маневренности ($K_{маневр.}$)	$(KЗ - A_{внеоб.}) / KР$	-
6. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ($K_{обеспеч. СОС.}$)	$(KР - A_{внеоб.}) / A_{об.}$	$\geq 0,1$

где:

B_A - баланс актива предприятия,

$O_{долгосроч.}$ – долгосрочные обязательства

$O_{оценочные}$ - оценочные обязательства

$D_{буд.период}$ - доходы будущих периодов,

$O_{краткосроч.}$ – краткосрочные обязательства,

$ФВ$ - финансовые вложения (за искл. денеж. эквивалентов) ,

$Z_{дебит}$ - дебиторская задолженность,

$ЗС$ – заемные средства,

$Z_{кредит.}$ - кредиторская задолженность,

$O_{прочие}$, - прочие обязательства,

B_P - баланс пассива предприятия,

$KР$ - капитал и резервы,

D_C - денежные средства предприятия,

$A_{внеоб.}$ - внеоборотные активы,

$A_{об.}$ - оборотные активы.

1) Рассчитаем для ОАО «Сызраньгаз» общий показатель платежеспособности (ОПП):

$$2016г. = 419164 / (28890 + 61829) = 4,62$$

$$2017г. = 479651 / (32467 + 105294) = 3,48$$

$$2018г. = 573519 / (37424 + 141936) = 3,2$$

2) Рассчитаем для ОАО «Сызраньгаз» коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{абс.ликв.}$):

$$2016г. = (20000 + 3000) / (61829 - 10136) = 0,44$$

$$2017г. = (30000 + 12408) / (105294 - 9858) = 0,44$$

$$2018г. = (26027) / (141936 - 12907) = 0,2$$

3) Рассчитаем для ОАО «Сызраньгаз» коэффициент критической ликвидности ($K_{\text{крит.ликв}}$) :

$$2016г. = (20000 + 3650 + 78998) / (51693) = 2,81$$

$$2017г. = (30000 + 12408 + 69640) / (95437) = 1,71$$

$$2018г. = (26027 + 117073) / (129029) = 1,11$$

4) Рассчитаем для ОАО «Сызраньгаз» коэффициент текущей ликвидности ($K_{\text{текущ.ликв}}$) :

$$2016г. = (129675) / (61829) = 2,1$$

$$2017г. = (146637) / (105294) = 1,29$$

$$2018г. = (179676) / (141936) = 1,27$$

5) Рассчитаем для ОАО «Сызраньгаз» коэффициент маневренности ($K_{\text{маневр.}}$) :

$$2016г. = (328345 - 289488) / (328345) = 0,12$$

$$2017г. = (341890 - 333014) / (341890) = 0,03$$

$$2018г. = (394159 - 393843) / (394159) = 0,0008$$

6) Рассчитаем для ОАО «Сызраньгаз» коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ($K_{\text{обеспечю СОС.}}$) :

$$2016г. = (328345 - 289488) / 129675 = 0,3$$

$$2017г. = (341890 - 333014) / 146637 = 0,06$$

$$2018г. = (394159 - 393843) / 179676 = 0,002$$

Таблица 3.2 - Коэффициенты платежеспособности

Коэффициенты платежеспособности	2016г.	2017 г.	2018г.	Нормальное ограничение
1. Общий показатель платежеспособности	4,62	3,48	3,2	≥ 2
2. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,44	0,44	0,2	$\geq 0,2$
3. Коэффициент критической ликвидности	2,81	1,71	1,11	≥ 1
4. Коэффициент текущей ликвидности	2,1	1,29	1,27	≥ 2
5. Коэффициент маневренности	0,12	0,0008	0,03	-
6. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,3	0,06	0,002	$\geq 0,1$

Все эти коэффициенты характеризуют платежеспособность организации, поэтому их следует свести в одну таблицу для оценки полученных расчетных значений с нормативными за исследуемый период 2016-2018 гг.

Результаты представлены в таблице 3.2.

Исходя из полученных расчетов, можно сделать следующие выводы:

1. Общий показатель платежеспособности значительно выше нормативного значения, т.е. предприятие является в целом платежеспособным.

2. Коэффициент абсолютной ликвидности за весь анализируемый период (2016 г. - 2018 г.) несколько снижался, но находится на границе нормативного значения, что говорит о том, что предприятие обеспечено имеющимися у него средствами (в виде ликвидных активов) для погашения наиболее срочных обязательств согласно установленным срокам.

3. Коэффициент критической ликвидности показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов. За весь анализируемый период (2016 г. - 2018 г.) показатель также несколько снижался, но находится в пределах нормативного значения. Данное обстоятельство является привлекательным для инвесторов.

4. Коэффициент текущей ликвидности в 2016 г. несколько превышал нормативное значение, а в 2017 г. и 2018 г. наблюдается его снижение до 1,29 и 1,27 соответственно. Значение данного показателя несколько ниже нормативного, но не значительно, т.к. только уменьшение значения до 1 и ниже свидетельствует о высоком финансовом риске и не в состоянии предприятия постоянно и стабильно оплачивать поступающие счета.

5. Коэффициент обеспеченности собственными средствами значительно ниже нормативного, что говорит о недостаточном обеспечении предприятия собственными средствами

Как следует из данных таблицы, практически все коэффициенты

анализируемого предприятия имеют значения, выше или граничащие с нормативными, что говорит о достаточно хорошей платежеспособности и его финансовой стабильности. Но коэффициент обеспеченности собственными средствами ниже нормативного, хотя в 2016 г. оно было достаточно высоким и значительно выше нормативного.

Если хотя бы один из указанных коэффициентов имеет значение ниже нормативного, то рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности, равный шести месяцам. Поэтому для нашего предприятия тоже следует рассчитать коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности, который находится как отношение расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному значению:

$$K_{\text{текущ.ликв.вп}} = ((K_{\text{текущ.ликв.к.п.}} + T_{\text{в}}(y) / T) * (K_{\text{текущ.ликв.к.п.}} - K_{\text{текущ.ликв.н.п.}})) / K_{\text{текущ.ликв.норм}} = ((1,27+6/12)*(1,27-(-1,29)))/2 = 2,27 \quad (18)$$

где $K_{\text{текущ.ликв.н.п.}}$ - коэффициент текущей ликвидности в начале отчетного периода;

$K_{\text{текущ.ликв.к.п.}}$ - коэффициент текущей ликвидности в конце отчетного периода;

$T_{\text{в}}(y)$ - установленный период восстановления (утраты) платежеспособности организации в месяцах;

T - отчетный период в месяцах;

$K_{\text{текущ.ликв.норм}}$ - нормативный коэффициент текущей ликвидности, равный 2

Если полученный расчетным путем значения коэффициента выше 1, то это означает, что у предприятия есть реальные шансы восстановить свою платежеспособность в ближайшее время. Если этот коэффициент будет ниже 1, то соответственно предприятие не в состоянии восстановить платежеспособность и здесь речь может пойти о возможном банкротстве.

Вывод: значение получилось выше 2 – динамика изменения показателя текущей ликвидности показывает, что у предприятия в ближайшее время есть реальная возможность полностью восстановить свою

платежеспособность.

Организация может считаться платежеспособной при условии, что сумма ее оборотных активов равна сумме краткосрочной задолженности (таблица 3.3).

Таблица 3.3 - Данные для определения платежеспособности

Наименование показателя	2016	2017	2018
Оборотные активы	129675	146637	179676
Краткосрочная задолженность	61829	105294	141436
Отклонение оборотных активов от краткосрочной задолженности	67846	41343	38240

По бухгалтерскому балансу нашего предприятия его можно признать платежеспособным, так как на протяжении трех лет сумма ее оборотных активов превышает сумму краткосрочной задолженности.

Анализ ликвидности баланса необходимо проводить для того чтобы определить на сколько предприятие способно своевременно перевести имеющиеся у него активы в денежные средства и рассчитаться по своим обязательствам.

Анализ ликвидности баланса осуществляется путем группировки статей актива в порядке убывания их ликвидности в сравнении с обязательствами по пассиву статей баланса, которые в свою очередь сгруппированы по возрастанию сроков их погашения. Принимая во внимание степень ликвидности все активы предприятия объединены в четыре основные группы:

Первая группа – А1. К ней относят самые ликвидные статьи балансы, т.е. имеющиеся у предприятия денежные средства, а также финансовые вложения в виде, например, ценных бумаг.

Общая стоимость активов группы А1 рассчитывается следующим образом:

$$A1 = ДС + ФВ_{\text{краткоср.}}, \quad (19)$$

где ДС - денежные средства предприятия

ФВ краткоср. - краткосрочные финансовые вложения

Рассчитаем для ОАО «Сызраньгаз» общую стоимость наиболее ликвидных активов группы А1:

$$A1 (2016г.) = 20000 + 3650 = 23650 \text{ тыс. руб.}$$

$$A1(2017г.) = 30000 + 12408 = 42408 \text{ тыс. руб.}$$

$$A1(2018г.) = 26027 \text{ тыс. руб.}$$

Вторая группа А2 – это быстро реализуемые активы, которые складываются из дебиторской задолженности и прочих оборотных активов:

$$A2 = З\text{дебит} + О\text{Апрочие}, \quad (20)$$

где Здебит - дебиторская задолженность

ОАпрочие, - прочие оборотные активы

Рассчитаем для ОАО «Сызраньгаз» общую стоимость быстро реализуемых активов, т.е группу А2:

$$A2 (2016г.) = 78998 + 1590 = 80588 \text{ тыс. руб.}$$

$$A2 (2017г.) = 69640 + 3257 = 72897 \text{ тыс. руб.}$$

$$A2 (2018г.) = 117073 + 2302 = 119375 \text{ тыс. руб.}$$

Третья группа А3- это медленно реализуемые активы, которую можно рассчитать по формуле:

$$A3 = З + НДС - ФВ \quad (21)$$

Где З - запасы

НДС - налог на добавленную стоимость

ФВ - финансовые вложения

Рассчитаем для ОАО «Сызраньгаз» общую стоимость группы А3:

$$A3 (2016г.) = 25438 \text{ тыс. руб.}$$

$$A3 (2017г.) = 31331 \text{ тыс. руб.}$$

$$A3 (2018г.) = 34275 \text{ тыс. руб.}$$

Четвертая группа А4 – это трудно реализуемые активы, которую можно рассчитать по формуле:

$$A4 = А\text{внеоб} , \quad (22)$$

Где Авнеоб. - внеоборотные активы

Рассчитаем для ОАО «Сызраньгаз» общую стоимость группы А4:

А4 (2016г.) = 289488 тыс. руб.

А4 (2017г.) = 333014 тыс. руб.

А4 (2018г.) = 393843 тыс. руб.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

Первая группа П1 – это наиболее срочные обязательства, рассчитываются по формуле:

$$П1 = З_{\text{кредит}} \quad (23)$$

где З_{кредит}. - кредиторская задолженность

Рассчитаем для ОАО «Сызраньгаз» общую стоимость группы П1:

П1(2016г.) = 51693 тыс. руб.

П1(2017г.) = 95437 тыс. руб.

П1(2018г.) = 129029 тыс. руб.

Вторая группа П2 – это краткосрочные пассивы и рассчитываются по формуле:

$$П2 = ЗС + \text{Опрочие}, \quad (24)$$

где ЗС – заемные средства

Опрочие, - прочие обязательства

Рассчитаем для ОАО «Сызраньгаз» общую стоимость группы П2:

П2(2016г.) = 0

П2(2017г.) = 0

П2(2018г.) = 0

Третья группа П3 – это долгосрочные пассивы, рассчитываются по формуле:

$$П3 = \text{Одолгосроч}, \quad (25)$$

где Одолгосроч. – долгосрочные обязательства

Рассчитаем для ОАО «Сызраньгаз» общую стоимость группы П3:

П3(2016г.) = 28990 тыс. руб.

П3(2017г.) = 32467 тыс. руб.

ПЗ(2018г.)=37424 тыс. руб.

Четвертая группа П4 – это устойчивые пассивы, рассчитываются по формуле: (стр. 1300+1530+1540)

$$П4 = КЗ + Д_{\text{буд.период}} + О_{\text{оценочные}} \quad (26)$$

где КЗ- капитал и резервы

Д_{буд.период} - доходы будущих периодов

О_{оценочные} - оценочные обязательства

Рассчитаем для ОАО «Сызраньгаз» общую стоимость группы П4:

П4(2016г.)=328345+10136=338481 тыс. руб.

П4(2017г.)=341890+9858=351748 тыс. руб.

П4(2018г.)=394159+12907=407066 тыс. руб.

Для определения ликвидности баланса необходимо сравнить итоги расчетов по группам актива и пассива бухгалтерского баланса.

Бухгалтерский баланс принято называть абсолютно ликвидным, если выполняются следующие соотношения:

$$A1 \geq П1, A2 \geq П2, A3 \geq П3, A4 \leq П4 \quad (27)$$

При проведении анализа ликвидности бухгалтерского баланса необходимо придерживаться следующих правил:

1. Формирование активов должно основываться на привлеченных в пассиве источниках, которые определяют потенциал и возможности предприятия. В связи с чем, устойчивые пассивы необходимы для создания активов длительного срока применения, а краткосрочные пассивы, наоборот для ликвидных активов короткого срока применения.

2) Время привлечения источников финансирования должно превышать сроки размещения средств в активах, что позволит погасить имеющуюся задолженность предприятия по мере преобразования имеющихся у предприятия активов в денежные средства.

Для ОАО «Сызраньгаз» показатели анализа ликвидности баланса приведены в (таблице 3.4).

Таблица 3.4 - Анализ ликвидности бухгалтерского баланса ОАО «Сызраньгаз», тыс. руб.

Актив	2017 г.	2018гг.	Пассив	2017 г.	2018гг.	Платежный недостаток	
						2017 г.	2018гг.
Группа А1	42408	26027	Группа П1	95437	129029	-53029	-103002
Группа А2	72897	119375	Группа П2	0	0	72897	119375
Группа А3	31331	34275	Группа П3	32467	37424	-1136	-3149
Группа А4	333014	393843	Группа П4	351748	407066	18734	13223
Баланс	479651	573519	Баланс	479651	573519	-	-

Как видно из представленных данных таблицы, в 2017 г. и 2018 г. наблюдалась следующая картина:

1. У ОАО «Сызраньгаз» $A1 < P1$, по методике $A1 > P1$
2. У
ОАО «Сызраньгаз» $A2 > P2$, по методике $A2 > P2$
3. У
ОАО «Сызраньгаз» $A3 < P3$, по методике $A3 > P3$
4. У
ОАО «Сызраньгаз» $A4 < P4$, по методике $A4 < P4$ (28)

Таким образом можно сделать вывод о том, что ОАО «Сызраньгаз» в исследуемых периодах 2017 – 2018 г.г, испытывало недостаток наиболее ликвидных активов – это денежных средств, т.е не выполняется первое неравенство. Второе неравенство выполняется, т.е краткосрочная дебиторская задолженность превышает краткосрочную кредиторскую задолженность.

Также не выполняется 3 неравенство, но оно имеет пограничное состояние, т.е тоже практически выполняется и это говорит о том, что предприятие может дать гарантию своевременного погашения долгосрочного

кредита. Четвертое условие выполняется, т.е. предприятие развивается стабильно и имеет собственный оборотный капитал. В целом, исходя из проведенных расчетов, можно сделать вывод о том, что баланс предприятия является ликвидным.

3.2 Определение типа финансовой устойчивости и возможности банкротства предприятия

Доказательством финансовой устойчивости предприятия служит его независимость от заемщиков, т.е. должно выполняться главное условие платежеспособности: денежные средства, денежные эквиваленты, имеющиеся у предприятия средства в расчетах, а также материальные оборонные активы должны покрывать краткосрочные пассивы.

На практике следует соблюдать следующее соотношение:

$$A_{об.} < КР*2 - A_{необ.} \quad (29)$$

Для ОАО «Сызраньгаз» это соотношение будет следующим:

$$2016 \text{ г.: } 129675 < (328345 * 2) - 289488$$

$$129675 \text{ тыс. руб.} < 367202 \text{ тыс. руб. (верно)}$$

$$2017 \text{ г.: } 146637 < (341890 * 2) - 334014$$

$$146637 \text{ тыс. руб.} < 349766 \text{ тыс. руб. (верно)}$$

$$2018 \text{ г.: } 179676 < (394159 * 2) - 393843$$

$$179676 \text{ тыс. руб.} < 394475 \text{ тыс. руб. (верно)}$$

В бухгалтерском балансе анализируемого нами предприятия это условие за весь исследуемый период соблюдается, следовательно, организация является финансово независимой

После расчета коэффициентов финансовой устойчивости проводят анализ типов финансовой устойчивости. Для определения типа финансовой устойчивости необходимо сравнить запасы предприятия с источниками их финансирования, к которым относят: СОС (собственные оборотные средства), долгосрочные и краткосрочные заемные средства.

Тип финансовой устойчивости определяется из неравенств:

1. абсолютная финансовая устойчивость:

$$З + НДС < СОС \quad (30)$$

где $З$ - запасы и НДС;

$СОС$ - собственные оборотные средства.

Для ОАО «Сызраньгаз» рассчитаем основные показатели неравенства за 2017 – 2018 гг. и определим тип финансовой устойчивости

На начало периода (2017 г.)

$$31331 < 146637 - 105294$$

$$31331 < 41343 \text{ (верно)}$$

На конец периода (2018 г.)

$$34275 < 179676 - 141936$$

$$34275 < 37740 \text{ (верно)}$$

1. нормальная финансовая устойчивость:

$$СОС < З + НДС < СОС + ДО, \quad (31)$$

где $ДО$ - долгосрочные обязательства;

Для ОАО «Сызраньгаз» на начало периода (2017 г.)

$$41343 < 31331 < 41343 + 32467 \text{ (не верно)}$$

На конец периода (2018 г.)

$$37740 < 34275 < 37740 + 37424 \text{ (не верно)}$$

2. неустойчивое финансовое состояние:

$$СОС + ДО < З + НДС < СОС + ДО + К_k, \quad (32)$$

где $К_k$ - краткосрочные кредиты и займы;

Для ОАО «Сызраньгаз» на начало периода (2017 г.)

$$41343 + 32467 < 31331 < 41343 + 32467 + 95437$$

$$73810 < 31331 < 169247 \text{ (не верно)}$$

На конец периода (2018 г.)

$$37740 + 37424 < 34275 < 37740 + 37424 + 129029$$

$$75164 < 34275 < 204193 \text{ (не верно)}$$

• предкризисное финансовое состояние (на грани банкротства):

$$3 + \text{НДС} > \text{СОС} + \text{ДО} + \text{Кк.} \quad (33)$$

Для ОАО «Сызраньгаз» на начало периода (2017 г.)

$$31331 > 169247 \text{ (не верно)}$$

На конец периода (2018 г.)

$$34275 > 204193 \text{ (не верно)}$$

Для нашей компании тип финансовой устойчивости можно выяснить по данным (таблица 3.5).

Таблица 3.5 - Установление типа финансовой устойчивости

Показатели	На начало	На конец периода
Собственные оборотные средства (СОС), тыс. руб.	41343	37740
Запасы и НДС, тыс. руб.	31331	34275
Дефицит/излишек источников финансирования относительно запасов, тыс. руб. (п.1-п.2)	10012	3465

Как следует из данных таблицы 3.5 для финансирования оперативной деятельности предприятия прибегать к займам и кредитам нет необходимости, для этого у предприятия достаточно собственных оборотных средств.

Для определения возможности банкротства существует несколько моделей в экономике, мы воспользуемся финансовой моделью, разработанной американским экономистом Эдвардом Альтманом.

Для производственных предприятий (акции которых не котируются на бирже) используется 5-тифакторная Z-модель Альтмана:

$$Z\text{-score} = 0.717T1 + 0.847T2 + 3.107T3 + 0.42T4 + 0.998T5 \quad (34)$$

$$\text{где } T1 = \text{РК} / \text{Б}_A = (A_{\text{об.}} - O_{\text{краткосроч.}}) / \text{Б}_A \quad (35)$$

где РК - рабочий капитал

$$T2 = \text{ЧП} / \text{Б}_A \quad (36)$$

где ЧП - чистая прибыль

$$T3 = \text{ЕВИТ} / \text{Б}_A \quad (37)$$

$$T4 = \text{КР} / (O_{\text{долгосроч.}} + O_{\text{краткосроч.}} - D_{\text{буд.период}}) \quad (38)$$

$$T5 = B / B_A \quad (39)$$

где В- выручка от реализации

Далее рассчитаем все коэффициенты (Т1-Т5) для построения модели.

Для ОАО «СЫЗРАНЬГАЗ» Т1:

$$2017 \text{ г.: } (146637-105294)/479651=0,086$$

$$2018 \text{ г.: } (179676-141936)/573519=0,066$$

Для ОАО «СЫЗРАНЬГАЗ» Т2:

$$2017 \text{ г.: } 13545/479651=0,028$$

$$2018 \text{ г.: } 52270/573519=0,091$$

Для ОАО «СЫЗРАНЬГАЗ» Т3:

$$2017 \text{ г.: } (22956)/479651=0,05$$

$$2018 \text{ г.: } (69891)/ 573519=0,122$$

Для ОАО «СЫЗРАНЬГАЗ» Т4:

$$2017 \text{ г.: } 341890/(32467+105294)=2,48$$

$$2018 \text{ г.: } 394159 / (37424+141936)=2,2$$

Для ОАО «СЫЗРАНЬГАЗ» Т5:

$$2017 \text{ г.: } 332827/479651=0,69$$

$$2018 \text{ г.: } 398676/573519=0,7$$

Таким образом, полученные расчетным способом показатели Т1-Т5 подставляем в модель Альтмана:

Для ОАО «СЫЗРАНЬГАЗ» в 2017 г:

$$\begin{aligned} Z\text{-score} &= 0,717T1 + 0,847T2 + 3,107T3 + 0,42T4 + 0,998T5= \\ &0,717*0,086+0,847*0,028+3,107*0,05+0,42*2,48+0,998*0,69=0,06+0,02+0,16+1, \\ &04+0,69=1,97 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} 2018 \text{ г: } Z\text{-score} &= 0,717T1 + 0,847T2 + 3,107T3 + 0,42T4 + 0,998T5= \\ &0,717*0,066+0,847*0,091+3,107*0,12+0,42*2,2+0,998*0,7=0,05+0,08+0,38+0,92 \\ &+0,7=2,13 \end{aligned}$$

Вывод: по результатам произведенных расчетов в 2017 г. и 2018 г. ОАО «СЫЗРАНЬГАЗ» попадает в "Серую" зону, которая показывает, что вероятность банкротства предприятия не высокая, но не исключается, хотя

по значению 2018 г. приближается к «Зеленой» зоне, т.е. низкая зона банкротства.

3.3 Рейтинговая оценка финансовых показателей работы ОАО «Сызраньгаз»

Для определения уровня финансовой устойчивости предприятия и его привлекательности как бизнес - партнера для других организаций, следует провести рейтинговую экспресс-оценку. Основные показатели для проведения такого анализа объединены в четыре группы: прибыльность, эффективность управления, деловая активность и рыночное положение.

Выводы, которые будут сделаны после проведения рейтинговой экспресс-оценки отличаются от результатов, полученных при проведении других видов анализа. Это отличие заключается в том, что те анализы проводились на определенную дату и поэтому экономические события, которые там были отражены, уже рассматривались с опозданием.

Для проведения рейтинговой оценки предприятия на основе имеющегося у него бухгалтерского баланса, финансовых документов, рассчитывается ряд показателей.

Рейтинговое число определяется по формуле

$$R = \sum_{i=1}^L (1/LW_i) * K_i \quad (40)$$

где L – общее количество показателей;

W_i - нормативное значение i-го коэффициента;

K_i - коэффициент i;

L / LW - весовой индекс коэффициента i

Если полученный расчетным путем рейтинг предприятия будет равен или приближен к 1, то в таком случае можно говорить об устойчивом финансовом состоянии предприятия, но если этот показатель окажется ниже 1, состояние характеризуется как неудовлетворительное.

Для получения рейтинговой оценки следует рассчитать пять основных показателей:

1. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (K_1) определяется по формуле:

$$K_1 = (KP + Д_{\text{буд. период}} + O_{\text{оценочные}} - A_{\text{в необ.}}) / A_{\text{об}} \quad (41)$$

Нормативное значение: $K_1 > 0,1$.

Для ОАО «СЫЗРАНЬГАЗ» K_1 :

$$2016\text{г.} = (328345 - 289488) / 129675 = 0,3$$

$$2017\text{г.} = (341890 - 333014) / 146637 = 0,06$$

$$2018\text{г.} = (394159 - 393843) / 179676 = 0,002$$

2. Коэффициент автономии (K_2) рассчитывается по формуле:

$$K_2 = (KP + Д_{\text{буд. период}} + O_{\text{оценочные}}) / B_A \quad (42)$$

Нормативное значение: $K_2 > 0,5$.

Для ОАО «СЫЗРАНЬГАЗ» K_2 :

$$2016\text{г.} = 328345 / 419164 = 0,78$$

$$2017\text{г.} = 341890 / 479651 = 0,71$$

$$2018\text{г.} = 394159 / 573519 = 0,69$$

3. Коэффициент текущей ликвидности K_3 определяется по формуле:

$$K_3 = B_{II} / (ЗС + З_{\text{кредит}} + O_{\text{оценочные}} + O_{\text{прочие}}) \quad (43)$$

Нормативное значение: $K_3 \geq 2$.

Для ОАО «СЫЗРАНЬГАЗ» K_3 :

$$2016\text{г.} = (129675) / (61829) = 2,1$$

$$2017\text{г.} = (146637) / (105294) = 1,29$$

$$2018\text{г.} = (179676) / (141936) = 1,27$$

4. Коэффициент общей платежеспособности K_4 определяется по формуле:

$$K_4 = B_A / (O_{\text{краткосроч}} + O_{\text{долгосроч}} - Д_{\text{буд. период}}) \quad (44)$$

Нормативное значение: $K_4 \geq 2$.

Для ОАО «СЫЗРАНЬГАЗ» K_4 :

$$2016\text{г.} = 419164 / (28890 + 61829) = 4,62$$

2017г. =479651/(32467+105294)=3,48

2018г. =573519/(37424+141936)=3,2

5. Коэффициент финансирования K_5 рассчитывается по формуле:

$$K_5 = KP / (O_{\text{долгосроч}} + 3C + 3_{\text{кредит.}} + O_{\text{прочие}}) \quad (45)$$

Нормативное значение: $K_5 \geq 1$.

Для ОАО «СЫЗРАНЬГАЗ» K_5 :

2016г. = 328345 / (28990+51693) =4,07

2017г. = 341890 / (32467+95437)=2,67

2018г. = 394159 / (37424+129029) =2,37

На основе этих пяти показателей определяется рейтинговое число:

$$R = 2K_1 + 0,4K_2 + 0,1K_3 + 0,1K_4 + 0,2K_5 \quad (46)$$

Нормативное значение рейтинговой оценки – 1.

Для ОАО «СЫЗРАНЬГАЗ» рассчитаем рейтинговую оценку:

2017г.: $2*0,06+0,4*0,71+0,1*1,29+0,1*3,48+0,2*2,67=1,415$

2018г.: $2*0,002+0,4*0,69+0,1*1,27+0,1*3,2+0,2*2,37=1,201$

Таким образом, можно сделать вывод, что рейтинговая оценка ОАО «СЫЗРАНЬГАЗ» выше нормативного значения. Это говорит о том, что предприятие имеет устойчивое финансовое положение.

Для проведения более глубокого анализа деятельности предприятия и определения дальнейших перспектив его развития следует произвести расчет точки безубыточности, на основании которой определить запас финансовой прочности и операционный рычаг. Для расчета перечисленных показателей данных бух. баланса не достаточно, поэтому следует более тщательно изучить внутренние финансовые документы предприятия. Расчет перечисленных показателей представлен в таблице 3.6.

Безубыточный объем выручки от продаж в 2018 г. составил 114507,76 тыс. руб. Значение данного показателя ниже чем в 2017 г., что свидетельствует о том, что предприятию для покрытия всех затрат потребовалось произвести меньше

продукции. Поэтому и запас финансовой прочности в 2018 г. вырос на +6,02 %, что является хорошей тенденцией для развития предприятия.

Таблица 3.6 - Расчет показателей работы ОАО «СЫЗРАНЬГАЗ»

№ пп	Показатели	2017 г, тыс. руб.	2018 г., тыс. руб.	Изменение (+,-)
1	Выручка от продаж	332827	398676	65849
2	Переменные расходы	114017	120043	6026
3	Маржинальный доход (стр. 2 — стр. 3)	218810	278633	59823
4	Постоянные расходы	76012	80029	4017
5	Прибыль (стр. 3 - стр. 4)	142798	198604	55806
6	Выручка в точке безубыточности (ст.4*ст.1)/ст.3	115620,15	114507,76	-1112,39
7	Операционный рычаг (стр. 3/стр. 5)	1,53	1,40	-0,13
8	Запас финансовой прочности, тыс.руб.	217206,85	284168,24	66961,39
	в %	65,26	71,28	6,02

Таким образом, можно сделать вывод о том, что чем выше выручка реализации и чем больше разница в денежном выражении между выручкой и безубыточным объемом производства, тем устойчивее финансовое состояние предприятия. Проведенный комплексный анализ финансового состояния ОАО «Сызраньгаз» свидетельствует о его финансовой устойчивости, привлекательности для инвесторов и сильных рыночных позициях.

С целью улучшения финансового состояния предприятия, укрепления его конкурентоспособности и стратегических позиций на рынке, для ОАО «Сызраньгаз» разработаны мероприятия, способствующие повышению эффективности управления предприятием, ускорению оборачиваемости оборотных средств, получению устойчивой выручки от реализации продукции. Комплекс мероприятий состоит из двух блоков:

1. Первый блок мероприятий: совершенствование структуры

предприятия, снижение себестоимости и увеличение выручки.

Данный блок предусматривает решение следующих задач:

1.1 снижение себестоимости:

-уменьшение накладных расходов

-улучшение работы снабженческой службы предприятия

-усиление контроля за качеством производимой продукции и оказываемых услуг

-сдача в аренду неиспользуемых площадей и основных средств;

-введение персональной ответственности за использование материальных ресурсов, а также заданий по снижению затрат для всех отделений и служб предприятия.

1.2 повышение эффективности управления персоналом:

-приведение в соответствие профессионально-качественного уровня персонала инновационным процессам предприятия;

-управление производительностью труда;

-управление трудовыми отношениями, развитием персонала и мотивацией его поведения, обеспечение нормальных условий труда;

1.3 повышение эффективности управления персоналом:

-приведение в соответствие профессионально-качественного уровня персонала инновационным процессам предприятия;

-управление производительностью труда;

-управление трудовыми отношениями, развитием персонала и мотивацией его поведения, обеспечение нормальных условий труда;

1.4 реорганизация управленческих структур на основе создания комплекса бизнес-единиц:

-разделение, соединение, ликвидация не рентабельных действующих структурных подразделений, и организация новых, укрупненных и др.

2. Второй блок мероприятий: обеспечение устойчивой реализации продукции и оказания услуг, ускорение оборачиваемости оборотных средств

2.1 продвижение продукции и услуг, определение перспективной рыночной ниши:

- развитие службы маркетинга
- определение преимуществ и недостатков своего предприятия и конкурентов
- поиск путей быстрого реагирования на влияние внешних факторов
- анализ внешней информации по определению емкости рынка, а также внутренней информации о заказах и продажах продукции и оказания услуг
- изучение нужд и потребностей населения с точки зрения их предпочтений,
- разработка рекомендаций по установлению гибкой ценовой политики отдела сбыта.

2.2 взыскание дебиторской задолженности предполагает следующие управленческие действия:

- увеличение доли предоплаты за реализуемую продукцию
- активизировать работу юридической службы по взысканию просроченной части задолженности

2.3 модернизация устаревшего оборудования:

- приобретению более универсального оборудования, которое позволит предприятию при необходимости диверсифицироваться

2.4 выбор правильной сбытовой политики:

- поиск информации о наиболее благоприятных для реализации регионах, полученной в отделе маркетинга в результате проводимых исследований
- укрепление прямых связей с потребителями продукции и максимальное сокращение посреднических услуг.

По бухгалтерскому балансу ООО «Сызраньгаз» можно признать платежеспособным, так как на протяжении трех лет сумма ее оборотных активов превышает сумму краткосрочной задолженности, практически все

коэффициенты анализируемого предприятия имеют значения, выше или граничащие с нормативными, что говорит о достаточно хорошей платежеспособности и его финансовой стабильности.

Проведенный анализ ликвидности ОАО «Сызраньгаз» позволил сделать следующие выводы:

- существует недостаток наиболее ликвидных активов – денежных средств;

- краткосрочная дебиторская задолженность превышает краткосрочную кредиторскую задолженность, что является хорошей тенденцией для осуществления своевременных расчетов с кредиторами;

- предприятие может дать гарантию погашения долгосрочного кредита и быть привлекательным для инвесторов;

- предприятие развивается стабильно и имеет собственный оборотный капитал.

В целом, исходя из проведенных расчетов, сделан вывод о том, что баланс предприятия является ликвидным.

По результатам произведенных расчетов на основе построения модели Альтмана, ОАО «СЫЗРАНЬГАЗ» попадает в "Серую" зону, которая показывает, что вероятность банкротства предприятия не высокая, но не исключается, хотя по расчетным значениям 2018 г. приближается к «Зеленой» зоне, т.е. низкой зоне банкротства.

Проведенная рейтинговая оценка ОАО «СЫЗРАНЬГАЗ» имеет значение выше нормативного, что свидетельствует о том, что предприятие имеет устойчивое финансовое положение.

С целью улучшения финансового состояния предприятия, укрепления его конкурентоспособности и стратегических позиций на рынке, для ОАО «Сызраньгаз» разработаны мероприятия, способствующие повышению эффективности управления предприятием, ускорению оборачиваемости оборотных средств, получению устойчивой выручки от реализации продукции. Комплекс мероприятий состоит из двух блоков:

3. Первый блок мероприятий: совершенствование структуры предприятия, снижение себестоимости и увеличение выручки.

4. Второй блок мероприятий: обеспечение устойчивой реализации продукции и оказания услуг, ускорение оборачиваемости оборотных средств

Заключение

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

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

Делая выводы можно выделить следующее:

1. Результативность управления предприятием в значительной степени определяется уровнем его организации и качеством информационного обеспечения.

2. Основной целью финансового анализа является оценка реального финансового состояния предприятия и сравнение полученных результатов с результатами предыдущих периодов, а также выявление возможности повышения его эффективности на основе рациональной финансовой политики.

3. Основные задачи анализа финансового состояния - определение текущего финансового состояния предприятия, изучение факторов, влияющих на его улучшение или ухудшение за исследуемый период, а разработка рекомендаций по повышению и укреплению финансовой устойчивости предприятия.

4. Анализ финансового состояния преследует несколько целей:

- определение финансового положения;
- выявление изменений в финансовом состоянии предприятия во временном разрезе;
- выявление основных факторов, вызывающих изменения в финансовом состоянии;

- прогноз основных тенденций финансового состояния предприятия.

5. Существует множество методик проведения анализа финансового состояния для разных отраслей и специализаций предприятий, но есть и универсальные методики, которые применимы для организаций, не занимающихся производственной деятельностью.

ОАО «Сызраньгаз» расположен по адресу: г. Сызрань Самарской области, ул. Красноармейская, 21. Предприятие не создает продукцию, а оказывает услуги по доставке газа потребителям и по обслуживанию газовых сетей, занимается коммерческо-посреднической деятельностью.

В результате проведенного анализа можно сделать вывод о том, что предприятие получало прибыль как в отчетном периоде 2018 г., так и в предыдущем периоде 2017 г. Прибыль до налогообложения в 2018 г. по сравнению с 2017 г. увеличилась на 46935 тыс. руб. (в 3 раза) и чистая прибыль возросла также на 38725 тыс. руб. (в 3,9 раза).

В целом, темпы роста доходов выше темпов роста расходов, что положительным образом сказывается на финансовой деятельности предприятия.

На основании анализа структуры и динамики активов и пассивов компании, можно сделать следующие выводы:

1) валюта баланса в конце отчетного периода увеличилась по сравнению с началом периода на 19,67%, что является положительным моментом;

2) собственный капитал организации ниже заемного капитала (в 4,75 раза), что говорит о финансовой зависимости организации от кредиторов;

3) кредиторская задолженность в конце отчетного периода превысила дебиторскую задолженность, но не значительно и составила 11956 тыс. руб. или 10,2%, по сравнению с началом отчетного периода, что свидетельствует о том, что предприятие может своевременно рассчитаться по своим обязательствам.

Проведенные в выпускной квалификационной работе исследования показали, что в отчетном периоде в организации практически все показатели финансовой устойчивости соответствуют нормативным значениям, что

наблюдается не часто на отечественных предприятиях при современных условиях нестабильности экономики.

Также проведенные расчеты показывают, что ОАО «Сызраньгаз» в исследуемых периодах 2017 – 2018 г.г, испытывало недостаток наиболее ликвидных активов – это денежных средств, т.е не выполняется первое неравенство. Второе неравенство выполняется ($A_2 \geq П_2$), т.е краткосрочная дебиторская задолженность превышает краткосрочную кредиторскую задолженность. Также не выполняется 3 неравенство ($A_3 \geq П_3$), но оно имеет пограничное состояние, т.е тоже практически выполняется и это говорит о том, что предприятие может дать гарантию своевременного погашения долгосрочного кредита. Четвертое условие выполняется ($A_4 \leq П_4$), т.е предприятие развивается стабильно и имеет собственный оборотный капитал. В целом, исходя из проведенных расчетов, можно сделать вывод о том, что баланс предприятия является ликвидным.

По результатам произведенных расчетов в 2017 г. и 2018 г. ОАО «Сызраньгаз» попадает в "Серую" зону, которая показывает, что вероятность банкротства предприятия не высокая, но не исключается, хотя по значению 2018 г. приближается к «Зеленой» зоне, т.е низкая зона банкротства. Проведенная рейтинговая оценка ОАО «Сызраньгаз» выше нормативного значения. Это говорит о том, что предприятие имеет устойчивое финансовое положение.

Для проведения более глубокого анализа деятельности предприятия и определения дальнейших перспектив его развития в работе произведен расчет точки безубыточности, на основании которой были определены запас финансовой прочности и операционный рычаг.

По результатам проведенных расчетов: безубыточный объем выручки от продаж в 2018 г. составил 114507,76 тыс. руб. Значение данного показателя ниже чем в 2017 г., что свидетельствует о том, что предприятию для покрытия всех затрат потребовалось оказать меньше услуг, поэтому и запас финансовой прочности в 2018 г. вырос на +6,02 %, что является хорошей тенденцией для

развития предприятия.

Таким образом, можно сделать итоговый вывод о том, что проведенный комплексный анализ финансового состояния ОАО «Сызраньгаз» свидетельствует о его финансовой устойчивости, привлекательности для инвесторов и сильных рыночных позициях.

Список используемой литературы

1. Налоговый Кодекс Российской Федерации: часть первая - Федеральный Закон от 31.07.1998г. №146-ФЗ (в редакции от 03.08.2018г.) <https://gkrfkod.ru/zakonodatelstvo/nalogovyi-kodeks-rossiiskoi-federatsii-chast-pervaja-ot-31071998-n/> (дата обращения: 12.12.2019).
2. Налоговый Кодекс Российской Федерации: часть вторая - Федеральный Закон от 05.08.2000г. №117-ФЗ (от 24.04.2020) <https://fzrf.su/kodeks/nk-2/> (дата обращения: 02.2.2020).
3. Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ (ред. от 24.04.2020) "О несостоятельности (банкротстве)" <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=39331#03554386446823925> (дата обращения: 04.12.2019).
4. Приказ Минэкономразвития РФ от 18.04.2011 N 175 "Об утверждении Методики проведения анализа финансового состояния заинтересованного лица в целях установления угрозы возникновения признаков его несостоятельности (банкротства) в случае единовременной уплаты этим лицом налога" (Зарегистрировано в Минюсте РФ 21.06.2011 N 21083) http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_115519/ (дата обращения: 06.01.2020).
5. Приказ Минэкономразвития РФ от 21 апреля 2006 г. N 104 "Об утверждении Методики проведения Федеральной налоговой службой учета и анализа финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций" (с изменениями и дополнениями). <https://base.garant.ru/12147934/> (дата обращения: 08.12.2019).
6. Приказ Министерства регионального развития РФ от 17.04.2010 года №173 «Об утверждении Методики расчета показателей абсолютной и относительной финансовой устойчивости, которым должны соответствовать коммерческие организации, желающие участвовать в реализации проектов, имеющих общегосударственное, региональное и межрегиональное значение,

с использованием бюджетных ассигнований Инвестиционного фонда Российской Федерации».

http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_101269/ (дата обращения: 12.02.2020).

7. Абрютин М.С., Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. - М.: Дело и Сервис, 2017.- 180 с.

8. Артеменко В.Г., Белендир М.В. Финансовый анализ: учеб. пособие. - М.: ДИС НГАЭиУ, 2016.- 128 с.

9. Астахов В.П. Анализ финансовой устойчивости и процедуры, связанные с банкротством.-М.: Ось – 89, 2018.- 80 с.

10. Анализ финансовой отчетности / под ред.О.В. Ефимовой, М.В. - М.: Омега-Л,-2016.

11. Басовский Л.Е., Басовская Е.Н. Комплексный анализ хозяйственной деятельности - М.: ИНФРА-М, 2016.

12. Баканов М.И., Сергеев Э.А. Анализ эффективности использования оборотных средств // Бухгалтерский учет. 2019. - 66 с.

13. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. - М.: Финансы и статистика, 2017.- 218 с.

14. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента.- М.: Финансы и статистика, 2018.- 384 с.

15. Барсуков А.В., Малыгина Г.В. Финансы предприятия. - Новосибирск, 2018. -113 с.

16. Войтоловский Н.В.Экономический анализ: учебник.- М.: Юрайт, 2016

17. Владимирова Т.А., Соколов В.Г. Анализ финансовой отчетности предприятия. - Новосибирск: СИФБД, 2017.- 50 с.

18. Герчикова И.Н. Финансовый менеджмент.- М.: Инфра-М, 2016. - 208 с.

19. Герасименко Г.П., Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие.- М.: КноРус, 2016.

20. Головнина Л.А., Жигунова О.А. Экономический анализ: учебник.- М.: КноРус, 2017.
21. Дружинин А.И., Дунаев О.Н. Управление финансовой устойчивостью. - Екатеринбург: ИПК УГТУ, 2016. 113 с.
22. Жилкина, А. Н. Финансовый анализ: учебник и практикум для прикладного бакалавриата. - М.: Юрайт, 2015. — 285 с.
23. Жилияков Д.И., Зарецкая В.Г. Финансово-экономический анализ: учеб. пособие.- М.: КноРус, 2019.
24. Ириков В.А., Ириков И.В. Технология финансово-экономического планирования на фирме. - М.: Финансы и статистика, 2016.- 248 с.
25. Каменева, И. А., Грачева Н. А. К вопросу о понятии финансового состояние организации // Актуальные вопросы бухгалтерского учета, анализа и аудита: материалы науч.-практ. конф. – Киев, 2014. – Ч. 1. – С. 47
26. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М. : Финансы и статистика, 2015. – 560 с.
27. Коробкова З.В. Финансовая стратегия в управлении предприятием / под ред. В.В. Титова. Новосибирск, 2018.- 409 с.
28. Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент. - М.: Дело и сервис, 2019. -319 с.
29. Мальцев В.А. Финансовый менеджмент: введение в управление капиталом. Новосибирск, 2019. -136 с.
30. Новикова, А.Б., Халиков М.А. Z-модели оценки вероятности банкротства предприятий корпоративного сектора экономики: критика, направления совершенствования // Фундаментальные исследования. – 2015. – № 2(10) – С. 2213-2221.
31. Павлова, Л. Н. Финансовый менеджмент: учебник – М.: Юнити-Дана, 2016. — 273 с. 31.
32. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. М.: ИНФРА-М, 2018. — 345 с.

33. Савицкая, Г.В. Экономический анализ: учебник. – 14-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 649 с.
34. Олейник И.С., Коваль И.Г. Финансовый менеджмент. - Обнинск, 2016.- 187 с.
35. Просветов Г.И. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Задачи и решения: учебно-практическое пособие.- М.: Альфа-Пресс,2018
36. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент: российская практика. М.: Финансы и статистика, 2016. -118 с.
37. Теплова Т.В., Григорьева Т.И. Ситуационный финансовый анализ: схемы, задачи, кейсы : учеб. пособие для вузов.- М.: Изд. дом ГУВШЭ, 2016.
38. Толпегина, О.А., Толпегина Н.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник для бакалавров. – М.: Юрайт, 2016. - 672 с.
39. Хитгинс, Роберт С. Финансовый анализ: инструменты для принятия бизнес-решений.: пер. с англ.- М.:ООО «И.Д. Вильямс», 2017.
40. Чуев И.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности.- М.: Дашков и К,2018.
41. Четыркин Е.М. Методы финансовых и коммерческих расчетов. - М.: Дело ЛТД, 2019. -134 с.
42. Шаповал, Е.В. Мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия / Экономика и экономические науки. – 2013. – №23. – С. 156-161
43. Шеремет, А. Д., Негашев Е. В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2016. 208 с.
44. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности.- М.: ИНФРА-М, 2019.
45. Экономическая стратегия фирмы / под ред. Градова А.П. - СПб.: Спецлитература, 2016. -368 с.

Приложение А

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2018 года

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2018 г.

	Форма по ОКУД	Коды			
	Дата (число, месяц, год)	31	12	2018	
Организация <u>Открытое акционерное общество "Сызраньгаз"</u>	по ОКПО	03256912			
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	6325013691			
Вид экономической деятельности <u>Распределение газообразного топлива</u>	по ОКВЭД	35.22			
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Смешанная российская собственность с долей</u>	по ОКОПФ / ОКФС	47	42		
Открытое акционерное общество / собственности субъектов РФ	по ОКЕИ	384			
Единица измерения: в тыс. рублей					
Местонахождение (адрес) <u>446013, Самарская обл, Сызрань г, Красноармейская ул, дом № 21</u>					

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	386 836	293 371	222 840
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	142	162	188
	Прочие внеоборотные активы	1190	6 865	39 480	66 460
	в том числе:				
	Вложения во внеоборотные активы		6 865	39 480	66 460
	Итого по разделу I	1100	393 843	333 014	289 488
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	34 275	31 331	25 438
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	117 073	69 640	78 998
	в том числе:				
	Расчеты с факторинговыми компаниями	12313	-	-	-
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	30 000	20 000
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	26 027	12 408	3 650
	Прочие оборотные активы	1260	2 302	3 257	1 590
	в том числе:				
	НДС по авансам и предоплатам		2 302	3 257	1 590
	Итого по разделу II	1200	179 676	146 637	129 675
	БАЛАНС	1600	573 519	479 651	419 164

Продолжение приложения А

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	7	7	7
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	46 111	46 111	46 111
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	348 041	295 771	282 226
	Итого по разделу III	1300	394 159	341 890	328 345
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	37 424	32 467	28 990
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	37 424	32 467	28 990
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	129 029	95 437	51 693
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	12 907	9 858	10 136
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	141 936	105 294	61 829
	БАЛАНС	1700	573 519	479 651	419 164


 Руководитель _____
 (подпись)
 4 марта 2019 г.

Гришин Сергей Геннадьевич
 (расшифровка подписи)

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах за январь-декабрь 2018 г

Отчет о финансовых результатах за Январь - Декабрь 2018 г.

	Форма по ОКУД	Коды		
	Дата (число, месяц, год)	31	12	2018
Организация <u>Открытое акционерное общество "Сызраньгаз"</u>	по ОКПО	03256912		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	6325013691		
Вид экономической деятельности <u>Распределение газообразного топлива</u>	по ОКВЭД	35.22		
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Открытое акционерное общество / Смешанная российская собственность с долей собственности субъектов РФ</u>	по ОКОПФ / ОКФС	47	42	
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2018 г.	За Январь - Декабрь 2017 г.
	Выручка	2110	398 676	332 827
	Себестоимость продаж	2120	(200 072)	(190 029)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	198 604	142 798
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(82 659)	(70 071)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	115 945	72 727
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	-	-
	Проценты к уплате	2330	-	-
	Прочие доходы	2340	15 457	11 048
	Прочие расходы	2350	(61 511)	(60 819)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	69 891	22 956
	Текущий налог на прибыль	2410	(12 644)	(5 908)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(3 654)	(4 820)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(4 957)	(3 477)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(20)	(26)
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	52 270	13 545

Продолжение приложения Б

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2018 г.	За Январь - Декабрь 2017 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	52 270	13 545
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-



Гришин Сергей
Геннадьевич
(расшифровка подписи)

Продолжение приложения Б

Отчет об изменении капитала за Январь - Декабрь 2018 г.

Организация <u>Открытое акционерное общество "Сызраньгаз"</u> Идентификационный номер налогоплательщика _____ Вид экономической деятельности _____ Организационно-правовая форма / форма собственности _____	Форма по ОКУД _____ Дата (число, месяц, год) _____ по ОКТО _____ ИНН _____ по ОКВЭД _____
Открытое акционерное общество / Смешанная российская собственность с долей / ответственности субъектов РФ	по ОКОПФ / ОКФС _____ по ОКЕИ _____
Единица измерения: в тыс. рублей	

1. Движение капитала

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров		Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
			выкупленные у акционеров					
Величина капитала на 31 декабря 2016 г.	3100		7	-	46 111	-	282 226	328 345
Увеличение капитала - всего:	3210							
в том числе:								
чистая прибыль	3211	X		X			13 545	13 545
переоценка имущества	3212	X		X	X		13 545	13 545
Доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3213	X		X				
Дополнительный выпуск акций	3214					X		
Увеличение номинальной стоимости акций	3215					X		
реорганизация юридического лица	3216					X		

Продолжение приложения Б

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Уменьшение капитала - всего:	3220	-	-	-	-	-	-
в том числе:							
Убыток	3221	X	X	X	X	-	-
переоценка имущества	3222	X	X	-	X	-	-
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3223	X	X	-	X	-	-
уменьшение номинальной стоимости акций	3224	-	-	-	X	-	-
уменьшение количества акций	3225	-	-	-	X	-	-
реорганизация юридического лица	3226	-	-	-	X	-	-
дивиденды	3227	X	X	X	X	-	-
Изменение добавочного капитала	3230	X	X	-	-	-	X
Изменение резервного капитала	3240	X	X	-	-	-	X
Величина капитала на 31 декабря 2017 г.	3200	7	-	46 111	-	296 771	341 890
За 2018 г.							
Увеличение капитала - всего:	3310	-	-	-	-	52 270	52 270
в том числе:							
чистая прибыль	3311	X	X	X	X	52 270	52 270
переоценка имущества	3312	X	X	-	X	-	-
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3313	X	X	-	X	-	-
дополнительный выпуск акций	3314	-	-	-	X	-	-
увеличение номинальной стоимости акций	3315	-	-	-	X	-	-
реорганизация юридического лица	3316	-	-	-	X	-	X
Уменьшение капитала - всего:	3320	-	-	-	-	-	-
в том числе:							
Убыток	3321	X	X	X	X	-	-
переоценка имущества	3322	X	X	X	X	-	-
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3323	X	X	-	X	-	-
уменьшение номинальной стоимости акций	3324	-	-	-	X	-	-
уменьшение количества акций	3325	-	-	-	X	-	-
реорганизация юридического лица	3326	-	-	-	X	-	-
дивиденды	3327	X	X	X	X	-	-
Изменение добавочного капитала	3330	X	X	-	-	-	X
Изменение резервного капитала	3340	X	X	-	-	-	X
Величина капитала на 31 декабря 2018 г.	3300	7	-	46 111	-	348 041	394 159

Форма 07-10023 с 2

Продолжение приложения Б


2. Корректировки в связи с изменением учетной политики и исправлением ошибок

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2016 г.	Изменения капитала за 2017 г.		На 31 декабря 2017 г.
			за счет чистой прибыли (убытка)	за счет иных факторов	
Капитал - всего					
До корректировок	3400	328 345	13 545	1	341 890
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3410	-	-	-	-
исправлением ошибок	3420	-	-	-	-
после корректировок	3500	328 345	13 545	1	341 890
В том числе:					
нераспределенная прибыль (непокрытый убыток):					
До корректировок	3401	282 226	13 545	-	295 771
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3411	-	-	-	-
исправлением ошибок	3421	-	-	-	-
после корректировок	3501	282 226	13 545	-	295 771
До корректировок	3402	-	-	-	-
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3412	-	-	-	-
исправлением ошибок	3422	-	-	-	-
после корректировок	3502	-	-	-	-

Продолжение приложения Б

3. Чистые активы				
Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
Чистые активы	3600	394 159	341 890	328 345

Форма 0710023 с-4



 Руководитель (подпись)

 Гришин Сергей Геннадьевич

 (расшифровка подписи)

 4 марта 2019 г.