

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 «Повышение финансовой устойчивости предприятия нефтехимической промышленности (на примере ООО «Новокуйбышевский завод катализаторов»)»

Студент

Д.А. Семёнов

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

А.А. Шерстобитова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Допустить к защите

Заведующий кафедрой _____

« _____ » _____ 2016г.

Тольятти 2016

Аннотация

Способность хозяйствующего субъекта финансировать свою деятельность на расширенной основе, противостоять возмущениям нестабильной внешней среды и обеспечивать свою платежеспособность в неблагоприятных условиях позволяет сделать вывод о его финансовой устойчивости. Этим обоснован выбор темы исследования бакалаврской работы и ее актуальность.

Цель бакалаврского исследования состоит в разработке практических рекомендаций по повышению финансовой устойчивости на примере ООО «Новокуйбышевский завод катализаторов».

Объектом бакалаврского исследования выступает ООО «Новокуйбышевский завод катализаторов».

Практическая значимость работы заключается в том, что результаты исследования и предложенные рекомендации могут быть использованы в исследуемой организации при планировании финансово-хозяйственной деятельности предприятия, с целью улучшения финансового состояния хозяйствующего субъекта.

Бакалаврская работа составляет 79 страниц, имеет 3 главы, 45 использованных литературных источников.

В первой главе работы рассмотрены теоретические аспекты управления финансовой устойчивостью предприятия. Во второй главе работы показаны результаты выполненного анализа финансовой устойчивости предприятия ООО «Новокуйбышевский завод катализаторов». В третьей главе рассматриваются пути, направленные на улучшение финансовой устойчивости и оценивается эффективность предложенных мероприятий.

Ключевые слова: финансовое состояние, платежеспособность, ликвидность, прибыль, рентабельность, экономическая эффективность, капитал.

Содержание

Введение.....	4
1. Теоретические аспекты финансовой устойчивости предприятия	6
1.1. Понятие и виды финансовой устойчивости предприятия.....	6
1.2. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия.....	13
1.3. Методика оценки финансовой устойчивости предприятия.....	18
2. Анализ финансовой устойчивости ООО «Новокуйбышевский завод катализаторов».....	28
2.1. Краткая характеристика объекта исследования.....	28
2.2. Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости.....	31
2.3. Анализ относительных показателей финансовой устойчивости.....	35
3. Направления повышения финансовой устойчивости ООО«Новокуйбышевский завод катализаторов»	41
3.1. Пути оптимизации структуры баланса предприятия.....	41
3.2. Разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости и их экономическое обоснование.....	44
Заключение	53
Список использованных источников	55
Приложение	59

Введение

Актуальность работы заключается в том, что в условиях рынка финансовая устойчивость обеспечивает гарантию работоспособности и стабильности предприятия.

Платежеспособность и финансовая стабильность являются главными особенностями финансовой деятельности и экономической активности предприятия в условиях рыночной экономики. Если компания финансово стабильна, платежеспособна, то она имеет преимущество перед другими предприятиями при рассмотрении поставщиков, в инвестиционной привлекательности и в выборе квалифицированного персонала. Рыночная экономика требует, чтобы предприятия улучшили экономическую эффективность производства, конкурентоспособность изделия и услуг на основе ввода достижений научного и технологического прогресса, эффективных форм правления и управления производством, преодолев неумелое управление.

Финансовое состояние понимается как способность предприятия финансировать свои операции. Это характеризуется обеспеченностью ресурсами, необходимыми для оптимальной работы предприятия, выполнимости их размещения и эффективности использования, финансовыми отношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью - и финансовой устойчивостью.

Цель бакалаврского исследования состоит в разработке практических рекомендаций по повышению финансовой устойчивости на примере ООО «Новокуйбышевский завод катализаторов».

Достижение цели бакалаврской работы обеспечивается решением следующих теоретических и практических задач:

– выявить сущность и ключевые характеристики понятия «финансовая устойчивость хозяйствующего субъекта»;

– проанализировать показатели финансовой устойчивости ООО «Новокуйбышевский завод катализаторов»;

– разработать мероприятия по эффективности финансовой устойчивости объекта исследования.

Объектом бакалаврского исследования выступает ООО «Новокуйбышевский завод катализаторов».

Предметом бакалаврского исследования является финансовая устойчивость предприятия.

Информационно-эмпирической базой исследования послужили данные финансовой отчетности ООО «Новокуйбышевский завод катализаторов» за 2013-2015 гг.

Основой выпускной квалификационной работы послужили работы отечественных и зарубежных экономистов в сфере вопросов финансового менеджмента. Так же использовались материалы периодических изданий, источники энциклопедической природы, а так же юридические материалы. Все это сформировало теоретическое и методологическое основание для работы.

Информационно-аналитическую основу составили годовые финансовые отчеты предприятия за 2015, 2014, 2013 годы.

Выпускная квалификационная работа включает в себя введение, три главы, заключение, список используемых материалов при написании бакалаврской работы, ряд приложений.

В первой главе выпускной квалификационной работы даны определения понятия, сущности финансовой устойчивости и раскрыты методы анализа.

Во второй главе нами проведён анализ финансовой устойчивости предприятия.

В третьей главе работы разработаны мероприятия по улучшению финансовой устойчивости и показан эффект от этих мероприятий.

1. Теоретические аспекты финансовой устойчивости предприятия

1.1. Понятие и виды финансовой устойчивости предприятия

Термин «устойчивость» можно рассматривать как общенаучное понятие с единым смысловым и функциональным содержанием, но имеющее специфическое проявление в зависимости от содержания научного поиска.

В целом, разделяя подобную трактовку, отметим, что для адекватной трактовки динамических процессов, происходящих на любом предприятии, более приемлемым представляется использование дефиниции «финансовая устойчивость», а не «динамическое равновесие», так как равновесие выступает как одна из характеристик устойчивости. При реализации динамического подхода предприятие рассматривается как постоянно изменяющаяся система, подверженная разностороннему влиянию внешней среды. Отметим, что именно финансовая устойчивость является ключевым фактором обеспечения эффективного развития любого экономического субъекта.

Финансовая устойчивость в экономической литературе излагается по разному, есть также много разногласий согласно существенным особенностям понятия финансовой стабильности предприятия, относительно определения цели и ее структуры.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется отношением собственных и заемных средств, их степенью накопления, в результате экономической активности, так же отношением краткосрочных и долгосрочных обязательств, способностью обеспечивать материальные оборотные активы собственными источниками.

Финансовой устойчивостью обозначают способность организации поддерживать свою деятельность определенный период времени, включая обслуживание полученных кредитов и обеспечение высококачественного производства

Также финансовая устойчивость предприятия понимается как оценка уровня риска операций предприятия по отношению к балансу или превышению

доходов над расходами. Финансовая стабильность является характерным свидетельством стабильного превышения дохода над расходам, свободного маневрирования деньгами предприятия и их эффективного использования, непрерывного производственного процесса и реализации продукции.

Финансовая устойчивость является сложным понятием которое можно расшифровывать как состояние финансовых ресурсов, распоряжение и использование, которое предоставляет развитие предприятия на основе увеличения прибыли и собственного капитала, при этом сохранив в условиях допустимого риска уровень платежеспособности и кредитоспособности.

Понятие «финансовая устойчивость» выступает сложным определением, которое характеризуется разными подходами, которые трактуют данные дефиниции по своему.

Обобщив данные подходы к определению понятия «финансовая устойчивость» таким образом данное определение можно сгруппировать и отразить в таблице 1.1.

Таблица 1.1 - Дефиниции понятия «экономическая устойчивость»

№	Автор	Экономическое содержание понятия «экономическая устойчивость»
1.	Сафронов Н.А.	Термин «экономическая устойчивость» может предполагать процесс, в результате которого предприятие должно получить благо, удовлетворяющее определенными потребностями. Таким образом под экономической устойчивостью можно понимать как деятельность субъекта, осуществляющего хозяйственную деятельность, результатом которого выступает доход. прибыль.
2.	Скляренко В.К.	под устойчивостью хозяйственного субъекта можно понимать как способность сохранить свою финансовую, производственную, технологическую и иную деятельность после внешнего воздействия.
3.	Ковалев В.В.	понимает под экономической устойчивостью хозяйствующего субъекта можно понимать оптимальное упорядочение взаимосвязей и процедуру формирования пространственно-временных последовательностей взаимодействия материальных, информационных и финансовых элементов предприятия.
4.	Савицкая Г.В.	трактует устойчивость, тем что, прибыль больше на предприятии, тем устойчивее, жизнеспособнее хозяйствующий субъект, следовательно меньше вероятности банкротства предприятия при воздействии внешних неблагоприятных факторов.

Под понятием финансовая устойчивость существует тесная связь с понятием экономическая устойчивость.

В данных условиях у финансовой устойчивости существует следующая структура:

текущая устойчивость – то есть на данный момент времени;

формальная устойчивость – создаваемая и поддерживаемая государством;

потенциальная устойчивость – устойчивость связанная с преобразованиями и с учетом постоянно изменяющихся внешних условий;

реальная устойчивость – устойчивость в условиях конкурентной борьбы и с учетом возможности осуществить расширение производства.

Финансовая устойчивость предприятия является основной составляющей финансового положения, представляя самый просторный, сконцентрированный запас прочности, так же отражает степень капиталовложений в этом предприятии. Это содержание финансового состояния, которое характеризует платежеспособность предприятия. Контроль финансовой стабильности является важной задачей управления во время всего функционирования предприятия с целью предоставить независимость от внешних партнеров (внешняя финансовая стабильность – постоянно отвечать по долгам и обязательствам) и рациональность- покрытия активов финансовыми источниками (внутренняя финансовая стабильность).

Если в случае неблагоприятных изменений внешней среды организация способна обычно функционировать, своевременно и полностью выполнить обязательства по выплатам персоналу, поставщикам, в бюджет и внебюджетные фонды и одновременно справляться с текущими планами и стратегическими программами, то можно признать такое финансовое состояние устойчивым.

Есть условие финансовой стабильности организации, состоящее в том, что бы у организации были в наличии активы, по структуре и размеру способствующие перспективному развитию, и надежные источники их формирования.

Значимость определения «финансовая устойчивость» хозяйствующего субъекта может подтверждаться следующими высказываниями, например Кипермана Я.Г. понимает под финансовой как: «...обеспечение хозяйствующему субъекту устойчивость, выживаемость, в условиях большой конкуренции, а также обеспечения эффективности и рентабельности производства».[22]

Таким образом, финансовую устойчивость можно охарактеризовать как: состояние, обеспечивающее развитие на основе увеличения стоимости капитала при сохранении соответствующего уровня платежеспособности и кредитоспособности в процессе формирования и использования финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта;

– состояние, в результате которого предприятие за собственный счёт используя собственные источники, вложенные в активы, с целью недопущения дебиторской и кредиторской задолженности и обеспечивать в срок оплату по своим обязательствам;

– обеспечение источниками формирования производственных запасов, так как обеспеченность запасами и затратами является важной причиной платежеспособности хозяйствующего субъекта;

– обеспечение стабильности финансового положения хозяйствующего субъекта, обеспечивающая достаточным процентом собственного капитала в структуре источников финансирования.

Поэтому многими авторами рассматриваются следующие моменты при рассмотрении определения «финансовая устойчивость», которая характеризуется:

– платежеспособностью хозяйствующего субъекта, как в текущий момент, так и в дальнейшем развитии;

– определения оптимальности структуры источников формирования;

– осуществление рационального распределения финансовых ресурсов.

Тем самым обобщив данную характеристику определения «финансовой устойчивости», мы можем дать своё определение финансовой устойчивости, т.е.

под финансовой устойчивостью понимается состояние хозяйствующего субъекта, характеризующейся оптимальной структурой источников образования имущественного состояния, при котором обеспечивается собственной платежеспособностью». С понятием финансовая устойчивость взаимосвязаны такие понятия как финансовое состояние, платежеспособность, финансовая несостоятельность, банкротство и финансовый кризис.

Недостаточная степень раскрытия проблемы финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов на современном этапе развития отмечается актуальностью проведения исследовательской работы в области анализа финансовой деятельности предприятий.

До сих пор нет единого подхода к определению понятия финансового состояния и определения его связи с понятием «финансовая устойчивость».

Отсутствие конкретики и однозначного понятия усложняет на практике дать реальную оценку финансовой устойчивости. Многие экономисты, такие как Баканов М.И. и Шеремет А.Д. трактуют, понятие финансовое состояние характеризуется путём размещения и использования финансовых ресурсов хозяйствующих субъектов. [7,39] Кроме этого, по мнению другого экономиста Ковалева В.В. под финансовым состоянием понимается имущественное и финансовое положение хозяйствующих субъектов, результатами которых даёт возможность дальнейшему развитию, а так же даётся оценка финансовой устойчивости, составляющая часть оценки финансового состояния компании.

Например, Савицкая Г.В. даёт определение финансовой устойчивости и финансового состояния практически одинаковые. Под финансовой устойчивостью хозяйствующего субъекта понимается способность предприятия по функционированию и развитию, а также обеспечивать своё равновесие в области активов и пассивов финансовой отчётности, гарантирующей предприятию собственную платежеспособность и инвестиционную привлекательность тем самым обеспечивая устойчивое финансовое положение.

Кроме этого под финансовой устойчивостью выступает индикатор повышения финансового благосостояния компании, т.е. обеспечения оценки

финансовой устойчивости, позволяющей дать реальную оценку финансового состояния компании. Рассматривая взаимосвязь двух понятий «финансовая устойчивость» и «платежеспособность» выделим два подхода. Сущность финансовой устойчивости экономист Грачев А.В. связывает с платежеспособностью предприятия как финансовая устойчивость гарантированная платежеспособностью, независимостью от случайной рыночной экономики».[15] По мнению Н.А. Васиной понятие «платежеспособность» и «финансовая устойчивость» сводится к определению платежеспособности и финансовой устойчивости выступающей важными характерными чертами в условиях рыночной экономики для хозяйствующего субъекта.[13]

Многогранность понятия «финансовая устойчивость» хозяйствующего субъекта, оно более полно даётся в отличие от понятия «платежеспособность», включающая оценку с различных сторон, например финансовая устойчивость - это гарант платежеспособности и кредитоспособности хозяйствующего субъекта в результате формирования, распределения и использования финансовых ресурсов. Кроме этого, необходимо определиться со следующими суждениями, что финансовая устойчивость выступает индикаторами и показателями, отражающими финансовое состояние, а платежеспособность, в свою очередь позволяет оценить их финансовую устойчивость предприятия. Таким образом, давая характеристику содержания таких понятий как «банкротство» и «финансовый кризис» можно определить следующее. Юридический характер в большей степени носит банкротство, то есть неспособность лица удовлетворять все требования кредиторов. Банкротство хозяйствующих субъектов можно считать место при принятии факта арбитражным судом или после официального объявления о ней должником при его добровольной ликвидации.

Осуществляя оценку финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов позволит сделать выводы о наличии кризисных явлений в компании. Поэтому финансовые кризисы необязательно может приводить к банкротству

компании. В этом случае можно принять решительные меры, которые основываются на показателях финансового положения предприятия, тем самым представляется возможность вывода компании из финансового кризиса и избежать его ликвидации. По мнению Т.Б. Бердниковой определение финансового кризиса как объективного экономического процесса трактуется как: «Кризис неизбежен в деятельности любой компании и может повсеместно проявиться.[10]

Кроме этого, финансовый кризис можно рассмотреть не только как неизбежность, но и как нужный процесс, дающий импульс для дальнейшего развития компании. Его объективная сторона отражается в закономерности его наступления, а так же и в возможности его разрешения». Данная система механизмов в оценке угроз банкротства компании должна быть скорректирована с учетом всех особенностей в его финансово-хозяйственной деятельности компании и в его диагностики. В исследовании данных вопросов в обеспечении финансовой устойчивости компании может позволить разработать такую схему принятия управленческих решений по стратегическому управлению финансовой устойчивости. (рисунок 1.1)

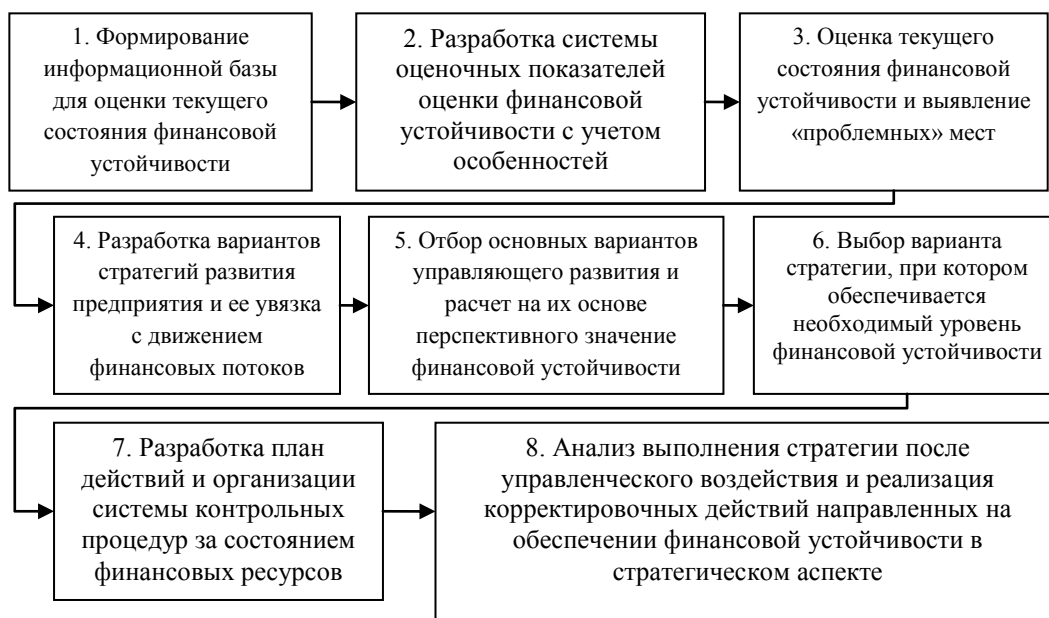


Рисунок 1.1 - Процесс и этапы принятия управленческих решений в области анализа финансовой устойчивостью

На рисунке 1.1 рассмотрим этапы процесса принятия управленческих решений в анализе финансовой устойчивости в стратегическом аспекте. Хорошим признаком обеспечения финансовой устойчивости организации является достаточный объем продаж, если доходы от продажи товаров или услуг не покрывают расходы, и не предоставляет прибыль, необходимую для нормальных операций, то данное состояние предприятия нельзя назвать устойчивым.

Одним из важных признаков финансовой стабильности является способность организации вовремя и в полной мере отвечать по своим обязательствам перед другими объектами экономики, т.е. платежеспособность. В первую очередь, платежеспособность, это следствие ликвидности активов предприятия, его непрерывных и прибыльных операций, возможности свободного маневрирования деньгами, и т.д. Сохраняя платежеспособность в условиях допустимого уровня предпринимательского риска, вызванного и природой операций организации и колебаниями условий рынка, называют гарантируемой платежеспособностью.

Финансовая стабильности предоставляется всей производственной деятельностью и экономической активностью организации, способность организации развиваться за свой собственный счет является самым верным доказательством устойчивости

Таким образом, под главной целью в области анализа финансового состояния предполагается оценка и определение внутренних проблем для предприятия с целью подготовки обоснований и принятия управленческого решения, в области выхода из кризиса.

1.2. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия

Процесс систематизации факторов будет рассмотрен с применением модели влияния внешних и внутренних факторов.

Внешние факторы: социально-экономические; рыночные; факторы, характеризующие политическую, предпринимательскую и деловую

нестабильность, демографические и экологические изменения; характеризующие криминализацию и коррупцию в бизнесе, несовершенство налоговой и судебной систем и другие.

Внутренние факторы, связанные с: текущей деятельностью предприятий; с деятельностью привлечения инвестиций; с деятельностью осуществления финансовой работы на предприятии.

В процессе развития кризисного финансового состояния рассматривается отрицательное воздействие следующих факторов:

- существенное снижение эффективности использования как собственного и заёмного капитала, снижение рентабельности, сокращение прибыли;
- рост себестоимости и управленческих и коммерческих расходов повлекшей убыточность производства;
- не в полном объёме наличия собственного оборотного капитала, резкое снижение собственной кредитоспособности и платёжеспособности компании и другие.

Состав названных факторов дополнен факторами финансовой опасности. К ним отнесены:

- покупка акций, долговых обязательств компании конкурентами;
- наличие большой кредиторской задолженности;
- правовая система исполнения законов и защиты инвесторов не соответствует правовым критериям;
- кризис неплатежей.

В результате действия этих факторов может возникнуть реальная угроза периодической или полной остановки производства, признания предприятия финансово несостоятельным и в предельном случае банкротом.

Кроме этого на практике встречается и другая классификация факторов, которые оказывают большое влияние на финансовый результат, а именно делятся на:

- основные и второстепенные;
- простые и сложные;

– постоянные и временные.

Ещё можно выделить один фактор, который может оказывать существенное влияние на показатели финансовой устойчивости компании, связанным непосредственно с управлением денежных средств – это можно отнести к фактору времени.

Анализ указанных факторов является неременным условием прогнозирования финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов любой отрасли, которое, по нашему мнению, должно базироваться на использовании рейтингового показателя перспективной финансовой устойчивости, соответствующего следующим требованиям:

- 1) Базироваться не только на данных финансового анализа.
- 2) Иметь некоторый критерий, по которому можно было бы оценивать финансовую устойчивость организации.
- 3) Сигнализировать о возникновении критической ситуации.
- 4) Охватывать все важнейшие аспекты деятельности хозяйствующего субъекта, но не содержать избыточных факторов.
- 5) Учитывать отраслевые особенности организации.

Далее рассмотрим типы финансовой устойчивости предприятия на финансовую устойчивость предприятия.

Анализ экономической литературы дает основания говорить, что большинство ученых выражают финансовую устойчивость через относительные показатели, так называемые коэффициенты структуры капитала.

Влияние внутренних факторов было отражено в методике А.Д. Шеремета в области оценки финансовой устойчивости. Таким образом рассматривая выше изложенное, можно определить следующие важные факторы внутренней среды хозяйствующего субъекта, которые могут определить тип финансовой устойчивости: факторы, влияющие на структуру источников формирования имущества компании в соотношении с имущественной структурой предприятия; факторы, влияющие на долю собственных источников при финансировании оборотного капитала; факторы, влияющие на наличие

ликвидных активов, обеспечивающих платежеспособность компании на перспективу.

Таким образом, представленный перечень важных факторов, которые оказывают непосредственное влияние на финансовую устойчивость компании, на наш взгляд нужно дополнить другими факторами, а именно отраслевой принадлежностью предприятия; структурой выпускаемой продукции; состоянием производственных фондов; уровнем квалификации управленческого персонала.[40]

Многие перспективные компании знают, как обеспечить управление внутренними процессами. Производственные риски непосредственно связаны с такими сферами процесса производства, как обеспечение выбора технологий производства, способов поставки товаров и услуг своим клиентам, выбор оптимальных направлений научно-исследовательских работ и т.д. Поэтому с внешними факторами проблема другая, так как здесь можно иметь в виду, что эти внешние риски могут определяться событиями, которые происходят вне фирмы.

К внешним факторам относятся экономические условия хозяйствования, новые технологии, спрос на выпускаемую продукцию и уровень получаемых доходов населения, налоговая и кредитная политика страны, нормативно-законодательная база по контролю за деятельностью компании. В условиях нестабильности российской экономики практически невозможно применять методы количественной оценки, которые позволили бы применять механизм упорядочивания изучаемых внешних факторов и привести их в соответствующий вид. Поэтому делая какие – либо точные прогнозы по поводу оценки показателей финансовой устойчивости компании (с учетом изученных внешних факторов) в практическом плане невозможно. Так как их можно отнести к разряду неуправляемых.

Таким образом нам следует подчеркнуть и сказать, что происходит внешнее влияние факторов на внутренние, то есть внешние факторы

реализуются через внутренние факторы, тем самым происходит изменение количественное выражение последних.

Например, увеличение неплатежей на макроэкономическом уровне может привести к росту дебиторской и кредиторской задолженности компании, а в их структуре – к росту удельного веса просроченной дебиторской и кредиторской задолженности.

Следует так же отметить, что прямое и косвенное воздействие внешних факторов так же влияет на финансовую устойчивость компании. Данное деление факторов на внутренние и внешние позволят более корректно оценить характер и уровень влияния их на финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта. Конечно, осуществляя борьбу со многими внешними факторами хозяйствующим субъектам не по силам, но в данных условиях им необходимо проводить собственную стратегию, позволяющую устранить негативные последствия общего уровня спада производительности продукции.

Несмотря на важность всех составляющих внутренней среды предприятия, необходимо отметить, что предприятие – это, прежде всего, коллектив работающих на нем людей. От их способностей, образования, квалификации, опыта, отношения к труду, поведения и т.п. зависят, в конечном счете, имидж предприятия, качество выпускаемой продукции, разработка инноваций и умение использовать научно-технические достижения. Внутренняя среда предприятия формируется в зависимости от ее миссии, целей, которые во многом определяются внешней средой.

Таким образом в ходе данного исследования можно сделать следующие выводы, в условиях современной экономики, когда продолжается процесс глобализации, происходят все более заметные изменения, трансформации и качественные сдвиги в развитии современного общества, все большее количество предприятий понимают и осознают огромную роль инновационного развития в успешной организации деятельности своего предприятия, завоевания новых рынков, усилении конкурентоспособности. Предприятия, внедряя новые современные технологии в производство, обновляя

производственный потенциал, могут выпускать новые конкурентоспособные виды продукции, повышая при этом их качество, придавая им новые свойства.

При этом они создают и укрепляют свой имидж. Значение инновационной деятельности для предприятия постоянно возрастает. От уровня инновационной активности, масштаба и характера применения технологических инноваций зависит эффективность деятельности предприятия, возможность достижения устойчивого развития в современных условиях.

Основой устойчивого развития служит активная инновационная деятельность предприятия, которая необходима для обеспечения конкурентоспособности, как самого предприятия, так и его продукции в долгосрочном периоде. Можно сказать, что устойчивое развитие предприятия является логическим продолжением и результатом инновационного развития. Одним из основных факторов, обеспечивающих устойчивое развитие предприятия является совершенствование организационно - экономического механизма хозяйствования.

1.3. Методика оценки финансовой устойчивости предприятия

Для обеспечения устойчивого развития предприятия необходимо обеспечить устойчивый экономический рост, который представляет собой способность хозяйствующего субъекта наращивать объемы производства и реализации продукции при повышении эффективности использования имеющихся ресурсов и уменьшении степени воздействия внешних факторов на условия и параметры деятельности предприятия. При этом необходимо соблюдение принципов эффективности деятельности хозяйствующего субъекта.

В настоящее время в условиях рыночной неопределенности и конкуренции деятельность предприятий качественно меняется. Функционирование предприятия в современных условиях предполагает поиск и разработку каждым из них собственного пути развития. Предприятие является ведущим и важным элементом современной экономики, которое обеспечивает

рынок товарами и услугами, способствует развитию здоровой конкуренции и удовлетворению потребностей потребителей. Его деятельность базируется на инициативе предпринимателя, который действует на свой страх и риск.

При анализе главных источников средств создающих основную структуру оборотных активов и общую сумму запасов и затраты, характеризуют абсолютные индикаторы финансовой стабильности по методике вычисления, которая дана ниже.

Наиболее распространенным методом для обработки информации, содержащейся в отчетности, является анализ системы финансовых коэффициентов, их использование позволяет:

- показать разработанные тенденции, сильные и слабые места в организационной деятельности;
- сделать сравнения с подобными индикаторами однородных предприятий;
- провести предварительный анализ организационной деятельности;
- предложить пути и направления увеличения общей производительности.

Финансовая устойчивость определена отношением стоимости материальных оборотных активов (запасы и затраты) и размера собственных и заемных средств их формирования. Понятием финансовой устойчивости является предоставление источников формирования для запасов и затрат, платежеспособности выражается как ее внешнее проявление.

Излишек или отсутствие источников средств формирования запасов и затрат, полученных в форме разницы между размером источников средств и размером запасов и затрат, является абсолютный показатель финансовой стабильности, имеется ввиду с источниками как собственные оборотные активы, краткосрочные и долгосрочные обязательства.

Индикаторы, отражающие различную степень суммы различных типов источников, используются для характеристики источников формирования запасов и затрат:

1) величина собственных оборотных средств, она рассчитывается как разница между размером источников собственных средств и стоимостью основных средств и вложений;

2) наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат определяется разностью между оборотными активами и краткосрочной задолженностью;

3) показатель общей величины основных источников формирования запасов и затрат определяется как сумма собственных оборотных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов.

Этим показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют показатели обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования:

1) (+) излишек или (-) недостаток собственных оборотных средств

$$\Delta \text{СОС} = \text{СОС} - \text{З} \quad (1)$$

где З - запасы и затраты

2) (+) излишек или (-) недостаток собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств

$$\Delta \text{СДИ} = \text{СДИ} - \text{З} \quad (2)$$

3) (+) излишек или (-) недостаток общей величины основных источников для формирования запасов и затрат

$$\Delta \text{ОИЗ} = \text{ОИЗ} - \text{З} \quad (3)$$

Данные индикаторы преобразовываются в трехфакторную модель с учетом обеспеченности запасами и источниками их финансирования (М):

$$M = (\Delta \text{СОС}; \Delta \text{СДИ}; \Delta \text{ОИЗ}). \quad (4)$$

Этот модельный ряд выражает тип финансовой стабильности предприятия. В практике распространены четыре типа финансовой стабильности (табл. 1.2). Нормальную (допустимую) финансовую стабильность рассматривают, если сумма, которая привлечена в формирование запасов и затраты краткосрочных кредитов и заемных средств, не будет больше общей стоимости готовой продукции, а так же производственных запасов.

Таблица. 1.2 - Типы финансовой устойчивости предприятия

Тип финансовой устойчивости	Значение модели	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости
1. Абсолютная финансовая устойчивость	$M = (1, 1)$	Собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал)	Высокий уровень платежеспособности. Предприятие независимо от внешних займов
2. Нормальная финансовая устойчивость	$M = (0, 1)$	Сумма собственных оборотных средств и долгосрочных обязательств	Нормальная платежеспособность. Эффективное использование кредитных средств. Высокая выручка от текущих операций
3. Неустойчивое финансовое состояние	$M = (0, 0)$	Сумма собственных оборотных средств, и долгосрочных краткосрочных обязательств	Отклонение от нормальной платежеспособности. Есть потребность в привлечении дополнительных источников финансирования. Возможно улучшение платежеспособности
4. Кризисное (критическое) финансовое состояние	$M = (0, 0)$	—	Предприятие находится на стадии банкротства и полностью неплатежеспособно

В ходе выполнения анализа необходимо обозначить степень финансовой стабильности на начало и конец исследуемого периода, оценить её изменение в течение отчётного периода, определить причины изменений [20].

Главным образом, анализ финансовой устойчивости основывается на относительных индикаторах, поскольку трудно привести абсолютные меры баланса в условиях инфляции в сопоставимую форму. Анализ финансовых показателей состоит в сравнении полученных данных с рекомендуемыми нормами, изучении их изменений в отчетном периоде и ряде лет.

Коэффициенты, используемые для анализа финансовой стабильности в некоторой степени отражают уровень финансовой стабильности, но не дают ответ, нормальный ли это уровень. Вычисление происходит на индикаторах запланированного или фактического остатка активов и пассивов, уровень показателей отмечает точки оценки финансовой устойчивости, только с некоторыми оговорками и поправками.

Финансовое положение организации связано с тем, насколько отношение собственного капитала и заемного сбалансировано, для точной и общей

характеристики финансового состояния и тенденции его динамики достаточно сравнить некоторые финансовые коэффициенты.

Организация заинтересована в заемных средствах, так как:

- расходы по выплате процентов обычно ниже прибыли, которая достигается использованием заемных средств, что дает прирост доходности предприятия;
- процент при обслуживании заемного капитала рассматривают как расходы и не участвует в налогооблагаемой прибыли.

Организацию считают платежеспособной, если ее совокупные активы превышают сумму долгосрочных и краткосрочных обязательств.

Вместе с другими приемами и методами анализа финансовой стабильности возможно использовать метод «приведенной отчетности» («приведенного баланса»), по которому предположительно приведения текущего параметра к моменту начала внедрения планов и вычисления соответствующих исходных (отчетных) индикаторов финансовой устойчивости.

Первый аналитический метод финансовой стабильности исходит из формулы баланса, изображающей баланс индикаторов актива и пассива баланса, у которого есть следующее появление: сумма внеоборотных и оборотных активов равна собственному капиталу в сумме с обязательствами и займами.

Фиксированный собственный капитал включающий в себя собственный капитал и долгосрочные обязательства является основным ресурсом для финансирования внеоборотных активов. Оборотные активы созданы и за счет собственного капитала, а так же с учетом краткосрочных займов, если они, по крайней мере, наполовину созданы за счет собственного капитала, тогда появляется гарантия расчета внешнего долга.

Финансовая стабильность предприятия на основе традиционного анализа ликвидности баланса определена по правилам, направленными одновременно к обслуживанию баланса его финансового содержания и к предотвращению

инвестиционных и кредиторских рисков т.е. используются базовые правила финансовых норм, которые включают в себя:

– правило минимального финансового баланса, который основывается на доступности необходимой положительной ликвидности т.е. необходимо предоставить запас финансовой стабильности, действующей в сумме избытка размера оборотных активов по избытку обязательств в связи с риском появления расхождения в количестве времени, оборачиваемости краткосрочных элементов актива и пассива баланса;

– правило максимального долга, краткосрочные долги покрыты краткосрочными потребностями; традиционным финансовым стандартным установлен лимит покрытия долга предприятия принадлежат источники средств: долго – и среднесрочные долги не превышают половину фиксированного собственного капитала, в котором присутствуют собственные источники средств и равные им долгосрочные заемные ресурсы;

– правило наибольшего финансирования рассматривает внедрение предшествующего правила: использование заемного капитала не должно превышать определенный процент сумм всех предоставленных инвестиции, и процент колеблется в зависимости от различных сроков для кредитования.

Соблюдение вышеуказанных правил позволяет обеспечить основное равенство денежных средств.

Важным индикатором финансовой стабильности является чистая (нераспределенная) прибыль – это главный внутренний ресурс для формирования финансовых резервов организации для обеспечения ее развития. Если уровень прибыли организации в ходе ее операций выше, то потребность в привлекательности финансовых ресурсов из внешних источников меньше, при прочих равных условиях, выше уровень стабильности развития, увеличение конкурентоспособной позиции организации на рынке. Соблюдение вышеупомянутых правил позволяет выявить главное равенство денег.

Проведенные в России социально-экономические реформы способствовали становлению рыночной экономики, что привело к

значительному сдвигу в сознании населения. Вместе с тем сегодня имеет место отставание институциональных изменений рыночных отношений, что негативно сказывается на формировании институциональной среды, которая может обеспечить внедрение концепции устойчивого развития. Важность реализации концепции устойчивого развития предприятия и стимулирования устойчивого способа производства обуславливает необходимость развития основ институционального обеспечения на разных уровнях экономической системы.

Каждое предприятие функционирует в финансовой среде, поэтому обязательными условиями являются финансовая стабильность предприятия и устойчивость, которая обеспечивается финансовым менеджментом данного предприятия.

Решение проблемы эффективной организации производства и сбыта на предприятии невозможно без создания системы целенаправленного поиска и наиболее благоприятных для конкретного предприятия в существующих условиях направлений устойчивого развития на базе инноваций.

Разработанная система показателей, которая используется в отечественной и мировой практике для оценки финансовой устойчивости предприятия включает в себя следующие показатели.

Чтобы обеспечить развитие предприятия необходимо эффективно управлять основными видами деятельности предприятия.

Объективной предпосылкой наличия резервов в развитии предприятия служит закон убывающей эффективности эволюционного совершенствования систем. Структурными источниками экономического развития служат: развитие на основе факторов производства; развитие на основе инвестиций; развитие на основе инновационной деятельности. Особенности рыночной экономики, изменчивость внешней и внутренней среды определяют для каждого предприятия необходимость не только самостоятельно принимать решения, но и полностью отвечать за последствия принятых решений.

В условиях рыночной экономики гарантом надежности хозяйственной деятельности любого предприятия является его устойчивое развитие на основе внедрения инноваций.

Оценка платежеспособности организации осуществляется на основе анализа ликвидности текущих активов с помощью коэффициентов платежеспособности, которые определяются на основе структуры баланса каждого конкретного предприятия и пояснений к бухгалтерскому балансу и являются относительными величинами.

Для измерения платежеспособности рассчитываются коэффициенты ликвидности. Данные коэффициенты представлены в таблице 1.3.

Перечисленные ниже показатели представляют интерес не только для собственника компании, но и для внешних субъектов анализа:

- коэффициент абсолютной ликвидности представляет интерес для поставщиков сырья и материалов;
- коэффициент промежуточной ликвидности – для банков;
- коэффициент текущей ликвидности – для инвесторов.

Таблица 1.3 - Коэффициенты ликвидности организации

Показатель	Расчетная формула	Оптимальное значение
Коэффициент абсолютной ликвидности	$(\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}) / \text{Краткосрочные обязательства}$	0,2 – 0,3
Коэффициент критической ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия)	$(\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} + \text{Краткосрочная дебиторская задолженность}) / \text{Краткосрочные обязательства}$	0,8 – 1
Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия)	$\text{Оборотные активы} / \text{Краткосрочные обязательства}$ По уточненному расчету: $(\text{Оборотные активы} - \text{Долгосрочная дебиторская задолженность}) / \text{Краткосрочные обязательства}$	1,5 – 2

Однако перечисленные коэффициенты при характеристике платежеспособности имеют ряд недостатков:

- статичность, то есть эти показатели, исчисленные по данным бухгалтерского баланса и пояснений к нему, характеризуют имущественное положение предприятия на определенную дату и, следовательно, являются одномоментными, поэтому их следует изучать только в динамике;

- происходит завышение коэффициента текущей ликвидности за счет включения в состав текущих активов «мертвых статей»;

- дебиторская задолженность может быть просроченной или маловероятной к взысканию, в этой связи значения коэффициентов промежуточной и текущей ликвидности могут быть завышены за счет неликвидной дебиторской задолженности.

Главным признаком несостоятельности предприятия является его неплатежеспособность. Для оценки структуры баланса и диагностики банкротства рассчитывают:

- коэффициенты текущей ликвидности;

- коэффициенты обеспеченности собственными оборотными средствами, которые определяются как отношение собственных оборотных средств к сумме всех оборотных активов и показывает насколько собственные средства покрывают оборотные активы. Его нормативное значение должно быть не менее 0,1, то есть 10% оборотных активов должны покрываться собственными активами.

В случае если хотя бы один из указанных коэффициентов не отвечает установленным выше требованиям, рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности за предстоящий период (6 месяцев). Если коэффициенты удовлетворяют нормативным значениям, рассчитывается коэффициент возможной утраты платежеспособности за предстоящий период (3 месяца).

Таким образом, наличие реальной возможности у предприятия восстановить (или утратить) свою платежеспособность в течение определенного, заранее назначенного периода выясняется с помощью коэффициента восстановления (утраты) платежеспособности.

Коэффициент восстановления платежеспособности, принимающий значения больше 1, свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность. Если этот коэффициент меньше 1, то предприятие в течение шести месяцев не имеет реальной возможности восстановить платежеспособность.

Коэффициент утраты платежеспособности, принимающий значение больше 1, свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия не утратить платежеспособность в течение трех месяцев. Если этот коэффициент меньше 1, то предприятие в ближайшее время может утратить платежеспособность. Показатели рентабельности характеризуют доходность с разных позиций и группируются в соответствии с интересами участников экономического процесса. Одна из групп показателей рентабельности - это показатели рентабельности капитала (активов). На основе данных показателей определяют доходность и эффективность использования имущества.

2. Анализ финансовой устойчивости ООО «Новокуйбышевский завод катализаторов»

2.1. Краткая характеристика объекта исследования

Объектом исследования бакалаврской работы является ООО «Новокуйбышевский завод катализаторов». Видами деятельности предприятия производство химической и нефтехимической продукции и ее реализация; реализации топлива; переработка и реализация отходов производства; проектная, научно-исследовательская деятельность, осуществление маркетинговой деятельности; и другие виды деятельности. Предприятие специализируется в производстве катализатора. Уставный капитал состоит из номинальной стоимости доли участника. Его размер составляет 10000 руб. На момент государственной регистрации, уставный капитал был оплачен в полном объеме.

Основные показатели деятельности предприятия отражены в таблице 2.1

Таблица 2.1 – Основные показатели деятельности ООО «Новокуйбышевский завод катализаторов»

Показатель	2015	2014	2013
Выручка	31543	29212	13876
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	17046	10904	5137
Валовая прибыль	14497	18308	8739
Управленческие расходы	10806	15058	10172
Прибыль (убыток) от продаж	3691	3250	(1433)
Проценты к уплате	560	600	728
Прочие доходы	15149	13639	1131
Прочие расходы	14012	12881	2080
Прибыль (убыток) до налогообложения	4268	3408	(3110)
Текущий налог на прибыль	(803)	(422)	(3)
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	3465	2986	(3113)

Из представленной таблицы видно, что доходы предприятия от операционной деятельности в 2015 году увеличиваются. Наглядно, тенденции изменения показателей результативности финансово-хозяйственной деятельности предприятия можно пронаблюдать на рисунке 2.1.

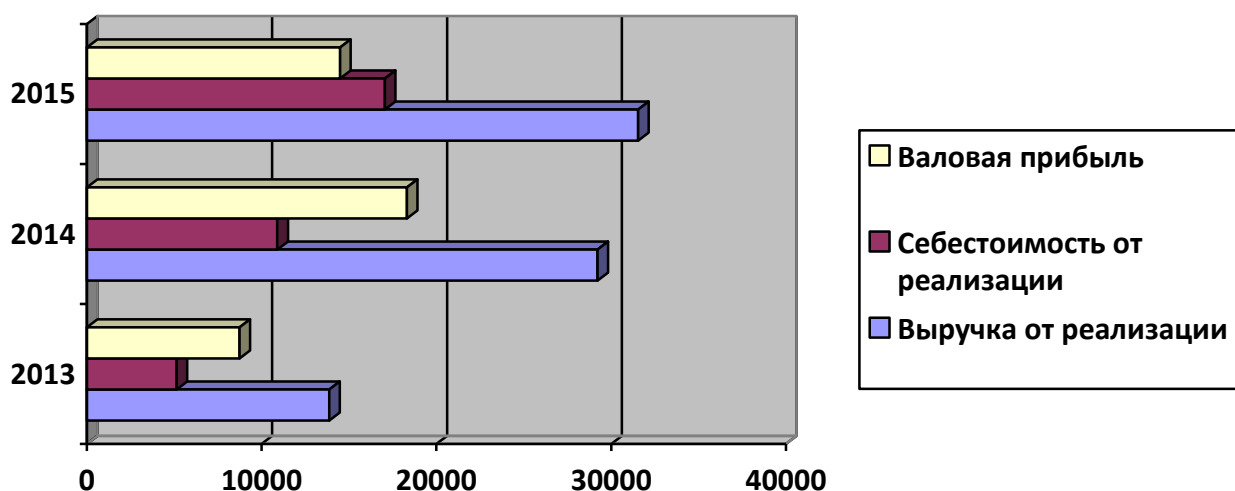


Рисунок 2.1 – Динамика основных показателей деятельности предприятия

Анализ рисунка 2.1 показывает, что в 2013 году себестоимость реализованной продукции составила 5137 тыс. руб. В 2014 году этот показатель увеличился до 10904 тыс. руб. по сравнению с 2013 годом, рост составил 112%. В 2015 году себестоимость реализованной продукции составила 17046 тыс. руб., она увеличилась по сравнению с 2014 годом, 6142 тыс. рублей или 56%.

В 2013 году валовая прибыль была составляла 8739 тыс. рублей. В 2014 году это показатель увеличился по сравнению с 2013 годом на 9569 тыс. рублей или на 109%. В 2015 году произошло снижение валовой прибыли по сравнению с 2014 годом на 21%.

В 2014 году произошло увеличение административных расходов по сравнению с 2013 годом в размере 4886 тыс. руб., а в 2015 году в размере 15058 тыс. руб., снижение затрат на управление составило 10806 тыс. руб.

В 2013 году компания получила убыток (-1433 тыс. рублей). В 2014 году компания получила уже прибыль в сумме 3250 тыс. руб., рост составил 27%. В 2015 году прибыль от продаж составила 3697 рублей, рост составил 14%.

Процентные расходы за 2015 год составили 560 тыс. рублей, что на 30% меньше, чем в 2013 году. Прочие доходы в 2015 году составила 15149 тыс. рублей, что в 13 раз больше, чем в 2013 году, за счет продажи основных средств. Прочие расходы в 2015 году составили 14012 тыс. руб. по сравнению с 2013 годом, более чем в 5 раз. Рост расходов связан с выплатами по кредитам.

В 2013 году убыток до вычета налогов составил 3110 млн. руб., в 2014 году прибыль до налогообложения в составляла 3408 тыс. руб., в 2015 году прибыль до налогообложения увеличилась по сравнению с 2014 годом 860 тыс. руб. и составила 4268 тыс. руб.

Анализ состава активов отражен в таблице 2.2

Таблица 2.2 – Состав активов предприятия

Актив	2015	2014	2013
Основные средства	13662	12551	5186
Доходные вложения в материальные ценности	4347	4344	11779
Прочие внеоборотные активы	54	54	54
Итого по разделу I	18063	16949	17019
Запасы	16013	14877	7148
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	-	-	1373
Дебиторская задолженность	20536	6121	4842
Денежные средства	81	2323	14
Прочие оборотные активы	24	18	2
Итого по разделу II	36654	23339	13379
БАЛАНС	54717	40288	30398

На основании данных таблицы 2.2, видно, что оборотные активы составляют большую часть активов компании, которая в 2013 году составила 17019 тыс. руб. , в 2014 году внеоборотные активы уменьшились по сравнению с 2013 годом на 0,4% и составили 16949 тыс. руб. В 2015 году, увеличились активы на 1114 тыс. рублей, или 7%, доля внеоборотных активов в 2013 году составляла 56%, в 2014 году – 42%, в 2015 – 33% совокупных активов.

Оборотные активы в 2013 году составили 13379 тыс. руб. в 2014 году по сравнению с предыдущим 2013 годом увеличились на 74% и составили 23339 тыс. руб. в 2015 году, оборотные активы увеличились по сравнению с 2014 годом, 13315 тыс. рублей, или на 57% и составили 36654 тыс. руб.

Отмечено, что в составе оборотных активов преобладают запасы. Эта статья баланса, в 2013 году составила 8523 тыс. рублей, в 2014 году статья увеличилась по сравнению с 2013 на 6372 тыс. руб. и составила 14895 тыс. руб. в 2015 году произошло увеличение по сравнению с 2014 годом на 1118 тыс. руб. ООО «Новокуйбышевский завод катализаторов» является предприятием, которое производит химическое сырье – катализатор. Поставщиками сырья,

которое используется для производства катализатора, выступают ОАО «Самаранефтехим» и ООО «Беларусскат». Сырье – катализатор покупает ОАО «Уфимский НПЗ», ОАО «Сибнефть» и ОАО «Сибур».

2.2. Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости

Расчёт показателей финансовой устойчивости должен соответствовать следующим требованиям: базироваться не только на данных финансового анализа, но и иметь некоторый критерий, по которому можно было бы оценивать финансовую устойчивость организации; сигнализировать о возникновении критической ситуации; охватывать все важнейшие аспекты деятельности предприятия; учитывать отраслевые особенности предприятия. Применение подобной методики позволяет учесть отраслевые особенности развития организаций, что содействует решению задач аналитического обоснования прогнозирования финансового состояния хозяйствующих субъектов и выбору направлений повышения их финансовой устойчивости .

Проведем анализ структуры пассивов предприятия. По данным бухгалтерской отчетности, представленной в приложении 1,2 построим соотношение собственного и заемного капиталов в общей структуре пассива баланса предприятия на основе рисунка 2.2.

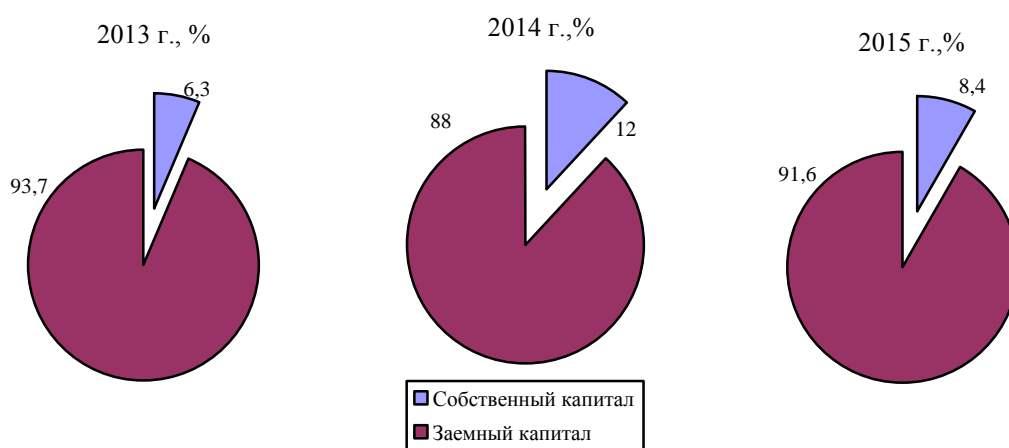


Рисунок 2.2. – Структура капитала ООО «Новокуйбышевский завод катализаторов» за 2013, 2014, 2015 годы

В 2015 году уставный капитал предприятия увеличился на 321 тыс. рублей. и составил 4577 тыс. руб. По структуре, уставный капитал компании в 2013 году составил 6,3%, в 2014 году – 12%, в 2015 году 8,4% от всех источников финансирования средств, поэтому, следует сказать, что собственных средств у предприятия недостаточно.

ООО "Новокуйбышевский завод катализаторов" за счет кредитов и займов компенсирует недостаток в собственном капитале. Так, в 2014 году соотношение долгосрочных кредитов и займов увеличилось на 21% по сравнению с 2013 годом и изменилось до 8500 тыс. руб. В 2015 году, была такая же ситуация, увеличение капитала по сравнению с 2014 годом на 135% и составило 20 000 тыс. рублей.

Краткосрочные обязательства в 2014 году составили 21486 тыс. руб. они увеличилось по сравнению с 2013 годом на 5404 тыс. рублей, или на 25%. В 2015 году краткосрочные обязательства увеличились по сравнению с 2014 г., на 12% и составила 30140 тыс. руб.

На основании баланса также видно, что на конец 2014 года у компании не было достаточных средств для покрытия кредиторской задолженности, дефицит платежей был в размере 14236 тыс. руб. Даже когда взыскание дебиторской задолженности произойдет в полном объеме, у компании не будет достаточно средств для погашения краткосрочных обязательств. Следовательно, предприятие не является платежеспособной на текущее время. Сумма трех групп активов также оказалась меньше суммы трех групп пассивов, наблюдается платежный дефицит в размере 15109 тыс. руб.

Таким образом, для расчета по своим обязательствам предприятию необходимо было бы реализовывать свои имобилизованные активы. На основе этого можно сделать вывод, что предприятие в конце 2013 года не имеет перспективную платежеспособность. Расчет ликвидности баланса отражен на рисунке 2.3.

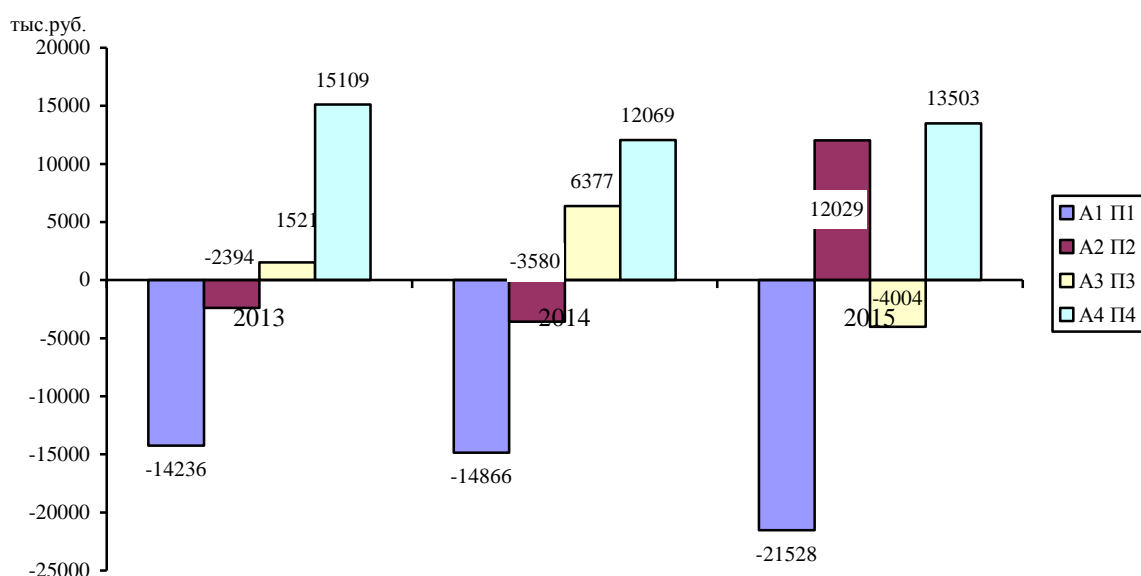


Рисунок 2.3 – Динамика дефицитов и излишков предприятия за период 2013-2015 годы

Согласно расчету, который отражен на рисунке 2.3, видно, что в конце 2013 года, чтобы покрыть запасы у предприятия недостаточно собственных средств, долгосрочных кредитов и займов и краткосрочных займов и кредитов, что характеризует состояние предприятия как кризисное.

В 2014 году запасы покрыты за счет собственных средств, долгосрочных и краткосрочных заемных средств, предприятие имеет неустойчивое финансовое состояние. Текущую финансовую устойчивость предприятия по результатам проведенной оценки можно определить как удовлетворительную, то есть относительно неустойчивое финансовое состояние предприятия. Текущее финансовое состояние предприятия оценивается значительно ниже по сравнению с 2013 годом, и характеризуется как абсолютно неустойчивое.

В 2015 году запасы покрываются за счет собственных средств и долгосрочных обязательств компании. Произведем расчет наличия собственных оборотных средств в динамике.

$$\text{СОС } 2013 = 13379 - 21486 = -8107 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{СОС в } 2014 \text{ году} = 23339 - 26890 = -3551 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{СОС в } 2015 \text{ году} = 36654 - 30140 = 6514 \text{ тыс. руб.}$$

В 2013-2014 годах предприятие не имело собственных оборотных средств, так как результат расчетов отрицательный.

В 2015 году оборотные активы превышали текущие обязательства на 6540 тыс. руб., что представляет собой собственный оборотный капитал.

На рисунке 2.4 представлена динамика собственного оборотного капитала предприятия.

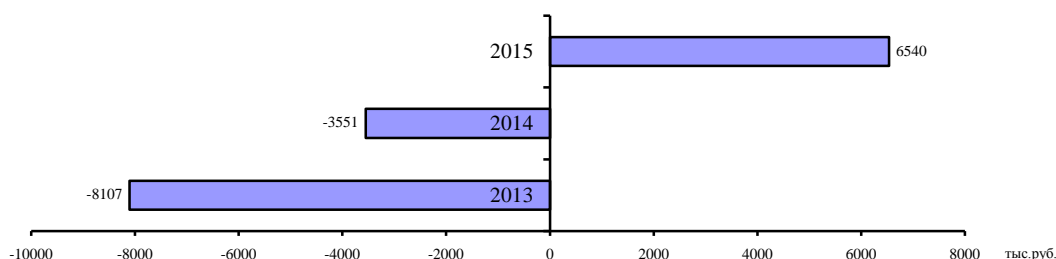


Рисунок 2.4 – Изменение собственного оборотного капитала ООО «Новокуйбышевский завод катализаторов»

На рисунке 2.5 отражена структура оборотных средств предприятия.

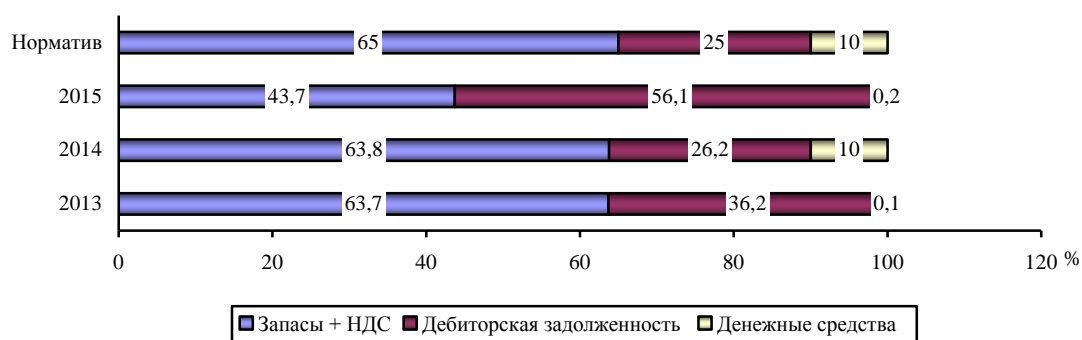


Рисунок 2.5 – Структура собственных средств ООО «Новокуйбышевский завод катализаторов»

Таким образом, анализируя структуру оборотных активов предприятия можно сделать вывод, что структура на период 2013 -2015 годы выглядела по-разному:

- в 2013 году была неоптимальной, так как доля дебиторской задолженности составила 36,2% от всех оборотных активов;
- в 2014 году структура была оптимальной;

- в 2015 году снова была неоптимальной, так как удельный вес запасов составил 43,7 процента от общей суммы оборотных активов.

2.3 Анализ относительных показателей финансовой устойчивости

Далее проведем расчет показателей ликвидности, используя бухгалтерскую отчетность в приложении 1,2. Коэффициенты ликвидности отражены на рисунке 2.6.

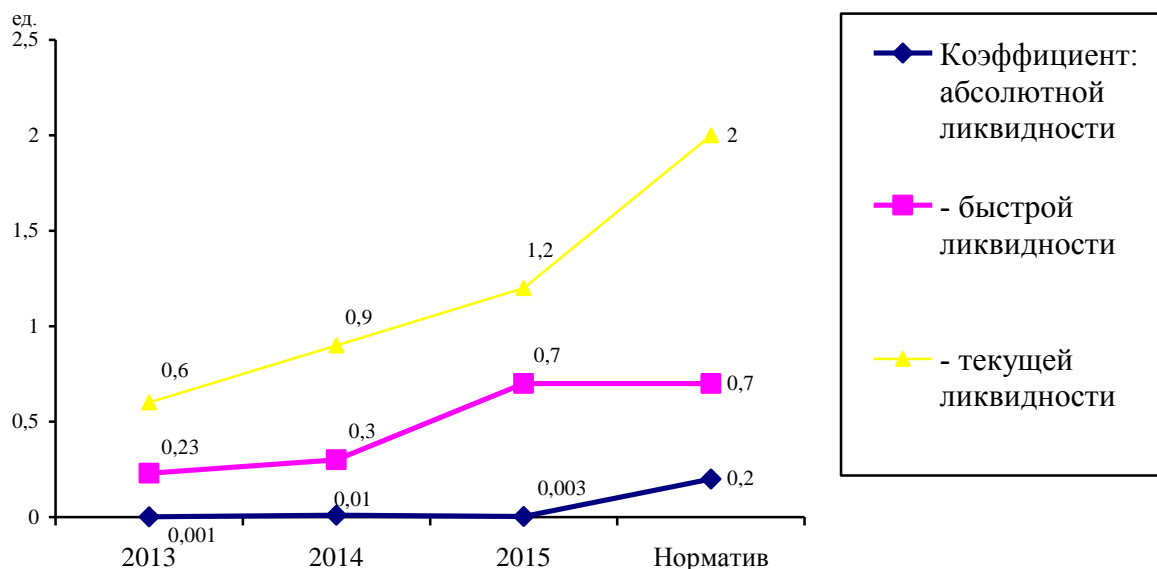


Рисунок 2.6 – Динамика коэффициентов ликвидности

Таким образом, в 20123 году значение коэффициента ликвидности составило 0,6, в 2014 году на 0,9 в 2015 году 1.2. Несмотря на то, что оборотных средств недостаточно для покрытия краткосрочных обязательств, ситуация улучшается, так как показатель ликвидности возрастает.

Коэффициент абсолютной ликвидности в 2013 году имеет значение 0.001. В 2013 году – 0,01, 2014 – 0,003. Поскольку этот показатель имеет значение от 0,2 до 0,5, мы можем сделать вывод, что денежный поток предприятия не достаточен для осуществления текущих операций.

Оптимальное значение для коэффициента быстрой ликвидности от 0,7 до 1. В 2013 году коэффициент составил 0,23, в 2014 году возрос до 0,3, в 2015 году составил 0,7. В 2013-2014 годах значения не соответствуют нормативным значениям, что показывает неспособность предприятия погасить свои обязательства, даже если происходит взыскание всей суммы дебиторской

задолженности, в 2015 году, остатки дебиторской задолженности возросли, поэтому данный показатель соответствует рекомендуемому.

Далее, выполним расчет коэффициентов, характеризующих состояние оборотных активов компании.

1) Расчет норматива собственных оборотных средств:

$$K_{oCOC} \text{ в } 2013 = - 8107/13379 = - 0,6.$$

$$K_{oCOC} \text{ в } 2014 = - 3551/ 23339 = - 0,15.$$

$$K_{oCOC} \text{ в } 2015 = 6540/36654 = 0,2.$$

В 2013 году значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами составило (-0,6), в 2014 году (-0,15), отрицательное значение показателя характеризует отсутствие оборотных средств.

Однако, в 2015 году значение показателя соответствует рекомендуемому набору на 0.1.

2) Расчет соотношения стоимости оборотного капитала:

$$K_{сис} \text{ в } 2013 \text{ году} = - 8107 /7150 = -1,1.$$

$$K_{сис} \text{ в } 2014 \text{ году} = - 3551/ 14895 = -0,2.$$

$$K_{сис} \text{ в } 2015 \text{ году} = 6540 / 16013 = 0,4.$$

В 2013-2014 годах значение показателя не соответствует рекомендованному значению, установленному в диапазоне 0.6-0.8, а оборотные средства имеют отрицательное значение. Таким образом, компании нужны дополнительные финансовые ресурсы, чтобы погасить материальные запасы.

В 2013 году значение показателя является отрицательным (-1,1), в 2014 г. (-0,2), в 2015 году показатель имеет положительное значение 0.4, но не является все равно недостаточным.

3) коэффициент маневренности:

$$K_{м} \text{ в } 2013 \text{ году} = - 8107 /1912 = - 4.2 \text{ в.}$$

$$K_{м} \text{ в } 2014 = - 3551 /4898 = - 0,7.$$

$$K_{м} \text{ в } 2015 = 6540 /4567 = 1,4.$$

Коэффициент маневренности в 2013-2014 годах имеет отрицательное значение, соответственно у компании нет средств, чтобы инвестировать в

мобильные активы, в 2015 году значение показателя составило 1,4, предприятие имеет возможность маневрировать собственными средствами.

4) коэффициент автономии (Кавт) (или коэффициент концентрации собственного капитала):

Кавт за 2013 год = $1912 / 30398 = 0,06$.

В 2014 кавт = $4898 / 40288 = 0,12$.

В 2015 кавт = $4577 / 54717 = 0,08$.

Следовательно, собственных средств недостаточно для финансовой устойчивости предприятия.

5) коэффициент концентрации заемного капитала (КЗК):

В 2012 году КЗК = $28486 / 30398 = 0,94$.

В 2013 году КЗК = $35390 / 40288 = 0,88$.

КЗК 2014 = $50140 / 54717 = 0,92$.

Данный показатель характеризует долю долга в общей сумме капитала. Доля долга в 2013 году составила 0,94, 2014 – 0,88, 2015 – 0,92, хотя рекомендуемое значение должно быть не более 0,5.

На рисунке 2.7 представлена динамика показателей, характеризующих состояние оборотных активов предприятия.

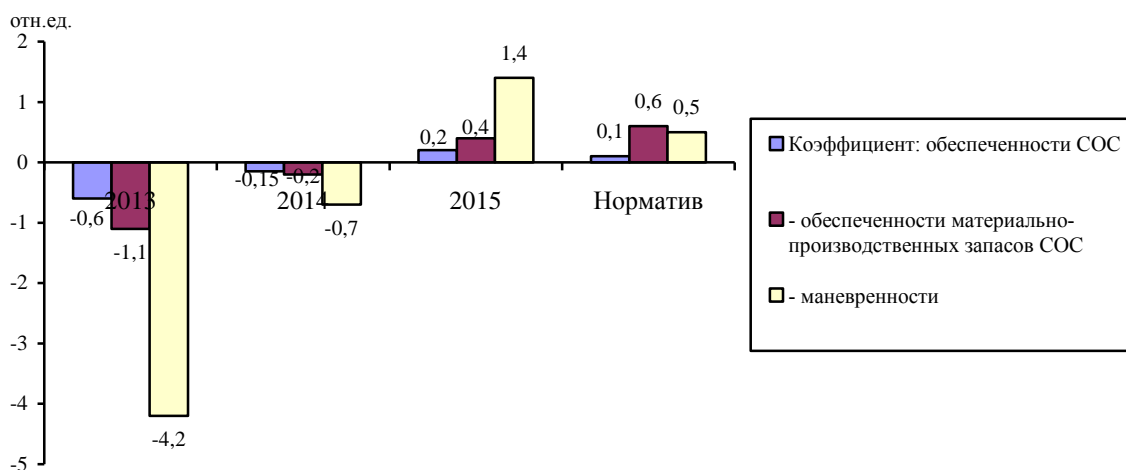


Рисунок 2.7 – Динамика показателей, характеризующих обеспеченность собственными оборотными средствами

Анализ рисунка 2.7 свидетельствует, что предприятию не хватает собственных оборотных средств, а следовательно оно финансово не устойчиво. На рисунке 2.8 отражена динамика показателей финансовой устойчивости анализируемого предприятия, за период 2013-2015 годы

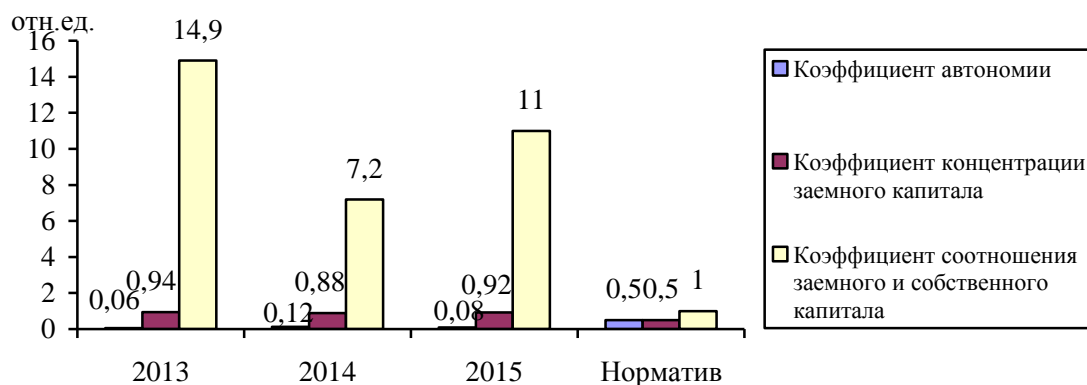


Рисунок 2.8 – Динамика показателей финансовой устойчивости

Далее рассчитаем коэффициент рентабельности активов или имущества:

В 2013 году $R_a = -3110 : 28099 = -0,11$.

R_a в 2014 году $= 3408 : 25343 = 0,13$.

R_a в 2015 году $= 4268 : 42557 = 0,1$.

Рентабельность собственного капитала:

$R_{СК}$ в 2013 $= -3113 : 3468 \times 100 = -90\%$.

$R_{СК}$ в 2014 $= 2986 : 3405 \times 100 = 88\%$.

$R_{СК}$ в 2015 $= 3465 : 4737 \times 100 = 73\%$.

Коэффициент рентабельности продаж, рассчитывается:

$R_{п}$ в 2013 $= -3110 : \times 13876 \times 100 = -22\%$.

$R_{п}$ 2014 $= 3408 : 29212 \times 100 = 12\%$.

$R_{п}$ 2015 $= 4268 : 31543 \times 100 = 13,5\%$.

Коэффициент рентабельности реализованной продукции (РРП):

$РРР$ в 2013 $= -1433 : 5137 \times 100 = -28\%$.

$РРР$ в 2014 $= 3250 : 10904 \times 100 = 30\%$.

$РРР$ в 2015 $= 3697 : 17046 \times 100 = 21,7\%$.

На рисунке 2.9 отражена динамика показателей рентабельности предприятия.

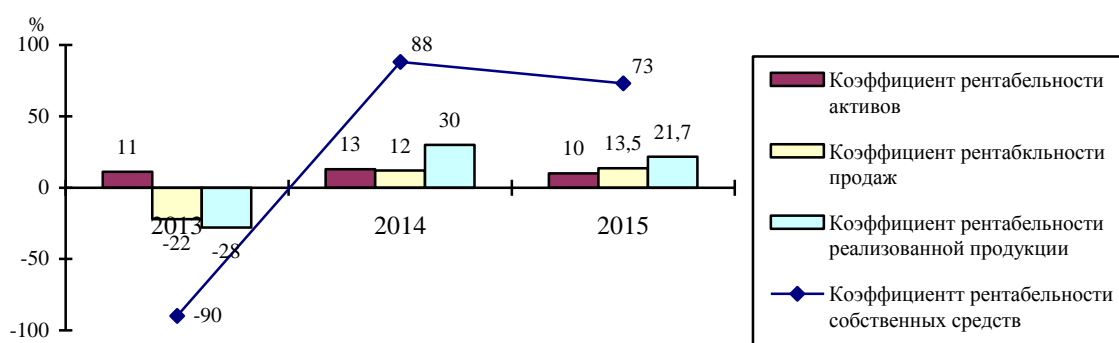


Рисунок 2.9 – Динамика показателей рентабельности

Таким образом, на основе анализа рисунка 2.9 рассчитаем эффект финансового рычага:

$$\text{Эфр за 2013 г.} = \left(-125 - \frac{728}{21486}\right) \times \frac{21486}{1912} = -1400\%.$$

$$\text{Эфр за 2014 г.} = \left(73 - \frac{600}{35390}\right) \times \frac{35390}{4898} = 524\%.$$

$$\text{Эфр за 2015 г.} = \left(88 - \frac{560}{50140}\right) \times \frac{50140}{4577} = 963\%.$$

Подводя итоги второй главы отметим, что ООО «Новокуйбышевский завод катализаторов» является предприятием, которое производит химическое сырье – катализатор. К поставщикам сырья, которое используется для производства катализатора, выступают ОАО «Самаранефтехим» и ООО «Беларусскат». Сырье – катализатор покупает ОАО «Уфимский НПЗ», ОАО «Сибнефть» и ОАО «Сибур».

Пассивная часть баланса ООО «Новокуйбышевский завод катализаторов» сформирована за счет собственного и заёмного капитала, где собственный капитал на конец 2015 г. составил 8,4%, следовательно собственных средств недостаточно. В течение исследованного периода на предприятии был установлен тип финансовой устойчивости: в 2013 году был определён как кризисный, в 2014 г. как неустойчивый, в 2015 г. как нормальный тип финансовой устойчивости.

Платежеспособность в ООО «Новокуйбышевский завод катализаторов» к концу 2015 г. улучшилась, так как коэффициенты быстрой ликвидности имели

достаточное значение, коэффициенты текущей ликвидности возрастают, но хватает собственных финансовых ресурсов. Рентабельность предприятия за исследуемый период улучшается, так как эффект финансового рычага в 2013 г. составлял (-1400%) и в 2013 году компания получила убыток. В 2014 г. ситуация изменилась в лучшую сторону, так как эффект финансового рычага уже составлял 524%, на это повлияло рост уровня заемного капитала, в 2015 г. эффект финансового рычага так продолжил увеличиваться.

3. Направления повышения финансовой устойчивости ООО«Новокуйбышевский завод катализаторов»

3.1. Пути оптимизации структуры баланса предприятия

Переход российской экономики на инновационный социально-ориентированный путь развития в условиях глобализации и мирового финансового кризиса невозможен без устойчивого развития самой страны, ее отраслей и особенно первичных отраслей экономики – предприятий. Поэтому особую актуальность в настоящее время вызывает разработка механизмов анализа, оценки и управления финансовой устойчивостью хозяйствующих субъектов. С помощью этих механизмов для достижения баланса между различными показателями на стадии планирования, обеспечивается определенный рост собственного капитала и повышение уровня платежеспособности компании, накопление ее собственных источников для дальнейшего развития, а также требований предъявляемых к кредитным ресурсам заемщика.

Однако принятые в финансовом управлении система показателей и методы оценки не позволяют в полной мере выявить причины улучшения или ухудшения финансового состояния предприятия. Прежде всего, это касается понятия "финансовая устойчивость", которая необходима для оценки структуры капитала и только на отчетную дату, определяя при этом наличие собственных и заемных источников финансирования, а уровень оплаты за весь отчетный период не учитывается. В этой связи необходимо переосмыслить эту дефиницию, делая постепенный переход от оценки финансовой устойчивости на отчетную дату к оценке финансовой устойчивости предприятия за период.

Этот переход от статической оценки к динамической оценки подразумевает анализ достаточности источников платежа для погашения долгов и обязательств за счет построения баланса движения собственных денежных средств за период, который в целом раскрывает сущность динамической оценки финансовой устойчивости.

Переход к динамической оценке позволяет контролировать финансовую устойчивость предприятия в режиме реального времени, что является существенным отличием от традиционного анализа. И поэтому современный аналитик может более эффективно контролировать финансовое состояние компании и принимать обоснованные управленческие решения, поскольку такая оценка проводится в текущем периоде, а не после него. Кроме того, обнаружение отклонений текущих и долгосрочных планов и их решения на этапе планирования дает вам возможность заранее увидеть негативные тенденции и предотвратить наступление банкротства компании.

Существуют проблемы в сущности структуры капитала российских компаний: существуют различные определения таких понятий, как "структура капитала", "оптимальная структура капитала"; не в полной мере исследованы внутренние и внешние факторы, влияющие на структуру капитала российских организаций; ограниченное число эмпирических исследований в области формирования структуры капитала российских компаний.

Особенности структуры капитала российских организаций определяются также спецификой функционирования российского рынка капитала на современном этапе. Последствия финансово-экономического кризиса выявило ряд проблем в выборе источников формирования структуры капитала российских компаний. В частности, в привлечении иностранных частных источников капитала в виде выпуска акций, как в докризисный и посткризисный периоды, вызвали нестабильность и высокий риск, связанный с использованием этого источника благодаря высокой степени влияния рыночной стоимости, несовершенства и сложности юридических процедур для вступления в фондовый рынок; в области привлечения заемных источников капитала в кризисный и посткризисный периоды наблюдается снижение объемов кредитования, банкротства банков, повышение процентных ставок по кредитам, ужесточение требований к заемщикам и тому подобное.

Поэтому изучение влияния финансового и экономического кризиса на процесс формирования структуры капитала организации в современных

условиях немаловажно. При этом, необходимо рассматривать специфику формирования структуры капитала российских компаний в современных условиях на основе исследования основных тенденций развития российского рынка капитала, анализа динамики объема и состава капитала, а также ряда показателей финансовой устойчивости организации наиболее развитых отраслей российской экономики. Хозяйственные субъекты, использующие заемные средства, имеет более возможность прироста коэффициента рентабельности собственного капитала, но есть опасность потерять финансовая устойчивость.

По данным анализа было выявлено, что собственный капитал компании был недостаточным, причем доля долгосрочных кредитов составила более 36% в валюте баланса. Поэтому предприятию можно предложить оптимизировать структуру капитала, увеличив долю собственных средств ООО «Новокуйбышевский завод катализаторов» за счет относительного прироста УК, преобразовав общество с ограниченной ответственностью в акционерное общество. Также необходимо оптимизировать структуру капитала ООО «Новокуйбышевский завод катализаторов» путём погашения всех долговых обязательств компании.

Кроме этого нужно ООО «Новокуйбышевский завод катализаторов» необходимо исполнить свои долговые обязательства по выполнению всех заказов, с целью погашения краткосрочных обязательств. Предлагается оптимизация кредиторской и дебиторской задолженности, с целью обеспечения эффективной работы компании.

Таблица 3.1 – Структура пассивов и их изменение

Показатели пассива	2015г		Прогноз на 2016г	
	Тысяч рублей	%	Тысяч рублей	%
Собственный капитал	4577	8	7200	12
Долгосрочные обязательства	20000	37	25000	42
Краткосрочные обязательства	30140	55	27900	46
Пассивы	54717	100	60100	100

Расчеты, представленные в таблице 3.1, свидетельствуют, что в 2016 году доля собственного капитала может вырасти и составить около 12% валюты баланса. В условиях инфляции для компании не возвращенная дебиторская задолженность обесценивается, так как для кредиторов, эти денежные средства имеют наименьшую ценность.

Таким образом, сумма, подлежащая выплате в ООО «Новокуйбышевский завод катализаторов» за 2015 год составила 21609 тыс. руб., что говорит о возвращении более "дешевых" денежных средств.

То же самое можно предположить, что может произойти с долгосрочным и краткосрочным займам, например, если в 2016 году ООО "Новокуйбышевский завод катализаторов" будет предоставлен заем в размере 5000 рублей, год спустя, кредит будет погашен и покупательная способность будут иметь значение 4600 тыс. руб. таким образом, экономическая эффективность составит 400 тыс. руб. Расчеты произведены из планируемого роста инфляции в 10%.

Следовательно, для оптимизации структуры баланса необходимо увеличить собственный капитал за счет увеличения удельного веса уставного капитала и увеличение долгосрочных кредитов. Оптимизация величины кредиторской задолженности и полученных кредитов позволяет ООО "Завод Новокуйбышевский катализаторов" определить скрытую экономическую эффективность. Таким образом, необходимость обоснования основных мероприятий по повышению финансовой устойчивости предприятия.

3.2. Разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости и их экономическое обоснование

Обеспечение устойчивости предприятия предполагает разработку алгоритма принятия обоснованных управленческих решений в различных подсистемах таким образом, чтобы обеспечить управление факторами, которые определяют и в наибольшей степени влияют на устойчивое развитие предприятия.

И прежде чем принимать управленческие решения, необходимо оценить уровень устойчивости развития предприятия на текущий момент, определить наиболее весомые факторы, влияющие на него, выявить возможные причины их возникновения и определить воздействие которых надо снизить. Определение устойчивости развития предприятия имеет два основных назначения: теоретическое определение сущности и содержания устойчивого развития предприятия; практическая разработка и использование показателей управления деятельностью предприятия для повышения его устойчивого развития.

Для повышения экономической устойчивости предприятию необходимо своевременно выявлять и использовать резервы ее повышения. В состав резервов повышения экономической устойчивости входят, прежде всего, резервы, обуславливающие повышение эффективности производственной деятельности предприятия. Далее в работе предложим ряд мероприятий, которые помогут предприятию обеспечить себе высокую финансовую устойчивость.

Мероприятие 1. Оптимизация структуры капитала предприятия.

Это для этого мероприятия необходимо снижение суммы запасов и затрат. Можно предположить применять в этом случае метод ABC-анализа с целью обеспечения необходимого уровня материальных запасов в компании. Поэтому, нужно обратить особое внимание на группу А, потому что именно эти запасы занимают наибольший удельный вес в общем объеме запасов, которые могут принести максимальную прибыль. К материальным запасам этой группы относят сырье для производства катионита приобретаемое ООО «Белорусскат» и полипропилен, который продается на предприятии ОАО «Нефтеюганскнефтехим».

В ходе осуществления производства катализатора, принимая во внимание тот факт, что необходимый материал производится в Беларуси, поэтому можно предложить покупать этот компонент внутри страны. С этой целью необходимо

перезаключение контрактов с ОАО «Нефтеюганскнефтехим» на закупку полипропилена небольшими партиями.

В состав группы В вошли такие материалы как пиломатериалы, которые используются для текущего ремонта, запчасти для ремонта.

В состав группы С входят специальная одежда, средства индивидуальной гигиены, канцелярские и хозяйственные товары.

Поэтому необходимо перевести запасы из групп В и С в группу А, тем самым улучшить финансовое положение предприятия. В связи с этими изменениями, компания может стать прибыльной уже в конце 2016 года.

Рассчитает примерную выручку по этому мероприятию на основе таблицы 3.2

Таблица 3.2 – Прогнозная сумма выручки по мероприятию 1

Материал	количество	цена	сумма
Полипропилен	7 куб.м	6240	43680
Химреагенты	2 шт	3800	7600
Катализаторы	7 шт	420	32760
Итого			84040

Осуществляя реализацию этих материалов, который уже два года не были использованы, предприятие может получить дополнительные деньги, которые затем могут быть использованы для закупки сырья и материалов, относящихся к группе А.

Используя балансовые данные на конец 2015 года можно наблюдать значительный уровень запасов готовой продукции и товаров, используемых для перепродажи. Сальдо на конец 2015 года составляет 11779 тыс. руб., а удельный вес всей готовой продукции составил 27,8% от общего объема активов компании.

В результате, можно сделать следующий вывод о том, что в компании есть большие запасы готовой продукции, в результате чего может возникнуть низкая платежеспособность предприятия.

Потребителями этой продукции являются ОАО "Уфимский НПЗ", ОАО "Сибнефть", ОАО "СИБУР".

Особенностью данного производства компании является отсутствие мелких потребителей. Поэтому наличие больших запасов готовой продукции можно объяснить тем, что предприятие должно выполнять все обязательства по своим договорам. Предприятие, несмотря на долгосрочные контракты, которые были заключены с потребителями, не предусматривала изменение ценовых параметров.

Мероприятие 2. Мероприятия по управлению дебиторской задолженностью

На практике дебиторская задолженность составляет значительную часть валюты баланса компании. Структурно ее размер в зависимости от вида деятельности колеблется в широком диапазоне: от 20 % для компаний производственной деятельности до 90 % для торговых компаний.

В связи со значительностью данной суммы риск неплатежей по обязательствам может существенно отразиться на стабильности работы компании. Грамотно разработанная кредитная политика позволит оптимизировать денежный поток и оценить риск, принимаемый на себя компанией, что в конечном счете повысит ее стоимость и благосостояние собственников. Следовательно, целесообразно разработать кредитную политику, направленную на решение вопросов о том, кому предоставлять товарный кредит, на какой срок и на каких условиях. В рамках заключаемых с контрагентами договоров необходимо определить:

- предоставлять или не предоставлять отсрочку платежа;
- время отсрочки платежа;
- размер предоставляемой скидки.

К новым правилам работы с дебиторской задолженностью можно отнести:

- включение всех имеющихся по компании/группе компаний контрагентов в единую информационную базу с указанием кредитной истории

взаимоотношений с компанией, платежной дисциплины, указанием ответственных сотрудников и прочих данных, необходимых для ранжирования дебиторов;

- дифференцирование счетов контрагентов по размеру взаимного оборота и координирование работу сотрудников таким образом, чтобы они были сосредоточены на самых крупных заказах;

- мотивирование сотрудников, ответственных за работу с дебиторами, на получение скорейшей оплаты от покупателей и максимальной отсрочки платежей поставщикам посредством привязки бонусной части зарплаты их труда к движению денежных средств, а не к объемам реализации;

- выставление счетов дебиторам чуть раньше положенного срока в надежде на получение более ранней оплаты;

- по возможности выставление промежуточных счетов, разбивая полученные заказы на этапы, по завершении которых подразумевается оплата;

- добивайтесь оплаты наличными или таким способом, который позволяет в максимально сжатые сроки получить денежные средства в распоряжение и сократить затраты на обслуживание платежей;

- поддерживайте с дебиторами постоянную связь, пользуйтесь любой возможностью напомнить о себе, будь то чей-либо день рождения, памятная дата компании, территориальное расширение, упоминание в СМИ, публикация финансовой отчетности и т.д.;

- делайте напоминание дебитору сразу на следующий день после истечения срока платежа (следует помнить, что с течением времени вероятность поступления оплаты резко снижается).

Финансовый анализ дебиторской задолженности, включающий правила ранжирования контрагентов, расчет экономической целесообразности, а также правила работы с дебиторами, позволит предприятию выработать рациональную стратегию, которая при необходимости позволит учесть и оперативно среагировать на условия быстро меняющейся конъюнктуры рынка.

В последнее время все чаще высказывается предположение, что Россию ожидает очередной кризис в связи с низкими темпами роста ВВП, снижением официальных прогнозов экономического развития, волатильностью курса иностранных валют. «Стоит ли опасаться второй волны кризиса?» - задаются вопросом финансовые службы компаний. Опасения обоснованы, поэтому компаниям, нацеленным на успешное развитие, необходимо разрабатывать собственные антикризисные стратегии, в частности, стратегии по работе с дебиторской задолженностью.

Факторинг – финансовый инструмент управления дебиторской задолженностью, заключающийся в том, что клиент продает банку или какой-либо фирме права на ее требование со своих контрагентов. Смысл действий перекликается с переуступкой долгов, но есть и существенные различия.

Услуги по покупке долгов предоставляют не только кредитные, но и коммерческие предприятия, для их оказания нужна лицензия, но все же в большинстве случаев фирмы обращаются в банки.

Факторинг может быть не только способом финансирования, но и инструментом управления дебиторской задолженностью. Тогда в обязанности финансового агента должно быть включено не только получение платежей от дебиторов, но и анализ их платежеспособности, ведение учета по ним, сбор денежных средств (рассылка извещений, написание претензий и т.д.).

Главной обязанностью покупателя или заказчика является своевременное погашение обязательств по договору о поставке продукции, оказания услуг, выполнении работ. Получателем платежей может быть финансовый агент или поставщик.

Размер вознаграждения фактору в большинстве случаев составляет около 15-20 % от суммы переданной дебиторской задолженности. Можно перенести обязанности по его уплате на покупателя.

В результате проведенной оценки кредитоспособности мы выяснили, что у предприятия:

1) недостаточный объем собственных средств в 2015 году, так как собственный капитал составляет лишь 8,4% от валюты баланса, и компания является финансово неустойчивой.

2) при неоптимальной структуре оборотных активов на конец 2015 года, компания имеет большие запасы готовой продукции, это связано с проблемами сбыта. Размер дебиторской задолженности составляет более 50% от общей суммы оборотных средств, что не допустимо.

2) у компании в настоящее время возникают проблемы из-за отсутствия денежных средств, так как коэффициент абсолютной ликвидности ниже нормы, тем самым остаток дебиторской задолженности не позволяет погасить текущие выплаты предприятия.

Поэтому необходимо рассмотреть более подробно структуру дебиторской задолженности, в которой есть проблемные должники.

Таким образом, ООО "Новокуйбышевский завод катализаторов" должно предоставить залог для получения кредита в банке, но это невозможно, так как все ликвидные активы уже заложены.

Если компания не предоставит никакого залога, то процентная ставка по кредиту будет повышена на условиях погашения за счёт полученной выручки, но тут могут возникнуть другие проблемы, например при погашении других обязательств.

Поэтому ставка по кредиту может составить 30% годовых и расходы по кредиту составят 305,2 тыс. руб. $((3094 \text{ тыс. руб.} \times 0,3 \times 180 \text{ дней}) : 365 \text{ дней})$.

Таким образом, мероприятия по эффективному использованию материальных запасов должны обеспечить процесс ускорения оборачиваемости активов предприятия в 2016 году.

Далее рассмотрим как изменятся показатели оборачиваемости активов компании в 2016 году.

Динамика роста показателей в 2016 году по сравнению с 2015 годом, представлены в таблице 3.3.

Таблица 3.3 – Динамика показателей оборачиваемости активов предприятия за период 2015-2016

Показатель	2015	Прогнозное значение на 2016год	Темп роста
Выручка, тысяч рублей	31543	42100	+10557
Текущие активы, тысяч рублей	29997	37000	+7003
Количество дней	365	365	0
Продолжительность оборота в днях	322	320	-12
Коэффициент оборачиваемости	1,1	1,14	0,04
Коэффициент загрузки	0,9	0,88	-0,02

Рассматривая данные таблицы 3.3, выручка от реализации продукции в 2016 году составит 42100 тыс. руб., что на 10557 тыс. руб. больше чем в 2015 году. Величина активов в прогнозируемом периоде также увеличится на 7003 тыс.руб по сравнению с предыдущим периодом. Период текущих активов в году составлял 322 дня, в 2016 году он сократится на 12 дней. И составит 320 дней. Всё это может привести к изменениям коэффициентов финансовой устойчивости предприятия.

Сумма прибыли в следствии ускорения оборачиваемости оборотных средств будет рассчитываться:

$$П \text{ в } 2016 = 3697 \times ((1,14 - 1,1) : 1,1) = 133 \text{ тыс. руб.}$$

Рисунок 3.1 отражает ожидаемый эффект ООО "Новокуйбышевский завод катализаторов" в 2016 году от разработанных мероприятий.

На основании проведенного анализа, нами представлены основные направления повышения финансовой устойчивости ООО «Новокуйбышевский завод катализаторов» в виде оптимизации структуры капитала, при этом минимизировать просроченную дебиторскую задолженность. Таким образом, необходимо увеличение собственного капитала компании за счет роста уставного капитала и прироста прибыли.

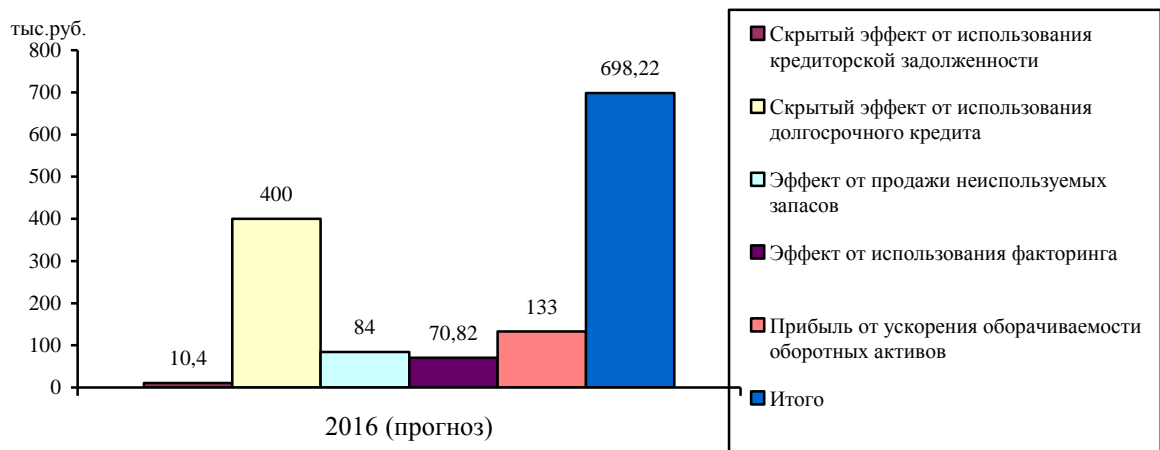


Рисунок 3.1. – Эффективность от использования резервов

Все мероприятия в совокупности позволят повысить финансовую устойчивость предприятия

Заключение

Теория динамической оценки финансовой устойчивости предприятий предполагает выявление сущности "финансовой стабильности" как свойства платежеспособности предприятия, с описанием его финансового состояния и оценки этого состояния. Эта оценка основывается на достаточности собственных средств на отчетную дату и за период, для покрытия долгов и обязательств, выявляя избыток или недостаток этих средств, который влияет на финансовое состояние компании.

На финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта влияет множество факторов, которые связаны с прогнозированием финансовой устойчивости, являющийся важнейшим элементом процесса обеспечения эффективного развития предприятия. Финансовое прогнозирование, позволяет оценить перспективы финансовой устойчивости предприятия, в определенной степени, позволяет ответить на вопрос, что ждет нас в будущем?

Роль финансового прогнозирования в системе факторов обеспечения финансовой устойчивости предприятия заключается в том, что оно во многом помогает принимать адекватные управленческие решения, определяющие основные направления финансового развития субъекта. В этой связи, развитие форм и методов прогнозирования финансовой устойчивости предприятия с учетом влияния факторов внутренней и внешней среды, является одной из наиболее важных проблем в деятельности любого хозяйствующего субъекта.

ООО «Новокуйбышевский завод катализаторов» является предприятием, которое производит химическое сырье – катализатор. К поставщикам сырья, которое используется для производства катализатора, выступают ОАО «Самаранефтехим» и ООО «Беларусскат». Сырье – катализатор покупает ОАО «Уфимский НПЗ», ОАО «Сибнефть» и ОАО «Сибур».

Пассивная часть баланса ООО «Новокуйбышевский завод катализаторов» сформирована за счет собственного и заёмного капитала, где собственный капитал на конец 2015 г. составил 8,4%, следовательно собственных средств

недостаточно. В течение исследованного периода на предприятии был установлен тип финансовой устойчивости, в 2013 году был определён как кризисный, в 2014 г. как неустойчивый, в 2015 г. как нормальный тип финансовой устойчивости.

Платежеспособность в ООО «Новокуйбышевский завод катализаторов» к концу 2015 г. улучшилась, так как коэффициенты быстрой ликвидности имели достаточное значение, коэффициенты текущей ликвидности возрастают, но хватает собственных финансовых ресурсов.

Рентабельность ООО «Новокуйбышевский завод катализаторов» за исследуемый период улучшается, так как эффект финансового рычага в 2013 г. составлял (-1400%) и в 2013 году компания получила убыток. В 2014 г. ситуация изменилась в лучшую сторону, так как эффект финансового рычага уже составлял 524%, на это повлияло рост уровня заемного капитала, в 2015 г. эффект финансового рычага так продолжил увеличиваться.

На основании проведенного анализа, нами представлены основные направления повышения финансовой устойчивости ООО «Новокуйбышевский завод катализаторов» в виде оптимизации структуры капитала, при этом минимизировать просроченную дебиторскую задолженность. Таким образом, необходимо увеличение собственного капитала компании за счет роста уставного капитала и прироста прибыли.

Все мероприятия в совокупности позволят повысить финансовую устойчивость предприятия

Список использованных источников

1. Артеменко, В.Г. Финансовый анализ: учебник / В.Г. Артеменко, М.В. Беллендир. – М.: ДИСД, 2009.
2. Арутюнов, Ю.А. Финансовый менеджмент / Ю.А. Арутюнов. – М.: КНОРУС, 2015. – 312 с.
3. Базарова Т.Ю. Еремина Б.Л. Управление персоналом. –М.: ЮНИТИ, 2014
4. Басовский Л.Е. Финансовый менеджмент PDF. Учебник. М.: ИНФРА-М, 2013. – 336 с.
5. Бланк И.А. Финансовый менеджмент/ И.А. Бланк. – М.: КНОРУС, 2011. – 312 с.
6. Виханский, О.С. Менеджмент: Учебник / О.С. Виханский, А.И. Наумов. – 3-е изд. – М.: Гардарики, 2014.
7. Волков О.И. Экономика предприятия: Курс лекций / О.И. Волков, М.: ИНФРА-М, 2003
8. Гамидов Г.С. Инновации и конкурентоспособность – главные факторы устойчивого развития промышленных предприятий / Г.С. Гамидов// Инновации. – 2016. –№1. – С. 85-91
9. Герасимова Е. Б., Бариленко В. И., Петрусевич Т. В, Теория экономического анализа (учебное пособие) Серия: "Высшее образование" М.: Инфра-М, Форум, 2015. - 368 с.
10. Гиляровская Л.Т. Экономический анализ:учебник для ВУЗов / Л.Т. Гиляровская – Москва: Изд-во ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 616 с.
11. Горфинкель, проф. В.А. Швандаря – 4 – е изд., перераб. И доп. – М.:ЮНИТИ - ДАНА, 2013. – 612 с.
12. Гражданский кодекс РФ. М.: ООО «Витрэм», 2001
13. Зайцев Н.Л. Экономика промышленного предприятия: Учеб.: Электрон. биб-ка. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Термика: ИНФРА-М, 2014

14. Ионова А.Ф., Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: уч. Пособие / А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева Изд-во: ЮНИТИ-ДАНА, 2014 – 639 стр.
15. Калачева, Д. Современные аспекты концепции «Бережливое производство + шесть сигм» и роль логистики в ее реализации/ Логистика, № 2, 2015.
16. Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент: учебник / Т.В. Кириченко Изд-во: Дашков и К, 2011 – с. 484
17. Ковалев В.В. Корпоративные финансы и учет. Понятия, алгоритмы, показатели: учеб. пособие / В.В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Проспект, 2014. –345 с.
18. Ковалев В.В. Финансы. Учебник. - М.: Проспект, 2014. – 640с.
19. Когденко В.Г., Мельник М.В. Управление стоимостью компании. Ценностно-ориентированный менеджмент: учебник / В.Г.Когденко, М.В.Мельник Изд-во: ЮНИТИ-ДАНА, 2013 – с. 447
20. Колчин С.П. Налоги в Российской Федерации: учебное пособие. - М.: Юнити-Дана, 2013. - 270с.
21. Конорева Т.В. Управление затратами. – Омск: Омский государственный институт сервиса, 2003. – 234с.
22. Куприянова Л.М. Экономический анализ. Учебное пособие – М.: ИНФРА-М, 2015. – 159 с.
23. Лапыгин, Ю. Н. Управленческие решения: Учебное пособие. – М.: ЭКСМО, 2009.– 448 с.
24. Лифшиц, А. С. Управленческие решения: Учебное пособие.– М.: КНОРУС, 2009. –248с.
25. Макарова, В.Д. Стратегический менеджмент: Курс лекций. – М.: ИНФРА – М, 2009.
26. Марочкина О.Ю. Основы финансового менеджмента на предприятии. Учебное пособие: Мн.: БГЭУ, 2011г.

27. Матюхин, П.В. Эффективное управление коммерческой организацией: теория и практические рекомендации // Наука и предпринимательство, № 3, 2015.
28. Мелкумов Я.С. Теоретическое и практическое пособие по финансовым вычислениям. – М.: ИНФРА-М, 2011
29. Налоговый кодекс РФ. М.: Юрист-М, 2014
30. Орехов С.А. Факторинг. Управление корпоративными финансами. М.: Ком-пания Спутник, 2010
31. Петренко С.Н. Контроллинг. Ника-Центр, 2015. - 327 с.
32. Пипко, Е. Г. Организация предпринимательской деятельности : учебное пособие / Е. Г. Пипко. - ТГУ. - Тольятти : ТГУ, 2011. - 315 с.
33. Попова Л.В., Испакова Р.Е., Головина Т.А. Контроллинг. – М.: ДИС, 2003. – 192 с.
34. Попченко Е.Л., Ермасова Н.Б. Бизнес-контроллинг. Альфа-Пресс, 2006. - 286 с.
35. Прыкина, Л. В. Экономический анализ предприятия / Л. В. Прыкина. – М. : ЮНИТИ - ДАНА, 2008. – 360 с.
36. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г. В. Савицкая. – Мн. : МП «Экоперспектива», 2010. – 620 с.
37. Самарина, Г. П., Балабанов, А. И. Финансы предприятий: учеб. пособие для вузов / Г. П. Самарина, А. И. Балабанов. - ИНЖЭКОН. — СПб., 2011. — 76 с.
38. Сулоева С.Б., Муханова Н.В. Контроллинг. – СПб.: СПбГПУ, 2014. – 421 с.
39. Теория организации. / Под ред. Алиева В.Г. – М., 2003. – 165с.
40. Теория экономического анализа / А.Д. Шеремет. – М.: Прогресс, 2009.
41. Управление организацией: Учебник / А.Г. Поршневу, З.П. Румянцева, Н.А. Саломатин. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА – М, 2014.
42. Холл Р.Х. Организации: структуры, процессы, результаты. Под ред. И.В. Андреевой.- СПб. : Питер, 2001г. – 124 с.

43. Чалдаева Л.А. Экономика предприятия: Курс в схемах. – Мю: Юристь, 2015. – 336 с.
44. Черненко А.Ф. Экономический анализ предприятия. – М.: КноРус, 2014 – с.61.
45. Шанк Д.А. Стратегическое управление затратами. – СПб.: Бизнес, 2014 – с.388.
46. Шеремет А.Д. Интодика финансового анализа. – М.: ИНФРА-М. 2014 – с.105.
47. Экономика производства: Учебное пособие / А.С. Писарев, Н.М. Мурахтанова, А.И. Клевлин. – Тольятти: ТГУ, 2014.
48. Экономика фирмы: учебник/ В.А. Максимов [и др.]. – Ростов н/Д: Феникс, 2009. -571с.
49. Financial stability estimation models: cognitive approach / Karpets O.S., Chuiko I.M., Milevskiy S.V. Business inform. 2012. № 3. С. 54-58.
50. Structural and functional modeling of the financial stability of the enterprise / Lytovchenko O.U., Kalinichenko A.U. Вісник економіки транспорту і промисловості. 2014. № 45. С. 175-178.
51. Overall condition of financial stability of organization and its determination of the optimal values / Davydyants D.E. Наука и общество. 2013. № 2. С. 43-53.
52. Monitoring of the fiscal system and its role in ensuring of financial stability / Belousova Ye.S. Бизнес информ. 2012. № 12. С. 262-267.
53. The financial stability of the world's largest reinsurer / Prokof'eva O. Вісник Київського національного університету ім. Тараса Шевченка. Серія: Економіка. 2012. № 133. С. 58-61.
54. <http://www.rcb.ru>
55. <http://www.finexpert.ru>

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

за период с 1 января по 31 декабря 2015 г.

		Коды		
Форма № 2 по ОКУД		1710002		
Дата (год, месяц, число)		2011	12	31
Организация ООО «Новокуйбышевский завод катализаторов»	по ОКПО	93052656		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	6351045275		
Вид деятельности производство нефтепродуктов	По ОКВЭД	23,2		
Организационно-правовая форма Общество с ограниченной ответственностью	по ОКОПФ /ОКФС	65	16	
Единица измерения тыс.руб.	по ОКЕИ	384/385		
Показатель Наименование	код	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5
Доходы и расходы по обычным видам деятельности				
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	2110	31543	29212	13876
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	2120	17046	10904	5137
Валовая прибыль	2100	14497	18308	8739
Коммерческие расходы	2210	-	-	-
Управленческие расходы	2220	10806	15058	10172
Прибыль (убыток) от продаж	2200	3691	3250	(1433)
Прочие доходы и расходы				
Проценты к получению	2320	-	-	-
Проценты к уплате	2330	560	600	728
Прочие доходы	2340	15149	13639	1131
Прочие расходы	2350	14012	12881	2080
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	4268	3408	(3110)
Текущий налог на прибыль	2410	(803)	(422)	(3)
В т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-	-
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2400	3465	2986	(3113)

Бухгалтерский баланс ООО «Новокуйбышевский завод катализаторов»
За 2015 год

		КОДЫ		
	Форма по КНД	0710099		
	Дата (год, месяц, число)	2015	12	31
Организация ООО «Новокуйбышевский завод катализаторов»	по ОКПО	93052656		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	6351045275		
Вид деятельности производство нефтепродуктов	по ОКВЭД	23.2		
Организационно-правовая форма Общество с ограниченной ответственностью	по ОКОПФ /ОКФС	16	65	
Единица измерения тыс.руб.	по ОКЕИ	384		

	Код	Дата утверждения		
		Дата отправки/принятия		
Наименование показателя		На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	-	-	-
Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
Основные средства	1130	13662	12551	5186
Доходные вложения в материальные ценности	1140	4347	4344	11779
Прочие внеоборотные активы	1170	54	54	54
Итого по разделу I	1100	18063	16949	17019
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	16013	14877	7148
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	1373
Дебиторская задолженность	1230	20536	6121	4842
Финансовые вложения	1240	-	-	-
Денежные средства	1250	81	2323	14
Прочие оборотные активы	1260	24	18	2
Итого по разделу II	1200	36654	23339	13379
БАЛАНС	1600	54717	40288	30398

Продолжение приложения 2

Наименование показателя	Код	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал	1310	10	10	10
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
Резервный капитал	1360	-	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	4567	4888	1902
Итого по разделу III	1300	4577	4898	1912
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	20000	8500	7000
Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
Резервы под условные обязательства	1430	-	-	-
Прочие обязательства	1450	-	-	-
Итого по разделу IV	1400	20000	8500	7000
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	8531	9701	7236
Кредиторская задолженность	1520	21609	17189	14250
Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
Резервы предстоящих расходов	1540	-	-	-
Прочие обязательства	1550	-	-	-
Итого по разделу V	1500	30140	26890	21486
БАЛАНС	1700	54717	40288	30398

Приложение 3

Методологические рекомендации к оценке финансово-хозяйственной деятельности предприятия

Наименование показателя	Формула по балансу
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	$\frac{\text{стр.1400} + 1500}{1300}$
Коэффициент автономии(%)	$\frac{\text{стр.1300}}{1700}$
Коэффициент маневренности	$\frac{\text{стр.1300} - 1100}{1300}$
Коэффициент обеспеченности собственными материальными оборотными активами(%)	$\frac{\text{стр.1300} - 1100}{1210}$
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами(%)	$\frac{\text{стр.1300} - 1100}{1200}$
Долг к капитализации(%)	$\frac{\text{стр.1400}}{1300 + 1400}$
Коэффициент финансовой стабильности(%)	$\frac{\text{стр.1300} + 1400}{1700}$
Чистые активы	Стр.1600 – (1400+1500+1530)
Оборотный капитал	Стр.1200 - 1500
Коэффициент абсолютной ликвидности(%)	$\frac{\text{стр.1240} + 1250}{1500}$
Коэффициент текущей ликвидности(%)	$\frac{\text{стр.1200}}{1500}$

Бакалаврская работа выполнена мною самостоятельно.

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

Отпечатано в _____ экземплярах.

Библиография составляет _____ наименований.

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

Дата « _____ » « _____ » 2016г.

Студент _____ (_____)

(Подпись)

(Имя, отчество, фамилия)