

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

Институт финансов, экономики и управления
Кафедра «Финансы и кредит»

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

«Финансы и кредит»
(наименование профиля, специализации)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему: «Анализ рентабельности предприятия
(на примере ООО «Куйбышеввазот-инвест»)»

Студент(ка)	<u>Игорь Сергеевич Ванеков</u> (И.О. Фамилия)	_____ (личная подпись)
Руководитель	<u>Оксана Григорьевна Коваленко</u> (И.О. Фамилия)	_____ (личная подпись)

Допустить к защите

Заведующий кафедрой д.э.н., доцент А.А. Курилова
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия) _____ (личная подпись)

« _____ » _____ 2016 г.

Тольятти 2016

АННОТАЦИЯ К БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЕ

на тему: «Анализ рентабельности предприятия (на примере ООО «Куйбышевазот-инвест»)».

Ключевые слова: рентабельность; прибыль; финансовое состояние; анализ; оценка.

Объект бакалаврской работы - ООО «Куйбышевазот-инвест».

Предмет исследования - рентабельность предприятия ООО «Куйбышевазот-инвест».

Цель исследования - провести анализ рентабельности исследуемого объекта.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений.

Во введении изложена актуальность выбранной темы, объект, предмет исследования, обзор использованной литературы.

В первой главе бакалаврской работы освещены теоретические основы рентабельности предприятия, рассмотрены методики анализа рентабельности предприятия.

Во второй главе бакалаврской работы проведен анализ рентабельности предприятия.

В третьей главе, на основе результатов анализа рентабельности предложены мероприятия по ее повышению.

В заключении бакалаврской работы подведены итоги проведенного анализа, в обобщенном виде изложены выводы рассмотренных вопросов.

Оглавление

Введение.....	4
1 Теоретические основы анализа показателей рентабельности организации ..	7
1.1 Экономическая сущность рентабельности организации	7
1.2 Методика анализа финансовых результатов организации	11
2 Анализ и рентабельности предприятия (на примере ООО «Куйбышевазот - инвест»)	28
2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «Куйбышевазот - инвест»	28
2.2. Анализ рентабельности ООО «Куйбышевазот - инвест»	38
3 Мероприятия по сохранению показателей рентабельности ООО «Куйбышевазот - инвест».....	44
3.1 Рекомендации по сохранению по сохранению показателей рентабельности ООО «Куйбышевазот - инвест».....	44
3.2 Автоматизация управления инвестиционной деятельности ООО «Куйбышевазот-инвест».....	49
Заключение	53
Список использованной литературы.....	57
Приложения	62

Введение

Повышение эффективности деятельности предприятий, обеспечение их прибыльности и рентабельности является в настоящее время актуальным. Это связано с сложившейся экономической ситуацией в стране.

К негативным факторам, которые приводят к отрицательным финансовым результатам предприятий относятся такие факторы, как ослабление государственной поддержки, нестабильность банковской системы, санкции со стороны США и Евросоюза, а также нестабильность социально-экономического развития нашей страны.

Отметим, что возможность деятельности организации в ближайшем будущем независимо от осуществляемых видов деятельности определяется способностью приносить достаточную прибыль.

При этом под прибылью организации понимают конечный финансовый результат его деятельности, который характеризует абсолютную эффективность деятельности. В условиях экономики прибыль является одним из важнейших стимулирующих факторов дающих толчок производственной и предпринимательской деятельности организаций.

Целью бакалаврской работы является анализ показателей рентабельности предприятия.

В целях достижения указанной нами цели необходимо решить следующие задачи:

- выявить сущность и основные понятия рентабельности организации;
- провести анализ показателей рентабельности организации;
- предложить рекомендации по увеличению показателей рентабельности организации.

Объектом данного исследования выступает ООО «Куйбышевгазот-инвест»).

Предметом данного исследования показатели рентабельности организации.

Нормативно-правовую базу исследования составили законодательные акты Российской Федерации, Указы Президента и Постановления Правительства РФ, официальные документы органов государственной власти и управления, нормативные материалы, посвященные регулированию деятельности хозяйствующих субъектов с точки зрения обеспечения их прибыльности и рентабельности.

В научной литературе теоретико-методологические аспекты обеспечения прибыльности и рентабельности исследуются многими учеными-экономистами, в том числе: М. И. Бакановым, А. Д. Шереметом, Л. Т. Гиляровской, Л. В. Донцовой, Н. А. Никифоровой, О. В. Ефимовой, И. Г. Кукиной и др.

Вопросам обеспечения эффективной деятельности организации, посвящены исследования в области финансового менеджмента, где весомый вклад в развитие методов и инструментов управления финансовыми ресурсами предприятий внесли Балабанов И.Т., Бланк И.А., Е. Бригхэм, Дж. Ван Хорн, Б. Коласс, Поддерегин А.Н., Савчук В.П. и другие.

Методами нашего исследования являются: системный подход и системный анализ, статистико-экономические методы, графические методы исследования.

Исследования в выпускной квалификационной работе основывались на материалах бухгалтерской отчетности ООО «Куйбышевазот-инвест») за 2013-2015 годы.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы, приложений.

В первой главе рассмотрены теоретические основы: дано понятие рентабельности, определены факторы, влияющие на эффективность хозяйственной деятельности организации.

Во второй главе проведён анализ рентабельности организации.

В третьей главе приводятся рекомендации по разработанные на основе проведенного анализа рекомендации по увеличению показателей рентабельности ООО «Куйбышевазот-инвест»).

В заключении нами были сделаны основные выводы и предложения по реализации результатов проведенного исследования.

1 Теоретические основы анализа показателей рентабельности организации

1.1 Экономическая сущность рентабельности организации

Рентабельность организации характеризует результативность деятельности организации.

Показатели рентабельности позволяют оценить, какую прибыль получает организация с каждого рубля средств, которые были вложены в активы. Существует определенная система показателей рентабельности.

Эффективность деятельности организации в условиях рыночной экономики оценивается ее финансовой результативностью. Конечным финансовым результатом деятельности организации, комплексно характеризующим эффективность его работы, является прибыль. Прибыль не только важнейший оценочный, но и качественный показатель. Прибыль выступает основным фактором стимулирования бизнеса. Прибыль создает финансовую основу для его расширения деятельности организации. Она служит характеристикой инвестиционной привлекательности компании и источником выплаты дивидендов собственникам. Налог на прибыль является основным источником формирования всех уровней бюджетов [6, 230].

Сумма прибыли предприятия зависит от объемом продаж продукции (работ, услуг), качеством продукции, ее ассортиментом и так далее.

Абсолютные показатели прибыли – это:

- валовая прибыль;
- прибыль или убыток от продаж;
- прочие доходы и расходы;
- прибыль до налогообложения;
- чистая прибыль;
- нераспределенная прибыль;
- совокупный финансовый результат.

Вторая группа - это относительные показатели рентабельности.

Прибыль - это положительная разница между суммарными доходами. Прибыль исчисляется в денежном эквиваленте. Она является важным показателем финансовых результатов предприятия. [10, 235]. Понятие прибыли очень многообразно.

Во-первых, рассмотрим прибыль с точки зрения бухгалтерского учета. В этом случае прибыль представляет собой разницу между принимаемой к учёту суммой доходов и допустимыми расходами. Бухгалтерская прибыль зависит от стандартов учёта. Например, международные стандарты финансовой отчетности, российские стандарты бухгалтерского учета.

Во-вторых, прибыль с экономической точки зрения. В данном случае прибыль - это остаток от общего дохода предприятия после вычета всех издержек, то есть разница между бухгалтерской прибылью и дополнительными расходами.

Также ещё рассчитывают валовую прибыль, чистую прибыль, которая определяется как оставшаяся прибыль после уплаты из валовой прибыли налогов и отчислений.

Говоря о полученной организацией прибыли, следует также отметить, что разных пользователей бухгалтерской отчетности интересуют различные ее качества.

Исходя из вышесказанного, анализ рентабельности деятельности организации включает в качестве обязательных элементов следующие.

Во-первых, оценку уровней и изменений по каждому показателю за анализируемый период с помощью горизонтального анализа.

Во-вторых, оценку структуры показателей прибыли и ее изменений в динамике с помощью вертикального анализа [8, 7].

В-третьих, изучение изменений показателей за определенное число периодов.

В-четвертых, выявление степени влияния различных факторов на величину полученной прибыли и других связанных с ней показателей.

Выделим основные задачи анализа финансовых результатов. Во-первых, оценка уровня и динамики абсолютных и относительных показателей финансовых результатов - прибыли и рентабельности. Во-вторых, изучение структуры прибыли по видам финансовых результатов. В-третьих, определение влияния различных факторов на сумму прибыли. В-четвертых, изучение распределения и использования прибыли организации. В-пятых, анализ относительных показателей прибыльности - рентабельности. В-шестых, определение возможных резервов увеличения прибыли и повышения рентабельности, а также обоснование путей их мобилизации [15, 145].

Необходимо отметить что прибыль является основной целью ведения бизнеса и его развития. Поэтому прибыль – это самый надежный источник развития организации, самофинансирования. Для оценки правильности распределения прибыли и эффективности ее использования необходимо проводить экономический анализ этих процессов.

Для целей этого анализа наиболее интересна та величина прибыли, которая остается в распоряжении организации и может быть использована по ее усмотрению на различные цели. Все возможные манипуляции с оставшейся в распоряжении организации прибылью, определяются положениями устава.

К задачам такого анализа относят изучение влияния распределения прибыли на эффективность производства и оценку целесообразности использования прибыли. На результатах такого анализа строится стратегия и тактика развития организации [16, 258].

Направления использования чистой прибыли могут быть обязательными и добровольными по решению учредителей. Обязательный характер, как правило, присутствует в акционерных обществах. Акционерные общества за счет чистой прибыли должны формировать резервный капитал, в который ежегодно необходимо направлять не менее пяти процентов от чистой прибыли до момента достижения резервным

капиталом размера, предусмотренного их уставом. В соответствии с действующим законодательством минимальный размер резервного капитала составляет пять процентов от уставного капитала. Другие организации тоже могут создавать резервный капитал, определяя его размеры самостоятельно.

По решению собственников чистая прибыль может быть направлена на выплату дивидендов, погашение убытков прошлых лет, увеличение уставного капитала.

Направлениями расходования прибыли являются выплата премий и материальной помощи работникам, финансирование социальных программ и инвестиционных проектов, благотворительные цели.

Распределение прибыли осуществляется на основании утвержденного решением собственников финансового плана организации и отражается в отчетности. На основании отчетности и пояснений к ней производится анализ фактического распределения прибыли. Данные публичной отчетности позволяют выявить отклонения и причины их возникновения. Данные публичной отчетности являются основой для оценки структуры отчислений [17, 240].

Отдельно следует сказать о процессе распределения прибыли в акционерных обществах. В акционерных обществах существует дивидендная политика, которая определяет в дополнение к уставным документам процесс распределения прибыли. Дивидендная политика включает такие вопросы как регулирование курса акций, размеры и темпы роста акционерного капитала организации, размер и целесообразность привлекаемых средств. Хотя процесс распределения прибыли это конечно центральный вопрос дивидендной политики.

Деятельность каждой организации индивидуальна, поэтому единых правил в формировании дивидендной политики не существует. Каждое предприятие в этом плане уникально. Но можно выделить два стратегических и одновременно противоположных направления дивидендной политики. Это политика капитализации и политика выплаты дивидендов [18, 450].

При этом каждое из этих направлений имеет как свои плюсы, так и минусы. Капитализация способствует росту и развитию организации без привлечения заемных средств. Но тотальная капитализация исключает вознаграждения собственников. Для них изначальные цели вложения своих средств не достижимы.

Распределение всей прибыли в виде выплаты дивидендов удовлетворяет собственников но не развивает организация. В этом случае не понятно, сколько сможет существовать организация без дополнительных вложений в развитие.

Поэтому дивидендная политика должна сочетать в себе интересы и собственников, и организации как хозяйствующего субъекта. Дивидендная политика должна также удовлетворять положениям стратегии развития организации, если такая стратегия есть.

Для каждой организации в дивидендной политике будет сформирован баланс требований и ожиданий как собственников так и организации [11, 58].

Существует много сторонников политики капитализации с позиции риск-менеджмента.

Использование собственных средств в качестве источника финансирования снижает финансовые риски, связанные с привлечением средств и выпуском акций. При этом сохраняется прежняя система контроля деятельности организации, поскольку число собственников не увеличивается.

1.2 Методика анализа финансовых результатов организации

Относительную доходность или прибыльность работы организации характеризуют показатели рентабельности.

Благодаря анализу показателей рентабельности предприятия можно дать сравнительную оценку работы организации в целом, и по отдельным направлениям ее деятельности.

В экономическом анализе чаще всего применяют 3 группы показателей рентабельности - это рентабельность продукции или продаж, рентабельность организации или активов и рентабельность производства.

Рентабельность продукции или продаж может исчисляться для всей проданной продукции, произведенной товарной продукции или для отдельных изделий.

Уровень рентабельности может быть определен как отношение прибыли от продаж продукции к выручке от продаж или к себестоимости этой продукции. В последнем случае получаемый показатель иногда называют рентабельностью производства.

Сравнительный анализ рентабельности позволяет рационально изменять структуру ассортимента, определять наиболее привлекательные объекты для инвестирования [25, 84].

Рентабельность организации или активов имеет важное значение для общей оценки эффективности использования всех вложенных в бизнес средств.

В наиболее общем виде рентабельность организации может быть рассчитана как отношение прибыли до налогообложения к средней стоимости всех активов организации.

Для оценки эффективности работы организации в условиях реально действующей системы налогообложения в указанных расчетах вместо прибыли до налогообложения следует использовать показатель чистой прибыли за вычетом налогов и других обязательных платежей.

Рентабельность организации или активов – это показатель, характеризующий доходность его деятельности, или, другими словами, показатель экономической эффективности.

Обычно, это показатель рассчитывается как отношение прибыли получаемой организациям к величине его активов.

Значение показателя может быть выражено или в виде коэффициента или в процентах.

$$R_{\pi} = \Pi / A \times 100 \% \quad (1)$$

где:

R_{π} – рентабельность организации;

Π – прибыль;

A – активы.

Рентабельность производства представляет собой экономический показатель, который характеризует целесообразность того или иного вида бизнеса. Здесь говорится о соотношении между затратами производства и полученной чистой прибылью.

$$R_{\text{пр}} = \Pi / Z \times 100 \% \quad (2)$$

где:

$R_{\text{пр}}$ – рентабельность производства;

Π – прибыль;

Z – затраты.

В формализованном виде показатель рентабельности организации может быть представлен как отношение прибыли организации на среднегодовую величину того показателя, рентабельность чего находят. Например, рентабельность активов находится как отношение чистой прибыли организации к среднегодовой величине активов организации. Информационной базой для числителя является отчет о финансовых результатах, для знаменателя бухгалтерский баланс [19, 240].

Рентабельность основных производственных фондов схож с предыдущем показателем, который оценивает эффективность деятельности основных производственных фондов. Следовательно формула представляет собой отношения чистой прибыли к стоимости основных производственных фондов.

$$R_{\text{опф}} = \Pi / C_{\text{опф}} \quad (3)$$

где:

$R_{\text{опф}}$ – рентабельность основных производственных фондов;

Π – прибыль;

С – стоимость основных производственных фондов.

Рентабельность собственного капитала параметр, показывающий, насколько эффективно используются собственные средства организации или кредитной организации.

В данном случае она вычисляется как отношение между чистой прибылью и суммой уставного капитала предприятия.

Финансовый рычаг – это разница рентабельности активов и капитала. Отметим, что коэффициент рентабельности собственного капитала предприятия является одним из основных показателей при анализе деятельности организации.

$$P_{\text{рск}} = \Pi / \text{СК} \quad (5)$$

где:

$P_{\text{рск}}$ – рентабельность собственного капитала;

Π – прибыль;

СК – собственный капитал.

Рентабельность инвестиций – показатель, который оценивает, какая прибыль предприятия была получена от изначальных инвестиций. Иными словами - это соотношение между получившейся прибылью и суммой первоначальных инвестиций.

$$P_{\text{и}} = \Pi / \text{И} \quad (6)$$

где:

$P_{\text{и}}$ – рентабельность собственного капитала;

Π – прибыль;

И – объем инвестиций.

Расчет эффективности хозяйственной деятельности можно производить с учетом как единовременных, так текущих затрат.

Выделяют рентабельность производства и продукции.

Рентабельность производства рассчитывается как отношение балансовой прибыли к сумме среднегодовой стоимости основных фондов и среднегодовой стоимости оборотных средств.

Рентабельность продукции показывает, насколько эффективными были понесенные затраты. Данный показатель можно вычислять как в целом, для всей сбываемой продукции, так и для отдельных наименований товара [22,98].

Показатели рентабельности капитала являются наиболее важными при оценке деятельности организации.

Для эффективной работы организации важно не только знать факторы, влияющие на рентабельность капитала, но и уметь управлять ими. Одним из наиболее распространенных приемов является модель Дюпона – факторная модель, реализованная на одноименном организации «Дюпон» в 1919 году.

Модель Дюпона позволяет определить, за счёт каких факторов происходило изменение рентабельности, т.е. произвести факторный анализ рентабельности.

Под методом Дюпон понимают формулу Дюпона или уравнение Дюпон. Это алгоритм финансового анализа рентабельности собственного капитала компании, в соответствии с которым коэффициент рентабельности собственного капитала представляет собой произведения нормы прибыли, финансового рычага и оборачиваемости активов.

Изначально рентабельность собственного капитала находится как отношение чистой прибыли на собственный капитал.

Если числитель и знаменатель этой формулы одновременно умножить на выручку от продаж и стоимостную оценку совокупных активов. То первоначальную формулу можно разложить на три отдельных коэффициента: ресурсоотдачу, коэффициент финансовой зависимости, рентабельность активов. Изменение рентабельности собственного капитала зависит от изменения трех факторов.

Управляя этими факторами можно влиять на эффективность работы организации, корректируя его в сторону роста производительности и финансовой устойчивости.

Значимость выбранных факторов с позиции текущего управления объясняется тем, что они обобщают все стороны финансово-хозяйственной деятельности организации, его статику и динамику [12, 314].

Этим факторам присуща отраслевая специфика, которую необходимо не только изучать аналитику, но и накапливать ежегодные данные о изучаемых значениях. То есть вести статистику данных.

Например, показатель ресурсоотдачи может иметь небольшое значение в высокотехнологичных отраслях, отличающихся капиталоемкостью.

А показатель рентабельности у таких предприятий будет высоким. И наоборот.

Коэффициент рентабельности продаж определяется результативностью работы предприятия за отчетный период. Когда организация переходит на новые производственные мощности или технологии, начинает выпускать новые виды продукции, показатели рентабельности временно снижаются. Однако если стратегия развития организации была выбрана верно, то понесенные затраты окупятся. В этом случае снижение рентабельности нельзя рассматривать как однозначно отрицательную характеристику [13, 160].

Второй фактор связан с финансовым риском организации – коэффициент финансовой зависимости. Чем выше значение этого коэффициента, тем более рисковым является бизнес с позиции акционеров и инвесторов.

Информационной базой для расчета показателей в модели Дюпона является: бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах. Баланс предоставляет данные о совокупных активах, величине собственного капитала и заемного капитала. Отчет о финансовых результатах предоставляет информацию о размерах прибыли и выручки.

В ходе анализа полезно сопоставлять рентабельность собственного капитала с рентабельностью заемного капитала.

Целесообразно также оценивать влияние изменений рентабельности собственного и заемного капитала на общую динамику рентабельности всего капитала организации. Далее сравнивать полученные показатели рентабельности с темпами инфляции, действующими ставками процента по депозитным вкладам в банках, со ставками процента за банковский кредит.

При анализе рентабельности организации важным моментом является оценка безубыточного объема производства и оценка воздействия показателей экономических рычагов. Рассмотрим методологию определения безубыточного объема производства.

Любая организация при функционировании нуждается в информации определяющей начало отсчета зоны прибыли и наоборот зоны убытков. Такие данные предоставляет показатель «критическая точка производства» или «точка безубыточности» или «порог рентабельности». Этот показатель также является важной характеристикой эффективности деятельности организации.

Точка безубыточности представляет собой минимальный объем производства и продаж, который необходим для безубыточного функционирования. Но в этой точке нет и прибыли. Она так и называется «точка безубыточности» потому что в ней нет ни прибыли ни убытка. Но объем производства и реализации обеспечивает покрытие всех затрат организации.

В основе определения точки безубыточности лежит взаимосвязь «затраты-объем-прибыль». Затраты или себестоимость производства, объем производства и продаж, прибыль от продаж находятся в зависимости. Прибыль организации определяется как разность объема продаж и суммы затрат организации.

При этом затраты организации по своему характеру разделяют на постоянные и переменные. Эта классификация затрат по отношению к объему производства. Переменные затраты на прямую зависят от изменения объема производства и реализации. То есть увеличение объема производства

и реализации вызывает увеличение переменных затрат с той же силой. И наоборот уменьшение объема производства и реализации вызывает уменьшение переменных затрат. Постоянные затраты не зависят от изменения объема производства и реализации.

Существует также подход, при котором затраты делятся на условно-постоянные и переменные. Условно-постоянные затраты не зависят или мало зависят от изменений объема производства и остаются неизменными в рамках отчетного периода.

Оценка точки безубыточности происходит в рамках определенного диапазона объемов производства и реализации. При этом планирование себестоимости предполагает оценку и прогнозирование переменных затрат. А при оценке постоянных затрат должна учитываться такая категория как маржинальный доход.

Маржинальный доход – это разницу между выручкой от продаж и переменными затратами. Или исходя из зависимости «затраты-объем-прибыль», маржинальный доход – это сумма прибыли от продаж и постоянных затрат. Его величина определяет «возможности» изменения постоянных затрат.

В практике экономического анализа применяются два способа определения точки критического объема производства: графический и математический [14, 156].

Графический метод заключается в графическом построении прямых постоянных, переменных и совокупных затрат на основе известных данных. Точка пересечения прямых совокупных затрат и переменных затрат будет являться критической точкой.

Математический метод определения критической точки основывается на общем уравнении критической точки. Для этого выручку от продаж надо представить в виде произведения количества продукции и ее цены; переменные затраты через удельные переменные и количество продукции; постоянные затраты рассмотреть в целом на весь объем продукции.

Анализ критической точки позволяет найти три основных показателя для оценки поведения организации: критический объем продаж, критическая цена продажи, критический уровень постоянных затрат.

Критический объем продукции находится как отношение постоянных затрат к разности между ценой единицы продукции и удельными переменными затратами. Или как отношение постоянных затрат к удельному маржинальному доходу. Слово «удельный» означает на одну единицу.

Критическая цена продукции находится как сумма постоянных затрат на одну единицу и переменных затрат на одну единицу. Что в свою очередь равняется себестоимости одной единицы продукции.

Оптимальный уровень постоянных расходов или критический уровень постоянных расходов определяется как произведение количества продукции на разность между ценой и переменными затратами на одну единицу продукции. Или как произведение количества продукции на маржинальных доход на одну единицу.

Анализ «затраты – объем – прибыль» может давать точные результаты при следующих условиях.

Во-первых, существуют неизменные цены реализации с одной стороны и цены на потребляемые ресурсы с другой стороны.

Во-вторых, затраты организации строго делятся на постоянные и переменные.

В-третьих, объем продаж равен объему производства, то есть нет остатков готовой продукции либо они незначительные.

В-четвертых, поступающая выручка пропорциональна объему реализации.

В-пятых, ассортимент изделий постоянный, в том числе и при выпуске нескольких изделий.

Для оценки финансовой устойчивости и конкурентоспособности организации на рынке рассчитывают запас финансовой прочности или ЗФП. Экономический смысл показателя заключается в том, что он характеризует

диапазон отделяющий реальный или фактический объем продукции от критического. Запас финансовой прочности может быть рассчитан как в абсолютных показателях – денежных и натуральных, так и в процентах.

Чем выше критический объем, тем ниже запас финансовой прочности. Высокий критический объем характерен для организаций, в общей сумме издержек которых наибольший удельный вес занимают постоянные расходы. Такие организации наиболее подвержены рискам.

Запас финансовой прочности показывает величину, на которую может быть снижен фактический объем продукции, прежде чем попасть в зону убытков.

Анализ критической точки объема продаж позволяет оценить степень влияния изменений объема продаж и себестоимости продукции на величину получаемой организацией прибыли.

Эта взаимосвязь характеризуется категорией операционного или производственного леввериджа. Операционный левверидж характеризует потенциальную возможность организации влиять на изменение прибыли путем изменения структуры и величины затрат или себестоимости и объема реализованной продукции.

В практике экономического анализа величина операционного леввериджа определяется как соотношение постоянных и переменных затрат в составе полной себестоимости реализуемой продукции [23, 140].

Также в анализе используется модель расчета эффекта операционного рычага основанная на механизме влияния постоянных расходов на финансовые результаты организации.

Эффект операционного рычага находится как процентное отношение изменения прибыли к изменению выручки.

Эффект операционного рычага измеряется коэффициентом, который рассчитывается как отношение темпов прироста прибыли к темпам прироста выручки. Это обусловлено тем, что постоянные расходы носят обязательный

характер, то есть должны покрываться в независимости от получения текущих доходов.

Высокий эффект операционного рычага имеет организация, в структуре себестоимости которого наибольший удельный вес занимают постоянные расходы.

У таких предприятий после достижения критического объема продукции даже незначительное приращение продукции вызывает значительное приращение прибыли. Эффект производственного рычага или действие операционного рычага оказывает непосредственное влияние на деятельность организации.

Организация, имеющая высокий производственный рычаг, несет повышенный риск в условиях ухудшения конъюнктуры рынка, то есть при незначительном изменении Объем продаж будет более быстро уменьшаться прибыль, что в скором времени может принести убытки.

Для расчета коэффициента операционного рычага надо использовать прибыль до уплаты процентов и налогов. Рост операционного рычага характерен для предприятий занимающихся посреднической деятельностью. Такая динамика обусловлена повышением уровня технической оснащенности производственных предприятий.

Это связано с увеличением уровня расходов на содержание и управление. Например, расходы на освещение, отопление, заработную плату управленческого персонала новых объектов. А это в свою очередь приводит к уменьшению затрат ручного труда и уменьшению доли переменных затрат.

Известны три основных подхода для расчета производственного рычага.

Согласно первому подходу производственный рычаг находится как отношение условно-постоянных затрат к величине общих затрат. По второму подходу операционный рычаг равен отношению чистой прибыли к материальным условно-постоянным затратам производственного характера. Третий подход определяют производственный рычаг как отношение темпа

изменения прибыли до вычета налогов и процентов к темпу изменения объема реализации в натуральных единицах. Эти показатели используются для динамических оценок и контроля уровня производственного риска.

Также по данным бухгалтерской финансовой отчетности можно оценить финансовый риск организации рассчитав финансовый рычаг или финансовый леверидж.

Под финансовым рычагом понимают характеристику финансовых условно-постоянных затрат в общей сумме затрат финансового характера. Эту характеристику принимают за основной фактор колеблемости финансового результата организации.

Финансовый рычаг является стратегической характеристикой экономического потенциала организации. Варьирование уровнем этого показателя означает большее или меньшее замещение собственных средств сторонними источниками [23, 98].

Сущность финансового рычага заключается в том, что он характеризует финансовый риск организации, который с ростом постоянных затрат финансового характера увеличивает значение финансового рычага и соответственно финансового риска организации.

И наоборот, уменьшение финансового рычага уменьшает финансовый риск организации. Большой финансовый рычаг свидетельствует о большой зависимости организации от внешних источников. Таким образом, привлечение в деятельность организации финансирования всегда ведет к увеличению финансового рычага.

Увеличению финансового риска, так как проценты за использование заемными средствами является постоянными затратами и не зависят от объема продаж. Реализовали или не реализовали продукцию в отчетном периоде проценты будем платить все равно в определенное время в определенном размере.

Таким образом, для организации с высоким уровнем финансового рычага даже не значительное изменение в продажах и выручке приведет к

значительному изменению чистой прибыли – это и есть сила рычага или плечо рычага.

Существует два основных подхода к оценке финансового рычага. Согласно первому подходу под финансовым рычагом понимают коэффициент финансовой активности, который находится как отношение заемного капитала к собственному капиталу.

Нормативное значение этого коэффициента меньше единицы. Это означает, что собственного капитала на организации должно быть больше чем заемного. Первый показатель используется для характеристики организации в целом.

Согласно второму подходу под финансовым рычагом понимают отношение темпа изменения чистой прибыли к темпу изменения прибыли до вычета процентов и налогов.

Этот показатель используется в динамическом анализе, а также для количественной оценки последствий при развитии финансово-хозяйственной ситуации в условиях выбранной структуры капитала. Нормативным ограничением в этом случае является значение финансового рычага меньше или равно одна целая три десятых.

При прочих равных условиях рост и первого и второго показателя для организации является негативной тенденцией.

Понятие «леверидж» происходит от английского «действие рычага», и означает соотношение одной величины к другой, при небольшом изменении которого сильно меняются связанные с ним показатели.

Согласно этой методике финансовый рычаг находится как произведение трех составляющих.

Первая составляющая – это разница единицы и усредненной ставки налога на прибыль.

Эта составляющая не зависит от деятельности организации и она учитывает налоговый риск. Налоговый корректор снижает результативность воздействия финансового рычага на доходность собственного капитала. Этот

показатель отражает влияние налогового риска на финансовые потери. Эти потери могут быть вызваны введением новых видов налогов, увеличением налоговых ставок, отменой налоговых льгот [9, 68].

В данных условиях, применяют минимизацию налогового риска.

Вторая составляющая произведения – это разница между рентабельностью совокупных активов и средней заемной ставкой по привлеченному капиталу, которая включает все финансовые издержки, в том числе расходы на страхование и страховые проценты, отнесенные к сумме заемных средств. Этот фактор называется дифференциал финансового рычага. Дифференциал представляет собой основной элемент, формирующий положительный эффект действия финансового рычага.

Показатель финансового рычага, как и иные коэффициенты, характеризующие деятельность организации требует постоянного мониторинга.

Основу финансового рычага составляют постоянные затраты финансового характера. На структуру составляющих финансового рычага влияют и внешний и внутренние факторы. При большой динамике изменения различных факторов на структуру затрат, динамика финансового рычага тоже будет достаточно быстрой и подвижной.

Рассмотрим некоторые факторы, влияющие на изменение финансового рычага. Например, конъюнктура финансового рынка. Ухудшение конъюнктуры финансового рынка для предприятий может означать резкое возрастание стоимости заемных средств. Что приводит к увеличению заемного «бремени» организации.

Увеличение доли заемного капитала в общей структуре капитала означает снижение финансовой устойчивости и появлению риска финансовой несостоятельности.

Кредиторы, работая с организацией финансово неустойчивой, поднимают дополнительно ставки за выданные кредиты и займы, тем самым страхуя свой риск.

Возможна ситуация, когда дифференциал финансового рычага может быть сведен к нулю и даже иметь отрицательную величину.

Нулевое значение говорит о том, что использование заемного капитала не дает прироста рентабельности собственного капитала.

Отрицательное значение дифференциала означает снижение рентабельности собственного капитала. Это происходит из-за того, что чистая прибыль, генерируемая собственным капиталом, уходит на покрытие привлеченных средств.

Также следствием ухудшения конъюнктуры товарного рынка является сокращение объемов продаж. Что ведет к сокращению показателей прибыли. В этих условиях отрицательная величина дифференциала финансового левериджа может формироваться даже при неизменных ставках процента за кредит за счет снижения коэффициента валовой рентабельности активов.

Формирование отрицательного значения дифференциала финансового левериджа по любой из перечисленных причин всегда приводит к снижению коэффициента рентабельности собственного капитала предприятия. В данном случае применение организациям заемного капитала даст отрицательный эффект.

Третья составляющая формулы это коэффициент финансового рычага. Он характеризует сумму заемного капитала на одну единицу собственного.

Плечо финансового рычага выполняет роль мультипликатора. В зависимости от величины дифференциала прирост соотношения долга и собственного капитала вызывает большую динамику эффекта рычага в целом: положительную или отрицательную.

Между финансовым рычагом и плечом существует следующая связь. Чем больше дифференциал, тем меньше риск кредитора.

Таким образом, у организации всегда должен оставаться резерв заемного финансирования, чтобы в случае необходимости покрыть недостаток наличности кредитом без превращения финансового рычага в отрицательную величину.

В западной практике для поддержания стабильного финансового состояния принято, что заемный капитал не превышает сорока процентов от общей величины источников организации. Этому должно соответствовать значение плеча финансового рычага ноль целых шестьдесят семь сотых.

Эффект общего рычага – это результат совокупного влияния операционного и финансового рычага предприятия, рассчитанных по американской модели. Эффект возникает в результате того, что часть расходов у любой организации носит постоянный характер.

Эффект операционного рычага отображает влияние постоянных операционных затрат, а эффект финансового рычага отображает воздействие постоянных финансовых затрат. Если предприятие не имеет долговых обязательств, то эффект общего рычага будет = эффекту операционного рычага.

Общий рычаг позволяет оценить влияние изменения коммерческих условий производства таких как спрос и цена на чистую прибыль и доходность владельцев собственного капитала при выборе различной структуры капитала.

С помощью показателя общего рычага можно установить оптимальное соотношение или сочетание операционного и финансового рычага. При этом аналитику необходимо выбирать один из трех вариантов для снижения суммарного общего риска.

Первый вариант - высокий уровень финансового рычага в сочетании со слабой силой воздействия операционного рычага.

Второй вариант – низкий уровень эффекта финансового рычага в сочетании с сильным операционным рычагом.

Третий вариант – умеренные уровни эффекта и силы двух рычагов.

Рекомендуемый уровень степени общего рычага определяется как произведение допустимых значений показателей операционного и финансового левериджа.

При этом операционный леверидж имеет норматив четыре целых три десятых, а финансовый – одна целая три десятых. Соответственно рекомендуемым или нормативным значением сопряженного рычага является пять целых шесть десятых.

Показатели производственного, финансового и сопряженного рычагов рекомендуют использовать не только при оценке финансово-хозяйственной деятельности и системы рисков ей сопутствующих, но и при планировании предпринимательской деятельности.

2 Анализ ирентабельности предприятия (на примере ООО «Куйбышевазот - инвест»)

2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «Куйбышевазот - инвест»

ООО «Куйбышевазот-инвест» создано в 2003 году для финансирования инвестиционной деятельности ОАО «Куйбышевазот», являющегося его единственным участником.

Таким образом, компания является проводником финансовой политики ОАО «КуйбышевАзот», которое рассматривает публичное заимствование посредством деятельности ООО «Куйбышевазот-инвест», как один из видов привлечения ресурсов.

АО «КуйбышевАзот» является одним из ведущих предприятий российской химической промышленности. Предприятие входит в десятку крупнейших мировых производителей и занимает первое место в СНГ по выработке капролактама. Кроме того «КуйбышевАзот» производит технологические газы. Полный ассортимент продукции насчитывает около 30 наименований. В таблице 2.1 представлены показатели, характеризующие финансово-экономическую деятельность общества.

Таблица 2.1 - Показатели, характеризующие финансово-экономическую деятельность общества

Наименование показателя	2011	2012	2013	2014	2015
Производительность труда, тыс. руб./чел.	0	0	14 188,1	19 600,8	16 231,7
Отношение размера задолженности к собственному капиталу	4,11	2,42	2,41	0,18	0,04
Отношение размера долгосрочной задолженности к сумме долгосрочной задолженности и собственного капитала	0,80	0,71	0,71	0,06	0,04
Степень покрытия долгов текущими доходами (прибылью)*	0,03	-	0,08	2,63	0,06
Уровень просроченной задолженности, %	0	0	0	0	0

Наблюдается положительная динамика показателей, характеризующих финансовое состояние ООО «Куйбышевазот-инвест», за период 2011-2015 гг.: снижение отношения размера задолженности к собственному капиталу, отношения размера долгосрочной задолженности к сумме долгосрочной задолженности и собственного капитала.

Производительность труда в 2011-2012 гг. не рассчитывалась в силу того, что доходы, получаемые ООО «Куйбышевазот-инвест»ом, не отражались по статье «Выручка», так как в основном это были проценты по финансовым вложениям.

В 2013-2015 гг. ООО «Куйбышевазот-инвест» получал лизинговые платежи, которые стали отражаться по статье «Выручка». Производительность труда в 2014 г. выросла по сравнению с аналогичным периодом 2013 г. на 38,15% за счет увеличения выручки ООО «Куйбышевазот-инвест» на 38,15%, среднесписочная численность не изменилась. По итогам 2015 г. производительность труда снизилась на 17,2 % по сравнению с 2014 г. и составила 16 231,7 тыс. руб.

Высокое значение отношения задолженности к собственному капиталу в 2011-2013 гг. обусловлено сферой деятельности ООО «Куйбышевазот-инвест», так как он размещает средства, получаемые путем заимствований.

Таким образом, этот показатель должен быть стабильно высоким.

На протяжении последних пяти лет данный показатель стабильно снижается, так как ООО «Куйбышевазот-инвест» наращивает свой капитал за счет роста чистой прибыли и уменьшения долгосрочных и краткосрочных обязательств компании. В дальнейшем ООО «Куйбышевазот-инвест» намерен сохранить тенденцию увеличения автономии собственных средств.

Отношение размера долгосрочной задолженности к сумме долгосрочной задолженности и собственного капитала снизилась по итогам 2014 г. по сравнению с 2013 г. и составило 0,06.

Динамику данного показателя обуславливает значительное уменьшение долгосрочных обязательств ООО «Куйбышевазот-инвест» в

отчетном периоде. В 2015 г. динамика снижения показателя сохраняется, что так же было обусловлено уменьшением размера долгосрочных обязательств ООО «Куйбышевазот-инвест» на 32,9% по сравнению с 2014 г.

Динамика показателя степени покрытия долгов текущими доходами (прибылью) свидетельствует о стремлении ООО «Куйбышевазот-инвест» к увеличению финансовой независимости.

В связи с незначительной величиной краткосрочных обязательств ООО «Куйбышевазот-инвест» значение показателя в 2012 г. не рассчитывается. В 2013 г. наблюдался небольшой рост показателя, т.к. произошло незначительное увеличение величины краткосрочных обязательств по сравнению с 2012 г.

В 2014 г. продолжался рост показателя, за счет увеличения кредиторской задолженности по сравнению с 2013 г.

По итогам 2015 г. наблюдается снижение данного показателя до уровня 0,06, что объясняется уменьшением объема краткосрочных обязательств ООО «Куйбышевазот-инвест» на 95%, в частности за счет сокращения кредиторской задолженности компании на 105 804 тыс. руб., а также увеличением прибыли до налогообложения на 95% и уменьшением объема денежных средств на 9 988 тыс. руб.

По итогам 2015 года общая величина активов ООО «Куйбышевазот-инвест» составила 1 039 555 тыс. руб., это на 6% меньше аналогичного показателя за 2014 год. Снижение величины активов произошло в основном за счет уменьшения величины долгосрочных финансовых вложений и сокращения объема денежных средств.

Долгосрочные финансовые вложения ООО «Куйбышевазот-инвест» за год уменьшились на 5,8 % и составили 980 669 тыс. руб. или 94,3% от общей суммы активов.

Просроченная задолженность отсутствует.

В структуре пассивов доля собственных средств составляет 95,87 % от общей суммы пассивов.

Таблица 2.2 – Доля собственных средств в структуре пассивов

Показатель	2011	2012	2013	2014	2015
Уставный капитал	0,01 %	0,003 %	0,00 3%	0,003 %	0,003 %
Резервный фонд	0,001 %	0,001 %	0,001 %	0,001 %	0,001 %
Нераспределенная прибыль	99,99 %	99,997 %	99,996 %	99,996 %	99,996 %
Общая сумма капитала, тыс.руб.	568 866	940 194	916 011	938 594	996 648

Структура собственного капитала остается практически неизменной на протяжении последних пяти лет – более 99,9% составляет нераспределенная прибыль общества. Увеличение общей суммы капитала в 2015 г. по сравнению с 2014 г. происходит за счет роста нераспределенной прибыли компании. Отразим также, показатели характеризующие прибыльность и убыточность общества.

Таблица 2.3 - Показатели характеризующие прибыльность и убыточность общества

Наименование показателя	2011	2012	2013	2014	2015
Выручка, тыс. руб.	0,00	0,00	56 752,43	78 403,18	81 158,5
Чистая прибыль, тыс. руб.	291 203,13	371 327,81	- 24 183,26	22 582,94	58 054,35
Норма чистой прибыли, %*	59,05	62,65	-5,73	15,58	67,93
Коэффициент оборачиваемости активов, раз	0	0	0,02	0,07	0,08
Рентабельность активов, %	10,01	11,55	-0,77	2,04	5,58
Рентабельность собственного капитала, %	51,19	39,49	-2,64	2,41	5,82
Сумма непокрытого убытка на отчетную дату, тыс. руб.	0	0	24 183	24 183	24 183
Соотношение непокрытого убытка на отчетную дату и балансовой стоимости активов, %	0	0	0,77	2,19	2,33

Основными источниками формирования прибыли ООО «Куйбышевазот-инвест» в 2011-2015 гг. являются не результаты продажи ценных бумаг, а доход от переоценки ценных бумаг, получение лизинговых платежей, а также доходы по финансовым вложениям, в частности дивиденды, проценты по выданным займам.

Увеличение чистой прибыли в 2012 г. по сравнению с 2011 г. на 27,5% связано в основном с переоценкой ценных бумаг, находящихся на балансе ООО «Куйбышевазот-инвест», до текущей рыночной стоимости, а также с ростом доходов по финансовым вложениям.

В 2013 г. убыток образовался в связи с выкупом ООО «Куйбышевазот-инвест»ом долей у участников ООО «Самара-Турбокон», и последующим выходом из состава участников ООО «Самара-Турбокон».

Чистая прибыль в 2014-2015 гг. была получена в результате дохода от лизинговых платежей, уменьшения процентов к уплате и сокращения прочих расходов.

Изменения показателя нормы чистой прибыли обусловлены динамикой чистой прибыли компании.

В 2010 и 2012 гг. увеличение нормы чистой прибыли связано с переоценкой ценных бумаг на балансе ООО «Куйбышевазот-инвест» до текущей рыночной стоимости.

В 2011 г. на повышение показателя нормы чистой прибыли кроме переоценки ценных бумаг также оказал влияние рост доходов от участия в других организациях.

В 2013 г. уменьшение нормы чистой прибыли обусловлено снижением показателя чистой прибыли в связи с выходом ООО «Куйбышевазот-инвест» из состава участников ООО «Самара-Турбокон».

Увеличение показателя в 2014 г. обусловлено увеличением чистой прибыли за счет увеличения дохода от лизинговых платежей, уменьшением процентов к уплате, а также сокращением прочих расходов.

Норма чистой прибыли ООО «Куйбышевазот-инвест» по итогам 2015 г. значительно возросла по сравнению с 2014 г. и составила 67,93. Динамика данного показателя обусловлена ростом чистой прибыли ООО «Куйбышевазот-инвест» более, чем на 157 % за счет уменьшения процентов к уплате и снижения прочих расходов.

Коэффициент оборачиваемости в 2011-2012 гг. не рассчитывается по причине отсутствия сделок по реализации ценных бумаг.

В марте 2013 г. ООО «Куйбышевазот-инвест» выкупил у ООО «Самара-Турбокон» турбину, таким образом, на балансе у ООО «Куйбышевазот-инвест» появился актив. Значение показателя в 2013-2014 гг. обусловлено получением выручки от сдачи выкупленной турбины в лизинг. Значение коэффициента оборачиваемости в 2014 г. увеличилось по сравнению с 2013 г. и составило 0,07. Данный рост произошел за счет увеличения чистой прибыли ООО «Куйбышевазот-инвест» в 2014 г. по сравнению с 2013 г. на 193,38%, а также за счет значительного снижения балансовой стоимости активов.

По итогам 2015 г. значение коэффициента оборачиваемости активов незначительно увеличилось и составило 0,08. Причиной увеличения данного показателя явился рост выручки ООО «Куйбышевазот-инвест» на 3,5% и уменьшение балансовой стоимости активов на 6%.

За период 2010-2012 гг. рентабельность активов ООО «Куйбышевазот-инвест» увеличилась с 0,46% до 11,55%. Рост показателя обусловлен увеличением чистой прибыли компании в связи с переоценкой ценных бумаг до текущей рыночной стоимости.

В 2013 г. рентабельность активов снизилась по причине уменьшения чистой прибыли ООО «Куйбышевазот-инвест» в связи с выходом ООО «Куйбышевазот-инвест» из состава участников ООО «Самара-Турбокон», а также по причине уменьшения величины долгосрочных финансовых вложений.

В 2014 г. значение показателя рентабельности активов увеличилось и составило 2,04%. Рост данного показателя объясняется увеличением чистой прибыли ООО «Куйбышевазот-инвест» по итогам отчетного периода на 46 766,2 тыс.руб., а также значительным уменьшением балансовой стоимости активов за счет значительного сокращения величины долгосрочных финансовых вложений и сокращением займов, предоставленных организациям на срок более 12 месяцев. По итогам 2015 г. рентабельность активов увеличилась по сравнению с 2014 г. и составила 5,58.

Положительной динамике данного показателя в основном способствовало увеличение чистой прибыли ООО «Куйбышевазот-инвест» в отчетном году на 157% по сравнению с 2014 г.

Значения рентабельности собственного капитала на протяжении последних пяти лет нестабильны: в 2011 г. положительная динамика рентабельности собственного капитала обусловлена увеличением чистой прибыли в результате переоценки ценных бумаг, находящихся на балансе ООО «Куйбышевазот-инвест», до текущей рыночной стоимости, а также ростом доходов по финансовым вложениям.

Снижение показателя в 2012 г. произошло по причине увеличения собственного капитала компании вследствие наращивания нераспределенной прибыли. В 2013 г. рентабельность собственного капитала снизилась до – 2,64% по причине уменьшения чистой прибыли ООО «Куйбышевазот-инвест» в связи с выходом ООО «Куйбышевазот-инвест» из состава участников ООО «Самара-Турбокон», а также по причине уменьшения нераспределенной прибыли.

Рост рентабельности собственного капитала в 2014 г. по сравнению с 2013 г. до 2,41% обусловлен увеличением чистой прибыли за счет увеличения дохода от лизинговых платежей, уменьшения процентов к уплате на 121 016 тыс. руб., а также сокращения прочих расходов на 217 507 тыс. руб. и ростом собственного капитала на 2,47%. В 2015 г. продолжился рост

рентабельности собственного капитала за счет увеличения чистой прибыли ООО «Куйбышевазот-инвест» на 157%.

По итогам 2015 г. непокрытый убыток составил 24 183 тыс. руб., а соотношение непокрытого убытка на отчетную дату и балансовой стоимости активов равно 2,33. Рост соотношения непокрытого убытка и балансовой стоимости активов в 2015 г. произошел за счет снижения объема денежных средств ООО «Куйбышевазот-инвест» на 9 987 тыс. руб., а также за счет уменьшения долгосрочных финансовых вложений на 5,8%.

Рассмотрим, показатели характеризующие ликвидность Общества (табл. 2.4).

Таблица 2.4 - Показатели характеризующие ликвидность Общества

Наименование показателя	2011	2012	2013	2014	2015
Чистый оборотный капитал, тыс.руб.	65 234	77 008	60 798	-90 309	10 126
Коэффициент текущей ликвидности	7,52	546,68	90,09	0,19	3,00
Коэффициент быстрой ликвидности	7,52	546,68	90,09	0,19	3,00

Чистый оборотный капитал показывает, какая доля оборотных активов финансируется за счет собственного оборотного капитала ООО «Куйбышевазот-инвест». В 2011-2012 гг. сумма чистого оборотного капитала компании возвращается на прежний уровень.

В 2013 г. сумма чистого оборотного капитала уменьшилась в связи с уменьшением оборотных активов и увеличением кредиторской задолженности. В 2014 г. чистый оборотный капитал равен –90 309 тыс.руб.

Дефицит чистого оборотного капитала образовался по причине опережающего роста краткосрочных обязательств по сравнению с ростом оборотных активов.

По итогам 2015 г. чистый оборотный капитал увеличился по сравнению с 2014 г. на 100 435 тыс. руб. и составил 10 126 тыс. руб. К основным причинам роста оборотного капитала ООО «Куйбышевазот-инвест» можно отнести значительное сокращение кредиторской задолженности.

Коэффициент текущей ликвидности характеризует общую обеспеченность краткосрочной задолженности оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств ООО «Куйбышевазот-инвест».

Увеличение коэффициента ликвидности в 2012 г. связано со снижением краткосрочных обязательств компании. Значения показателей в 2011-2012 гг. также свидетельствуют о достаточности капитала компании для исполнения его краткосрочных обязательств.

Уменьшение коэффициента ликвидности в 2013 г. связано с уменьшением оборотных активов и увеличением краткосрочных обязательств ООО «Куйбышевазот-инвест».

Коэффициент текущей ликвидности снизился по итогам 2014 г. по сравнению с 2013 г. и составил 0,19, что было обусловлено значительным ростом краткосрочных обязательств. Положительная динамика коэффициента ликвидности наблюдалась в 2015 г.

Рост данного показателя в отчетном периоде по сравнению с 2014 г. был вызван уменьшением объема краткосрочных обязательств ООО «Куйбышевазот-инвест» на 95%, в частности за счет сокращения кредиторской задолженности компании на 105 804 тыс. руб.

Коэффициент быстрой ликвидности характеризует платежеспособность ООО «Куйбышевазот-инвест» при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами. Значение коэффициента быстрой ликвидности коррелирует с коэффициентом текущей ликвидности. Долгосрочная дебиторская задолженность отсутствует.

Несмотря на невысокие значения коэффициентов ликвидности, они остаются на приемлемом уровне.

Значения показателей ликвидности свидетельствуют о достаточности капитала ООО «Куйбышевазот-инвест» для исполнения его краткосрочных обязательств. Принимая во внимание прогнозные значения операционных доходов и увеличения капитала, можно говорить о достаточности покрытия операционных расходов и в дальнейшем.

Анализ финансовой устойчивости ООО «Куйбышевазот - инвест» будем проводить на основании бухгалтерского баланса предприятия на 31 декабря 2015 г. (Приложение А) и Отчета о финансовых результатах на 31 декабря 2015 г. (Приложение Б).

Для начала проведем оценку абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Куйбышевазот - инвест» (табл. 2.5).

Таблица 2.5 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости ООО «Куйбышевазот - инвест»

Показатель	2014	2015	Отклонение
1. Источники формирования собственных оборотных средств	938594	996648	58054
2. Внеоборотные активы	1085334	1024376	-60958
3. Наличие собственных оборотных средств	-146740	-27728	119012
4. Долгосрочные пассивы	56431	37854	-18577
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования средств	-90309	10126	100435
6. Краткосрочные заемные средства	0	0	0
7. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат	-90309	10126	100435
8. Общая величина запасов	0	0	0
9. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств	-146740	-27728	119012
10. Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов	-90309	10126	100435
11. Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат	-90309	10126	100435

Исходя из проведенного анализа, мы видим что в 2014 году организация имеет кризисное финансовое состояние. При данном состоянии она находится на грани банкротства. Так как денежные средства, дебиторская задолженность и краткосрочные ценные бумаги не покрывают кредиторскую задолженность и просроченные ссуды предприятия.

За счет просроченных платежей по оплате труда, кредитам банка и заемным средствам, поставщикам, по налогам и сборам и так далее обеспечивается равновесие платежного баланса организации.

В 2015 году мы видим, что финансовое состояние предприятия значительно улучшилось.

В 2015 году финансовая устойчивость предприятия оценивается как нормальная. При такой финансовой устойчивости гарантируется его платежеспособность. Финансовая устойчивость предприятия характеризуется высоким уровнем рентабельности и отсутствием нарушений финансовой дисциплины на предприятии.

2.2. Анализ рентабельности ООО «Куйбышевазот - инвест»

Проведем анализ рентабельности исследуемого предприятия.

По итогам работы в 2015 году чистая прибыль равна 58 054 тыс. рублей.

Показателями эффективности деятельности организации являются доходность и рентабельность.

Рассчитаем показатели доходности ООО «Куйбышевазот-инвест» (табл. 2.6). Доходность предприятия представляет собой уровень дохода к авансированному капиталу и его элементам, а также источникам средств, общей величине текущих расходов. Данный показатель говорит о том, сколько рублей дохода получило предприятие на каждый рубль капитала, активов, расходов и так далее.

Таблица 2.6 – Показатели доходности ООО «Куйбышевазот-инвест» за 2014-2015 г.г.

Показатель	2014 год	2015 год	Изменение (+/-)
Доходность собственного капитала	0,241	0,174	-0,067
Доходность активов	0,11	0,16	0,05
Доходность заемного капитала	0,19	1,61	1,42
Доходность производства	86,16	89,19	3,03
Доходность расходов по обычным видам деятельности	86,16	89,19	3,03
Доходность всех расходов	1,21	1,79	0,59

Исходя из рассчитанных показателей, можно сделать вывод, что размер дохода, который приходится на каждый рубль вложений в активы предприятия выросла на 0,05 и составила 15 рублей 07 копеек на рубль полученных средств.

Доходные поступления, которые приходятся на каждый рубль привлеченных средств в 2015 году выросли на 1,42, то есть до уровня 160 рублей 05 копеек на рубль заемных средств предприятия.

Выручка, которая получена предприятием и приходится на каждый рубль себестоимости проданных услуг выросла и составила 89,19.

Уровень дохода, который приходится на каждый рубль величины всех расходов в 2015 году вырос и составил 89,19.

В общем можно констатировать о том, что в 2015 году мы наблюдаем рост практических всех показателей коэффициентов доходности предприятия.

Это говорит о росте эффективности использования средств, которые привлекаются для осуществления деятельности ООО «Куйбышевазот-инвест».

Рассчитаем основные показатели рентабельности предприятия (табл.2.7).

2.7 - Основные показатели рентабельности ООО «Куйбышевазот-инвест»

Показатель	2014 год	2015 год	Изменение (+/-)
Экономическая рентабельность предприятия			
Рентабельность совокупных активов предприятия	0,018	0,069	0,051
Эффективность внеоборотного капитала предприятия	0,011	0,055	0,044
Рентабельность оборотного капитала предприятия	0,551	3,25	2,699
Финансовая рентабельность предприятия			
Рентабельность собственного капитала предприятия	0,024	0,06	0,036
Рентабельность вложенного капитала предприятия	0,011	0,057	0,046
Рентабельность перманентного капитала предприятия	0,038	0,079	0,041
Рентабельность инвестиций предприятия	0,041	0,057	0,041
Рентабельность заемного капитала предприятия	0,065	0,764	0,699
Рентабельность производства и реализации			
Рентабельность производства по обычным видам деятельности предприятия	85,157	88,185	3,028
Рентабельность совокупных расходов предприятия	0,112	0,525	0,413
Рентабельность производства предприятия	85,157	88,185	3,028
Рентабельность продаж предприятия	0,988	0,989	0,001
Рентабельность валовой продукции предприятия	0,988	0,989	0,001
Общая рентабельность предприятия	0,488	0,918	0,43

Увеличение рентабельности совокупных активов на 5,1% говорит о том, что растет спрос на услуги и о накоплении активов. Это является положительным фактором для предприятия.

Эффективность использования внеоборотного капитала выросла на 4,4%. Это свидетельствует о росте масштаба бизнеса ООО «Куйбышевазот-инвест».

Коэффициент рентабельности оборотного капитала составил 325%. Это говорит о том, что наблюдается рост эффективности использования

оборотного капитала и в результате чего, уменьшается вероятность возникновения сомнительной дебиторской задолженности предприятия.

В 2015 году рентабельность собственного капитала увеличилась на 3,6 пункта. Это свидетельствует о том, что отдача инвестиций собственников выросла. То есть выросла инвестиционная привлекательность предприятия.

Увеличение рентабельности инвестиций свидетельствует о том, что предприятие осуществляет целенаправленную политику направленную на повышение эффективности использования капитала.

Также мы наблюдаем рост рентабельности перманентного капитала на 4,1%. Это является положительным фактором для предприятия.

В 2015 году прибыль с каждого рубля затраченного на производство и реализацию продукции на 302,8 пункта выше, чем в 2014 году. Это свидетельствует об эффективной производственной деятельности ООО «Куйбышевазот-инвест».

Окупаемость издержек предприятия выросла на 41,3 копеек чистой прибыли на рубль совокупных затрат.

Также наблюдается рост показателя рентабельности продаж на 0,1%. Это является положительным фактором для предприятия.

В 2015 году наблюдается рост доли валовой прибыли в выручке на 0,1%.

Отразим полученные результаты расчета показателей рентабельности предприятия в виде диаграммы (рисунок 2.1).

Проведем анализ влияния факторов на изменение собственного оборотного капитала предприятия (рисунок 2.2).

Исходя из представленного рисунка, за 2014 г. сумма собственного оборотного капитала предприятия увеличилась на 100435 тыс. рублей.

Это произошло за счет роста перманентного капитала предприятия, если точнее, то за счет нераспределенной прибыли.

Динамика показателей прибыли

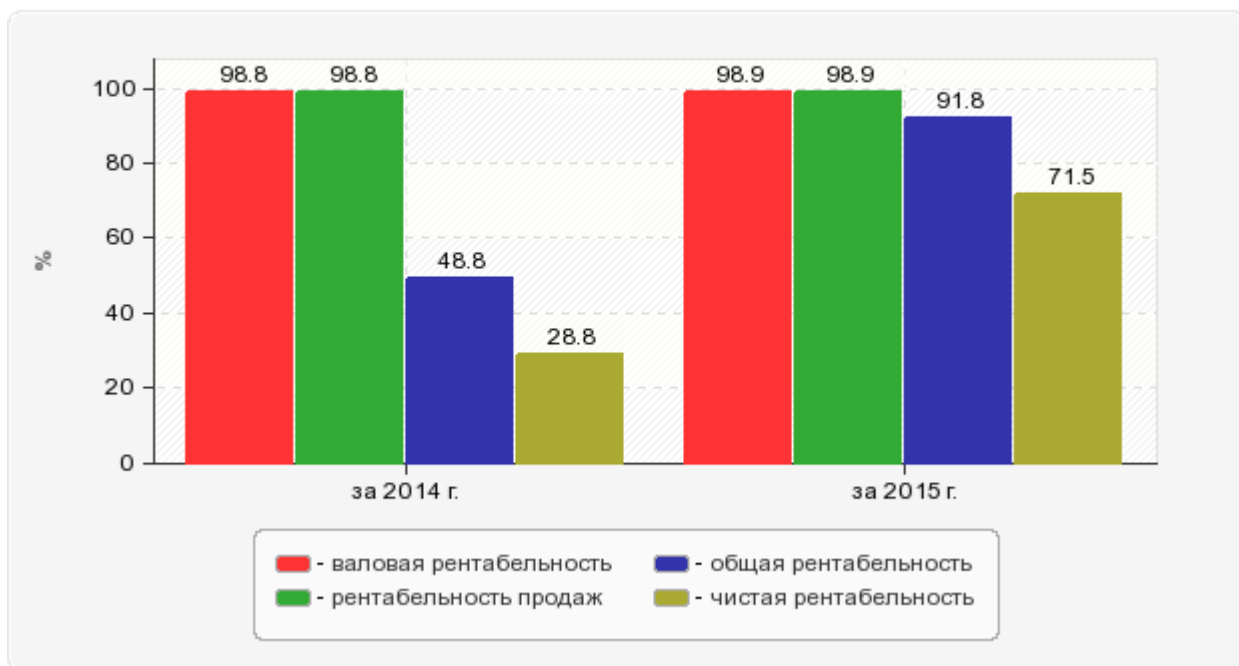


Рисунок 2.1 – Динамика показателей рентабельности ООО «Куйбышевазот-инвест» за 2014-2015 г.г.

Дополнительное выбытие капитала в форме долгосрочных ценных бумаг и материальных ценностей также вызвало рост суммы собственного капитала, направленного на финансирование текущих запасов и затрат.

Подведя итоги второй главы бакалаврской работы можно сделать вывод о том, что в 2015 году мы видим, что финансовое состояние предприятия значительно улучшилось.

В 2015 году финансовая устойчивость предприятия оценивается как «нормальная». При такой финансовой устойчивости гарантируется его платежеспособность.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется высоким уровнем рентабельности и отсутствием нарушений финансовой дисциплины на предприятии.

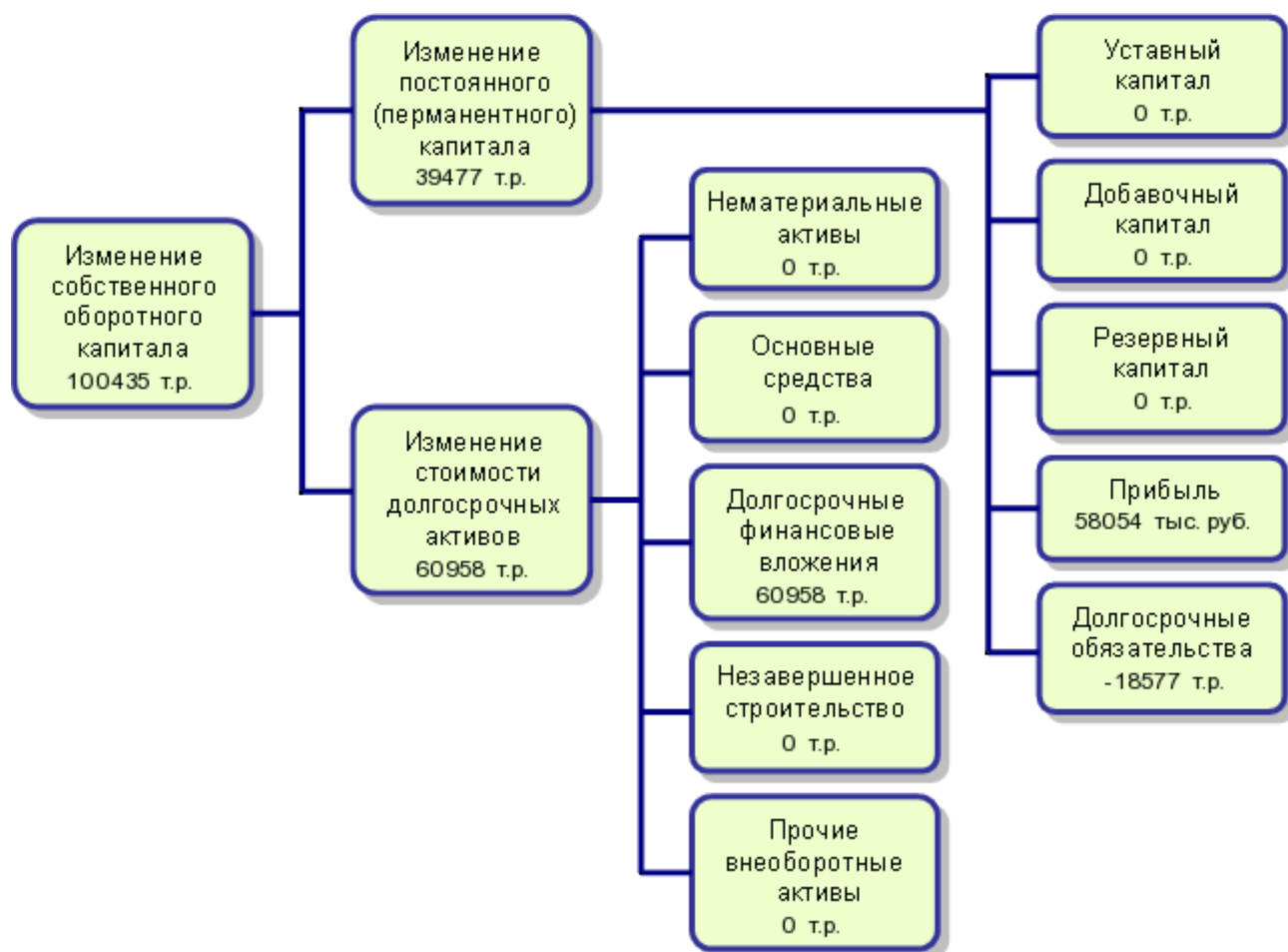


Рисунок 2.2 - Влияние факторов на изменение собственного оборотного капитала

Также все показатели рентабельности предприятия в 2015 году имеют тенденцию роста. Это свидетельствует об эффективной деятельности ООО «Куйбышевазот-инвест».

3 Мероприятия по сохранению показателей рентабельности ООО «Куйбышевазот - инвест»

3.1 Рекомендации по сохранению по сохранению показателей рентабельности ООО «Куйбышевазот - инвест»

ООО «Куйбышевазот-инвест» было создано для финансирования инвестиционной деятельности ОАО «Куйбышевазот». Таким образом, компания является проводником финансовой политики ОАО «КуйбышевАзот», которое рассматривает публичное заимствование посредством деятельности ООО «Куйбышевазот-инвест», как один из видов привлечения ресурсов.

В соответствии со статьей 2 Устава, основными предметами деятельности ООО «Куйбышевазот-инвест» являются операции на рынках ценных бумаг, финансовый лизинг, инвестиционная деятельность и финансирование модернизации производства минеральных удобрений.

На российском рынке ценных бумаг можно выделить следующие сегменты рынка долговых бумаг:

- государственные ценные бумаги,
- муниципальные ценные бумаги,
- корпоративные облигации.

Так как ООО «Куйбышевазот-инвест» основным видом деятельности ООО «Куйбышевазот-инвест» является инвестиционная деятельность, а также операции с ценными бумагами. Поэтому рентабельность исследуемого предприятия напрямую связана с проведением данных операций.

Так как в результате проведенного нами анализа были сделаны выводы, что в настоящее время у предприятия хорошая финансовая устойчивость и все показатели рентабельности растут, наши мероприятия будут нести рекомендательный характер, с целью поддержания нормальной финансовой устойчивости.

Наши предложения в первую очередь будут связаны с учетом и мониторингом рисков, которым подвержена деятельность предприятия.

ООО «Куйбышевазот-инвест» осуществляет свою деятельность в первую очередь с целью финансирования ОАО «Куйбышевазот». Менее рискованной деятельностью по сравнению с приобретением акций признается предоставление долгового финансирования на возвратной основе в виде займов или приобретения векселей.

Перечислим основные риски, с которыми может столкнуться предприятие в процессе осуществления своей деятельности. К таким рискам относятся:

- уменьшение инвестиционной емкости рынка корпоративных займов, и как следствие, повышение ставок по облигациям;
- ухудшение финансового состояния ОАО «КуйбышевАзот». Данное состояние негативно отразится на способности ООО «Куйбышевазот-инвест» обслуживать долговые обязательства.

Для того, что бы снизить выше указанные риски ООО «Куйбышевазот-инвест» необходимо:

- размещать средства, которые получены за счет выпуска облигаций, с доходностью не ниже, чем процентная ставка по облигациям плюс все расходы, которые связаны с организацией и обслуживанием выпуска облигаций;
- по мере необходимости необходимо пересматривать норму доходности вложений, которая требует для исполнения обязательств по облигациям.

ООО «Куйбышевазот-инвест» осуществляет основную деятельность на территории России, поэтому его деятельность потенциально подвержена рискам, которые связаны с изменением общеэкономической ситуации в России.

ООО «Куйбышевазот-инвест» осуществляет свою деятельность в Самарской области. Самарская область в настоящее время является

индустриально диверсифицированным регионом, который обладает значительными преимуществами – это многоотраслевая структура промышленного комплекса, развитая транспортная инфраструктура, благоприятный бизнес-климат и так далее.

Самарская область обладает необходимыми предпосылками для инновационного развития и входит в число регионов-лидеров Приволжского федерального округа.

Мы предлагаем предприятию осуществить следующие действия в случае отрицательного влияния изменения в стране и регионе на его деятельность:

- ужесточение платежной дисциплины;
- пересмотр программы долгосрочных инвестиций;
- оптимизация расходов.

Производственную деятельность ООО «Куйбышевазот-инвест» не осуществляет. Следовательно, финансовые риски, связанные с деятельностью предприятия, целиком зависят от финансовых рисков деятельности Заемщика (ОАО «КуйбышевАзот»).

ООО «Куйбышевазот-инвест» потенциально подвержен рискам, связанным с изменением курсов валют, процентных ставок и инфляции.

Изменение процентных ставок может оказывать влияние на ООО «Куйбышевазот-инвест», поскольку компания осуществляет деятельность на рынке долгового финансирования.

В настоящее время наблюдается тенденция ускоренного роста процентных ставок. По мнению ООО «Куйбышевазот-инвест», дальнейшее изменение процентных ставок будет сопровождаться резкими и глубокими колебаниями. В связи с этим риск неблагоприятного изменения процентных ставок оценивается предприятием как высокий. ООО «Куйбышевазот-инвест» не осуществляет внешнеэкономической деятельности, а также хеджирования.

Валютные риски в настоящее время для ООО «Куйбышевазот-инвест» не являются существенными, так как компания не осуществляет внешнеэкономическую деятельность. Затраты, обязательства и доходы номинированы в рублях. Таким образом, деятельность ООО «Куйбышевазот-инвест» не подвержена валютным рискам.

Инфляция может оказать негативное влияние на ООО «Куйбышевазот-инвест», при прочих равных условиях, в той же степени, что и на других участников рынка. Критическое значение инфляции, по мнению ООО «Куйбышевазот-инвест», составляет до 30% в год. Риск приближения значений инфляции к пороговому уровню в условиях волатильности и текущей неопределенности оценивается ООО «Куйбышевазот-инвест» как средний.

Мы предполагаем ООО «Куйбышевазот-инвест» осуществлять следующие действия на случай отрицательного влияния инфляции, колебаний валютных курсов и процентных ставок на деятельность:

- пересмотр политики заимствования на долговых рынках и дальнейшего размещения привлеченных средств,
- оптимизация финансовых потоков в соответствии с новыми условиями. Запас финансовой прочности, накопленный ООО «Куйбышевазот-инвест», гарантирует тем самым исполнение обязательств перед владельцами облигаций.

Что касается риска возникновения у ООО «Куйбышевазот-инвест» убытков в результате уменьшения числа клиентов (контрагентов) вследствие формирования негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении ООО «Куйбышевазот-инвест», качестве его продукции (работ, услуг) или характере его деятельности в целом: данный риск оценивается как незначительны, так как основным контрагентом компании является ее единственный участник - ОАО «КуйбышевАзот».

Прибыль предприятия имеет важное значение в развитии предприятия и удовлетворении интересов собственников и наемных работников, поэтому требует рационального распределения и управления ею.

Для более эффективного процесса управления прибылью мы предлагаем ООО «Куйбышевгазот-инвест» соблюдать следующие рекомендации:

1. Необходимо балансировать уровень прибыли и уровень риска. Так как данные показатели взаимосвязаны. Рассматривается допустимый уровень риска, при котором стратегия управления выбирается по одной из категорий (консервативный, компромиссный или агрессивный).

2. Необходимо обеспечивать качество прибыли предприятия за счет реализации резервов роста, которые включают инвестирование и увеличение объема выпуска услуг.

3. Необходимо выплачивать нужный уровень дохода собственникам на инвестированные средства. Уровень, в случае успешного развития предприятия, не должен быть ниже среднего показателя доходности на рынке капитала. А также собственник должен получать возмещение по инфляции и повышенному предпринимательскому риску.

4. Предприятию необходимо уделять главное значение развитию самофинансирования, создавать фонды развития производства, которые будут являться основными финансовыми ресурсами предприятия. Размер прибыли, вкладываемой в фонды, определит потенциал развития предприятия.

5. Необходимо способствовать возрастанию рыночной стоимости предприятия. Так как рыночная стоимость прямо зависит от капитализации предприятия.

6. Предприятию необходимо использовать программы участия персонала в прибыли, которые разработаны для стимуляции вклада труда работников в получение прибыли и обеспечение должного уровня их социальной защиты.

3.2 Автоматизация управления инвестиционной деятельностью ООО «Куйбышевазот-инвест»

ООО «Куйбышевазот-инвест» в будущем не планирует менять основной вид деятельности. Источником будущих доходов будут оставаться доходы от деятельности на российском рынке ценных бумаг, доходы от передачи имущества в лизинг и привлечения финансирования на долговых рынках, в том числе для обеспечения инвестиционной деятельности ОАО «КуйбышевАзот». Планы ООО «Куйбышевазот-инвест» в отношении модернизации и реконструкции основных средств, расширения или сокращения производства, а также организации нового производства, разработки новых видов продукции, отсутствуют.

Так как основными видами деятельности ООО «Куйбышевазот-инвест» являются инвестиционная деятельность и операции с ценными бумагами, следовательно, оно подвержено различным видам финансовых рисков, напрямую влияющих на финансовый результат предприятия.

В настоящее время, анализ и управление финансовыми рисками на предприятии осуществляется усилиями работников, основным видом деятельности которых является или ведение бухгалтерского учета или осуществление операций с инвестициями.

Мы предлагаем компании внедрить более эффективную автоматизированную систему по анализу и управлению финансовыми рисками на предприятии.

Проведем анализ существующих в настоящее время на российском рынке автоматизированных систем (Приложение В).

В настоящее время на российском рынке стабильно присутствует около 10 систем данного класса. Наиболее многофункциональными являются системы:

- Risk Professional for Project;
- Dekker TRAKKER;

- Enterprise project;
- ER Project 1000;
- Intelligent Planner;
- Mesa/Vista Risk Manager;
- Risk Track;
- Open Plan.

Исходя из проведенного нами анализа представленных систем, мы предлагаем предприятию внедрить Risk Professional for Project.

Project Expert это одна из самых лучших в своём классе программ, которая стала, благодаря своим возможностям, стандартом для бизнес-планирования и оценки инвестиционных проектов в России, странах СНГ и Балтии.

Аналитическая система Project Expert позволит «прожить» планируемые инвестиционные решения без потери финансовых средств, предоставить необходимую финансовую отчётность потенциальным инвесторам и кредиторам, обосновать для них эффективность участия в проекте.

Данная система необходима для создания и выбора оптимального плана развития бизнеса, проработки финансовой части бизнес-плана, оценки инвестиционных проектов.

Она позволит моделировать деятельность компании.

К возможностям Project Expert относятся:

- формирование прогнозной финансовой и управленческой отчетности планируемого бизнеса;
- расчет прогнозных финансовых показателей и интегральных показателей эффективности инвестиций;
- создание и сравнение различных вариантов развития компании для выбора оптимального;
- разработка качественного бизнес плана.

Данные процессы достаточно сложно реализовать без адекватной планируемому бизнесу финансовой модели, легко и удобно создаваемой на Project Expert.

Финансовая модель на Project Expert эффективна также и для оценки инвестиционных проектов.

Project Expert обеспечивает финансовое моделирование компании:

- моделирование операционной деятельности. Моделирование инвестиционной деятельности;
- моделирование финансовой деятельности предприятия;
- описание экономического окружения и налоговой системы, учетной политики и структуры предприятия, имеющихся на начало проекта активов и пассивов;
- учет специфики бизнеса, включая ключевые факторы финансовой модели, сезонность, особенности расчета с поставщиками и покупателями, использование полуфабрикатов, основные статьи издержек и базы их разнесения.

Project Expert позволит провести количественную оценку рисков инвестиционного проекта:

- выполнить его статистический анализ (метод Монте-Карло) – оценить, на основе имитационного моделирования, воздействие случайным образом изменяющихся факторов на показатели эффективности проекта;
- учесть риски проекта в ставке дисконтирования – рассчитать ее по моделям WACC, CAPM, CCM.

Проведем расчеты по расходам, которые будут связаны с приобретением данной программы.

Стоимость Project Expert будет составлять 100 700 рублей на 2 рабочих места.

Стоимость сопровождения за 1 год будет составлять – 30 000 в год.

Итого расходов за 1 год применения системы: 130 700 рублей.

Последующие года: 30 000 – 20% (скидка корпоративным клиентам) = 6 000 рублей.

Мы считаем, что для данного предприятия, чистая прибыль которого в 2015 году составила 58 миллионов рублей расходы в размере 130 700 рублей повлияют незначительно на финансовый результат ООО «Куйбышеввазот-инвест».

За счет автоматизации инвестиционной деятельности предприятия время по принятию оптимальных управленческих решений сократится. Предприятие во время сможет реагировать на изменение внутренней и внешней среды с целью снижения рисков.

Тем самым, предприятие минимизирует свои финансовые потери в будущем.

Заключение

Рентабельность организации характеризует результативность деятельности организации.

Показатели рентабельности позволяют оценить, какую прибыль получает организация с каждого рубля средств, которые были вложены в активы. Существует определенная система показателей рентабельности.

Эффективность деятельности организации в условиях рыночной экономики оценивается ее финансовой результативностью. Конечным финансовым результатом деятельности организации, комплексно характеризующим эффективность его работы, является прибыль. Прибыль не только важнейший оценочный, но и качественный показатель. Прибыль выступает основным фактором стимулирования бизнеса. Прибыль создает финансовую основу для его расширения деятельности организации. Она служит характеристикой инвестиционной привлекательности компании и источником выплаты дивидендов собственникам. Налог на прибыль является основным источником формирования всех уровней бюджетов [6, 230].

Объектом бакалаврской работы являлось ООО «Куйбышевазот-инвест».

Предмет исследования – показатели рентабельности ООО «Куйбышевазот-инвест».

Цель исследования - проведение анализа рентабельности предприятия.

Информационной базой исследования послужили законодательные и нормативные документы, финансовая отчетность анализируемого предприятия за период 2013 – 2015 годы.

Решению поставленных задач отвечает структура данной бакалаврской работы.

Практическая значимость исследования. Применение предложенных мероприятий на объекте исследования.

Основными источниками формирования прибыли ООО «Куйбышевазот-инвест» в 2011-2015 гг. являются не результаты продажи ценных бумаг, а доход от переоценки ценных бумаг, получение лизинговых платежей, а также доходы по финансовым вложениям, в частности дивиденды, проценты по выданным займам. Увеличение чистой прибыли в 2012 г. по сравнению с 2011 г. на 27,5% связано в основном с переоценкой ценных бумаг, находящихся на балансе ООО «Куйбышевазот-инвест», до текущей рыночной стоимости, а также с ростом доходов по финансовым вложениям.

В 2013 г. убыток образовался в связи с выкупом ООО «Куйбышевазот-инвест» долей у участников ООО «Самара-Турбокон», и последующим выходом из состава участников ООО «Самара-Турбокон».

Чистая прибыль в 2014-2015 гг. была получена в результате дохода от лизинговых платежей, уменьшения процентов к уплате и сокращения прочих расходов.

За период 2010-2012 гг. рентабельность активов ООО «Куйбышевазот-инвест» увеличилась с 0,46% до 11,55%. Рост показателя обусловлен увеличением чистой прибыли компании в связи с переоценкой ценных бумаг до текущей рыночной стоимости. В 2013 г. рентабельность активов снизилась по причине уменьшения чистой прибыли ООО «Куйбышевазот-инвест» в связи с выходом ООО «Куйбышевазот-инвест» из состава участников ООО «Самара-Турбокон», а также по причине уменьшения величины долгосрочных финансовых вложений.

В 2014 г. значение показателя рентабельности активов увеличилось и составило 2,04%. Рост данного показателя объясняется увеличением чистой прибыли ООО «Куйбышевазот-инвест» по итогам отчетного периода на 46 766,2 тыс.руб., а также значительным уменьшением балансовой стоимости активов за счет значительного сокращения величины долгосрочных финансовых вложений и сокращением займов, предоставленных организациям на срок более 12 месяцев.

По итогам 2015 г. рентабельность активов увеличилась по сравнению с 2014 г. и составила 5,58. Положительной динамике данного показателя в основном способствовало увеличение чистой прибыли ООО «Куйбышевазот-инвест» в отчетном году на 157% по сравнению с 2014 г.

На конец периода 2015 года предприятие имеет 2 класс финансовой устойчивости – это говорит о том, что оно имеет хорошее финансовое состояние. Но, наблюдается незначительный уровень риска взаимоотношений партнеров с данным предприятием.

В целом, можно сделать вывод о том, что в 2015 году наблюдается рост всех показателей рентабельности предприятия.

В качестве рекомендаций по сохранению показателей рентабельности ООО «Куйбышевазот - инвест» нами было предложено в первую очередь уделить внимание снижению рисков, которым подвержено предприятие.

Для снижения рисков ООО «Куйбышевазот-инвест» нами было предложено:

- размещать средства, полученные путем выпуска облигаций, с доходностью не ниже, чем процентная ставка по облигациям плюс все расходы, связанные с организацией и обслуживанием выпуска облигаций;
- в случае необходимости – пересматривать норму доходности вложений, требуемую для исполнения обязательств по облигациям.

Мы предлагаем предприятию осуществить следующие действия в случае отрицательного влияния изменения в стране и регионе на его деятельность:

- ужесточение платежной дисциплины;
- пересмотр программы долгосрочных инвестиций;
- оптимизация расходов.

Также нами было предложено внедрить более эффективную автоматизированную систему по анализу и управлению финансовыми рисками на предприятии.

Project Expert это одна из самых лучших в своём классе программ, которая стала, благодаря своим возможностям, стандартом для бизнес-планирования и оценки инвестиционных проектов в России, странах СНГ и Балтии.

Аналитическая система Project Expert позволит «прожить» планируемые инвестиционные решения без потери финансовых средств, предоставить необходимую финансовую отчётность потенциальным инвесторам и кредиторам, обосновать для них эффективность участия в проекте.

За счет автоматизации инвестиционной деятельности предприятия время по принятию оптимальных управленческих решений сократится. Предприятие во время сможет реагировать на изменение внутренней и внешней среды с целью снижения рисков. Тем самым, предприятие минимизирует свои финансовые потери в будущем.

Цель бакалаврской работы была достигнута, то есть был проведен анализ финансовой устойчивости предприятия.

Список использованной литературы

1. Трудовой кодекс Российской Федерации (с изменениями на 6 апреля 2015 года) – Электронный ресурс. URL: <http://www.consultant.ru>
2. Налоговый Кодекс РФ – Электронный ресурс. URL: <http://www.consultant.ru>
3. Федеральный закон от 26.07.2006 N 135-ФЗ («О защите конкуренции» – Электронный ресурс. URL: <http://www.consultant.ru/about/software/>
4. Федеральный закон РФ «О бухгалтерском учете» от 06.12.2012 № 402-ФЗ. - Электронный ресурс URL: <http://www.consultant.ru>
5. Александер Р. Секреты успешных продаж / Рой Александер, Б. Чарлз .; пер. с англ. О.О.Озеровой. - М.: АСТ МОСКВА, 2010.-410 с.
6. Алпатов А. Реструктуризация предприятий: механизмы и организационные меры // Экономист. – 2015. – №3. – С. 26.
7. Андрейчиков А. В. Стратегический менеджмент в инновационных организациях. Системный анализ и принятие решений: Учебник / А.В. Андрейчиков, О.Н. Андрейчикова. – М.: Вузовский учебник: НИЦ Инфра-М, 2014. – 396 с. <http://znanium.com/bookread.php?book=363457>
8. Армстронг Г. Основы маркетинга, 5-е европейское изд. / Г. Армстронг, В. Вонг, Ф. Котлер, Д. Сондерс; пер. с англ. А. Назаренко, А. Свирид. - М.: ООО «И.Д.Вильямс», 2013. -752 с.
9. Алтухова М.В. Пример анализа прибыли и рентабельности // Справочник экономиста. – 2015. - №1. – С. 34-38.
10. Багиев Г.Л., Тарасевич В.М. Маркетинг: учебник для вузов, 3-е изд. / Под общ. ред. Г. Л. Багиева.- СПб.: Питер, 2015, -576 с.: ил.- (Серия «Учебник для вузов»).
11. Баздникин А.С. Цены и ценообразование: учебное пособие / А.С. Баздникин. – 2-е изд. перераб.и доп. - М.: Издательство Юрайт, 2015.-370 с.- (Основы наук).

12. Бакшт К.А. Построение отдела продаж: с «нуля» до максимальных результатов, 3-е изд. / К.А. Бакшт. - СПб.: Питер, 2015.-304 с.: ил.- (Серия «Искусство продаж»).
13. Бакшт К.А. Усиление продаж / К. А. Бакшт. - СПб.: Питер, 2010.-304 с.: ил.- (Серия «Искусство продаж»).
14. Беляев В.И. Маркетинг: основы теории и практики: учебник / В. И. Беляев. - М.: КноРус, 2010. - 680 с.
15. Бригхэм Ю., Эрхардт М. Финансовый менеджмент. 10-е изд./ Пер. с англ. под ред. к.э.н. Е.А. Дорофеева. - СПб.: Питер, 2010.- 960 с.: ил.- (Серия «Академия финансов»).
16. Гарабцов В.В. Управление затратами на предприятиях сферы сервиса. Учебник для специальности 080502.65 Экономика и управление на предприятии (в сфере сервиса) / В.В. Гарабцов, Г.Г. Линькова. – СПб.: СПбГУСЭ, 2013. – 207 с.
17. Грибов В.Д. Экономика предприятия: учебник. Практикум / В. Д. Грибов, В. П. Грузинов. 5-е изд., перераб. и доп.- М.: КУРС:ИНФРА-М, 2014. – 448 с.
18. Гамаюнов Б.П. Маркетинг и продажа услуг: книга о правильной продаже и покупке услуг / Б.П. Гамаюнов, Г.Н.Дятлова.- Ростов н/д: Феникс, 2013.-416 с. - (Бизнес-класс).
19. Гладких И. В. Ценовая стратегия компании: ориентация на потребителя [Электронный ресурс]: монография / И. В. Гладких; Высшая школа менеджмента СПбГУ. — СПб.: Изд-во «Высшая школа менеджмента», 2014. - 472 с. URL: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=492847> - (Дата обращения 16.02.2015 г.)
20. Годин А. М. Маркетинг [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров / А. М. Годин. - Изд. 10-е, перераб. и доп. - М.: Изд: «Дашков и К», 2014. - 656 с.

21. Горшкова Л.А. Анализ конкурентоспособности субъекта хозяйствования / Л.А. Горшкова // Аудит и финансовый анализ. – 2016 –№3. – с. 43 - 49
22. Дональд Р. Л. Управление продуктом: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Маркетинг», «Коммерция», «Менеджмент»/ Р. Л. Дональд, С. В. Рассел; пер. с англ. – 4– е изд.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.-719 с. -(Серия «Зарубежный учебник»).
23. Зимин Н.Е. Техничко-экономический анализ деятельности предприятий: Учебник. - М.: Колос, 2012. - 256с.
24. Елизаров, Ю.Ф. Экономика организаций (предприятий): Учебник для вузов /Ю.Ф. Елизаров. – 3-е изд., испр. – М.: Изд.: «Экзамен», 2015.-494 с. (Серия «Учебник для вузов»).
25. Ерёмин В.Н. Маркетинг: основы и маркетинг информации: учебник / В. Н. Маркетинг. - М.: КноРус, 2015. – 648с.
26. Кузнецова О.И., Сильчева Л.В., Масленникова Е.Г., Макеева Д.Р. Аспекты МІСЕ-туризма и его организации // Сервис в России и за рубежом. – 2015. – Т.8. - №2 (49). – С. 40-52.
27. Финансы предприятий: Учеб пос. / Е.И. Бородина, Ю.С. Голикова, Н.В. Колчина, З.М. Смирнова; Под ред. Е.И. Бородиной. – М.: Банки и биржи; ЮНИТИ, 2014. – 208 с.
28. Финансовое управление компанией / Общ. ред. Е.В. Кузнецовой. – М.: Правовая культура, 2013. – 338 с.
29. Финансовое управление фирмой / Под ред. В.И. Терехина. – М.: ОАО «Издательство «Экономика», 2014. – 154 с.
30. Черникова Ю.В., Юн. Б.Г., Григорьев В.В. Финансовое оздоровление предприятий: теория и практика: Учеб.-практич. пособие. – М.: Дело, 2013. – 472 с.
31. Экономика предприятия: Учебник / Под ред. проф. Н.А. Сафронова. – М.: Экономистъ, 2010. – 608 с.

32. Бобрышев А., Кузенков А., Остапенков Д. Планирование и банкротство – понятия совместимые // Экономист. – 2013. – №5. – С. 88.
33. Глушецкий А. Реструктуризация: поводов много, а решение одно // Экономика и жизнь. – 2013. – №45 (ноябрь). – С. 27.
34. Зарук Н., Винничек Л. Управление финансовой устойчивостью предприятий // Экономика, управление. – 2015. – №12. – С. 51 – 59.
35. Иванова И.В. Методологические вопросы антикризисного анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия // Исследовано в России. – 2010. – №3. – С. 35 – 37.
36. Грищенко О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. - Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2012. - 112с.
37. Васина С.В. Считаем среднесписочную численность работников // Зарплата. – 2015. - №1 – с. 45-48
38. Мазурова И.И., Белозерова Н.П., Леонова Т.М., Подшивалова М.М. Анализ эффективности деятельности предприятия: Учебное пособие. – СПб.: изд-во СПбГУЭФ, 2010. – 113 с.
39. Савицкая Г.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. – М.: 2013. – 330с.
40. Савицкая Г.В. Экономический анализ. – М.: Н. изд., 2010. – 328с.
41. Радионов Н.В., Радионова С.П. Основы финансового анализа: математические методы, сист. подход: Учебник.– СПб.: Альфа, 2013. -259с.
42. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. 4-е изд. перераб. и доп. (серия «Высшее образование»). – М.: Инфра-М. – 2014. – 356 с.
43. Чеглакова С.Г. Финансовый анализ деятельности предприятия: Учебное пособие. – Рязань: Узоречье, 2012. - 128с.
44. Чернышева Ю.Г., Чернышев Э.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации: Учебное пособие. – М.: Март, 2012. - 129с.

45. Чернов В.А. Управленческий учет и анализ коммерческой деятельности – М.: Финансы и статистика, 2010. – 381с.

46. Hayajneh, O. S. The Impact of Working Capital Efficiency on Profitability an Empirical Analysis on Jordanian Manufacturing Firms [Text] / O. S. Hayajneh, F. L. A.Yassine // International Research Journal of Finance and Economics. – 2011. – Т. 66. – №. 2011. – pp. 67-69.

47. Kaur, H. V. Managing efficiency and profitability through working capital: An empirical analysis of BSE 200 companies [Text] / H. V. Kaur, S. Singh // Asian Journal of Business Management. – 2013. – Т. 5. – №. 2. – pp. 197-207.

48. Rampini, A. A. Collateral and capital structure [Text] / A. A. Rampini, S. Viswanathan // Journal of Financial Economics. – 2013. – Т. 109. – №. 2. – pp. 466-492.

49. Sekar, M. A. Study on Capital Structure and Leverage of Tata Motors Limited: Its Role and Future Prospects [Text] / M. A. Sekar, M. M. Gowri., M. G. Ramya // Procedia Economics and Finance. – 2014. – Т. 11. – pp. 445-458.

50. Welch, I. Two Common Problems in Capital Structure Research: The Financial-Debt-To-Asset Ratio and Issuing Activity Versus Leverage Changes [Text] / I. Welch //International Review of Finance. – 2011. – Т. 11. – №. 1. – pp. 1-17.

Приложения

Приложение А (обязательное)

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н

Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 20 15 г.

Дата (число, месяц, год) _____ Форма по ОКУД _____
 Организация ООО "Куйбышевазот - инвест", в Самарском отделении № 6991 ОАО по ОКПО _____
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ по ОКПО _____
 Вид экономической деятельности Инвестиционная деятельность по ОКВЭД _____
 Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКФС/ОКФС _____
 Общество с ограниченной ответственностью по ОКФС/ОКФС _____
 Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____ по ОКЕИ _____
 Местонахождение (адрес) 445007, Самарская область, Тольятти, _____
 Новоавдоская, д.6 _____

Коды		
0710001		
31	12	2015
13777902		
6323070396/632401001		
65.23.1.67.12.2		
65	16	
384	(385)	

Пояснения ¹	код	На 31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
		20 15 г. ³	20 14 г. ⁴	20 13 г. ⁵
Нематериальные активы	1110			
2.1 Результаты исследований и разработок	1120			
2.1 Основные средства	1150			
2.1 Доходные вложения в материальные ценности	1160	2 048	2 958	3 888
3.1 Финансовые вложения	1170	960 669	1 040 717	3 000 679
2.2 Отложенные налоговые активы	1180	41 659	41 659	57 323
2.2 Прочие внеоборотные активы	1190			
Итого по разделу I	1100	1 024 376	1 085 334	3 061 870
4.1 Заласы	1210			
5.1 Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220			
5.1 Дебиторская задолженность	1230	8 501	8 280	53 702
Финансовые вложения	1240	6 000		
Денежные средства	1250	217	10 204	4 113
Прочие оборотные активы	1260	461	2 084	3 666
Итого по разделу II	1200	15 179	20 548	61 481
БАЛАНС	1600	1 039 555	1 105 882	3 123 351

Форма 0710001 с. 2

Пояснения ¹	код	На 31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
		20 15 г. ⁴	20 14 г. ⁴	20 13 г. ⁵
Уставный капитал (складочный капитал, Собственные акции, выкупленные у акционеров)	1310	30	30	30
1320				
1340 Переоценка внеоборотных активов				
1350 Добавочный капитал (без переоценки)				
1360 Резервный капитал	5	5	5	5
1370 Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	996 613	938 559	915 976	
Итого по разделу III	1300	996 648	938 594	916 011
1410 Заемные средства	5 421	23 998	2 174 225	
1420 Отложенные налоговые обязательства	32 433	32 433	32 433	
1430 Резервы под условные обязательства				
1450 Прочие обязательства				
Итого по разделу IV	1400	37 854	56 431	2 206 658
5.3 Заемные средства	1510			
1520 Кредиторская задолженность	5 053	110 857	682	
1530 Доходы будущих периодов				
1540 Резервы предстоящих расходов				
1550 Прочие обязательства				
Итого по разделу V	1500	5 053	110 857	682
БАЛАНС	1700	1 039 555	1 105 882	3 123 351



Генеральный бухгалтер: Соболева Л.В. (подпись) 20 15 г.
 Главный бухгалтер: Фаттахова И.Н. (подпись) (расшифровка подписи)

1. Указывается номер соответствующего положения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ГБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 18.03.2004 № 26н.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается промежуток год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Назначенная организация или/или указанный раздел "Честное финансирование". В поле показателей "Уставный капитал", "Добавочный капитал", "Земельный налог" и другие формы отчетности вычислитель или скриптовый показатель, указывается в круглые скобки.

Приложение Б (обязательное)

Подготовлено с использованием системы КонсультантПлюс
Продолжение приложения №1
к Распоряжению О сборе данных
для составления отчетности по МСФО

Отчет о финансовых результатах за январь-декабрь 20 15 г.

ООО "Куйбышевгазот - инвест", в Самарском отделении № 6991 ОАО
 Организация Сбербанка России по ОКПО 13777902
 Идентификационный номер налогоплательщика по ИНН 6323070398/632401001
 Вид экономической деятельности Инвестиционная деятельность по ОКВЭД 65.23.1.67.12.2
 Организационно-правовая форма/форма собственности Общество с ограниченной ответственностью по ОКОПФ/ОКФС 65 по ОКЕИ 16
 Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)

Коды		
0710001		
31	12	2015
13777902		
6323070398/632401001		
65.23.1.67.12.2		
65	16	
384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	код	За I-XII	За I-XII
			20 15 г. ³	20 14 г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	81 158	78 403
	Себестоимость продаж	2120	910	910
	Валовая прибыль (убыток)	2100	80 248	77 493
	Коммерческие расходы	2210		
	Управленческие расходы	2220		
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	80 248	77 493
	Доходы от участия в других организациях	2310	39 199	33 386
	Проценты к получению	2320	2 638	53 940
	Проценты к уплате	2330	-2 065	50 688
	Прочие доходы	2340	43 622	57 613
	Прочие расходы	2350	93 242	133 497
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	74 530	38 247
	Текущий налог на прибыль	2410	16 476	
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	1 570	8 015
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
	Изменение отложенных налоговых активов	2450		-15 664
	Прочее	2460		
	Чистая прибыль (убыток)	2400	58 054	22 583

Форма 0710002 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	код	За I-XII	За I-XII
			20 15 г. ³	20 14 г. ⁴
	СПРАВОЧНО			
	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 ⁶	2500	58 054	22 583
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		



Руководитель

Смолева Л.В.

Смолева Л.В.

(подпись)

(расшифровка подписи)

20 15 г.

Главный бухгалтер

Фаттахова И.Н.

Фаттахова И.Н.

(подпись)

(расшифровка подписи)

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.

2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации).

3. Указывается отчетный период.

4. Указывается период предшествующего года, аналогичный отчетному периоду.

5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.

6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода".

Финансовый отчет № 1

Бакалаврская работа выполнена мною самостоятельно.

Использованные в работе материалы и концепции из опубликованной научной литературы и других источников имеют ссылки на них.

Отпечатано в 1 экземпляре.

Библиография составляет 51 наименований.

Один экземпляр сдан на кафедру « ____ » _____ 2016 г.

Дата « ____ » _____ 2016 г.

Студент _____

(Подпись)

(И.С. Ванеков)

(Имя, отчество, фамилия)