

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Тольяттинский государственный университет»

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

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

«Финансы и кредит»  
(наименование профиля, специализации)

## БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему: «Анализ финансовой устойчивости предприятия

(на примере ООО «Куйбышевгазот-инвест»)»

Студент(ка)

Мельникова Ангелина Александровна

(И.О. Фамилия)

\_\_\_\_\_ (личная подпись)

Руководитель

к.э.н., доцент О.Г. Коваленко

(И.О. Фамилия)

\_\_\_\_\_ (личная подпись)

**Допустить к защите**

Заведующий кафедрой д.э.н., доцент А.А. Курилова

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

\_\_\_\_\_ (личная подпись)

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2016 г.

Тольятти 2016

## АННОТАЦИЯ К БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЕ

на тему: «Анализ финансовой устойчивости предприятия (на примере ООО «Куйбышевазот-инвест»)»

Ключевые слова: финансовая устойчивость; ликвидность; финансовое состояние; анализ; оценка.

Объект бакалаврской работы - закрытое акционерное общество «Поволжское».

Предмет исследования - финансовая устойчивость предприятия ООО «Куйбышевазот-инвест».

Цель исследования - проведение анализа финансовой устойчивости предприятия с дальнейшим предложением мероприятий по совершенствованию финансовой устойчивости.

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

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

В первой главе бакалаврской работы освещены теоретические основы финансовой устойчивости предприятия, рассмотрены методики анализа финансовой устойчивости и пути ее повышения.

Во второй главе бакалаврской работы проведен анализ финансовой устойчивости предприятия.

В третьей главе, на основе результатов анализа финансовой устойчивости выявляются резервы повышения эффективности его использования.

В заключении бакалаврской работы подведены итоги проведенного анализа и оценки финансовой устойчивости предприятия, в обобщенном виде изложены выводы рассмотренных вопросов.

## Оглавление

ВВЕДЕНИЕ.....	4
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ .....	7
1.1 ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ ...	7
1.2 ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ ДЛЯ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	12
1.3 МЕТОДИКА ПРОВЕДЕНИЯ АНАЛИЗА ПОКАЗАТЕЛЕЙ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ.....	15
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ ООО «КУЙБЫШЕВАЗОТ - ИНВЕСТ»)	30
2.1 ТЕХНИКО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ООО «КУЙБЫШЕВАЗОТ - ИНВЕСТ» .....	30
2.2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «КУЙБЫШЕВАЗОТ - ИНВЕСТ»..	38
3 МЕРОПРИЯТИЯ ПО УКРЕПЛЕНИЮ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «КУЙБЫШЕВАЗОТ - ИНВЕСТ».....	50
3.1 РЕКОМЕНДАЦИИ ПО СОХРАНЕНИЮ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	50
3.2 АВТОМАТИЗАЦИЯ УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО «КУЙБЫШЕВАЗОТ».....	54
ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	58
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ .....	61
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	66

## Введение

Анализ финансовой устойчивости предприятия является актуальным вопросом для всех функционирующих хозяйствующих субъектов.

Определение грани финансовой устойчивости относится к числу важных экономических проблем, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к утрате платежеспособности предприятия и, в конечном счете, к банкротству.

Финансовая устойчивость предприятия - это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе в границах допустимого уровня риска.

Анализ и оценка финансовой устойчивости организации выполняет важную функцию в диагностике хозяйственно-финансовой деятельности хозяйствующего субъекта с целью обнаружения признаков кризисного развития, и анализа факторов его возникновения.

В связи с этим весьма актуальным является определение системы индикаторов финансовой устойчивости с позиции их применимости к предприятиям.

Объектом бакалаврской работы является ООО «Куйбышевазот-инвест».

Предметом исследования является финансовая устойчивость ООО «Куйбышевазот-инвест».

Цель исследования - проведение анализа финансовой устойчивости предприятия.

Для реализации цели необходимо решить следующие задачи:

- изучить понятие и сущность финансовой устойчивости предприятия;
- рассмотреть методики анализа финансовой устойчивости предприятия;

-охарактеризовать деятельность предприятия ООО «Куйбышевазот-инвест»;

-провести анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия;

-оценить и проанализировать финансовую устойчивость предприятия ООО «Куйбышевазот-инвест»;

-разработать мероприятия по совершенствованию финансовой устойчивости предприятия ООО «Куйбышевазот-инвест».

Методы исследования, которые использовались при написании бакалаврской работы, помогли более полно раскрыть и охарактеризовать предмет исследования, то есть финансовую устойчивость организации.

К таким методам относятся:

-логические методы;

-статистические методы;

-аналитические методы;

-экономико-математические методы.

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

Практическая значимость исследования. Применение предложенных мероприятий на объекте исследования.

Решению поставленных задач отвечает структура данной бакалаврской работы.

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

Во введении мы изложили актуальность выбранной темы, объект, предмет нашего исследования, обзор использованной литературы.

В первой главе бакалаврской работы освещены теоретические основы финансовой устойчивости предприятия, рассмотрены методики анализа финансовой устойчивости и пути ее повышения.

Во второй главе нашей бакалаврской работы мы провели анализ текущего состояния предприятия, анализ финансового состояния в аспекте исследования основных экономических показателей, которые характеризуют эффективность деятельности организации в пределах анализируемого периода. Также, в данной главе нами был проведен анализ финансовой устойчивости предприятия ООО «Куйбышевазот-инвест».

В третьей главе предложены мероприятия по сохранению нормальной финансовой устойчивости предприятия.

В заключении бакалаврской работы мы подвели итоги проведенного анализа и оценки финансовой устойчивости предприятия, в обобщенном виде изложили выводы рассмотренных вопросов.

# 1 Теоретические основы анализа финансовой устойчивости предприятия

## 1.1 Экономическая сущность финансовой устойчивости предприятия

Несмотря на то, что основной целью деятельности предприятия в рыночных условиях является получение прибыли, не менее важной задачей для него является обеспечение стабильной финансовой устойчивости его работы. Достижение этого возможно только при условии выполнения предприятием определенных функций и построения своей деятельности в соответствии с определенными принципами.

Такой немецкий экономист как Г.Шмален выделяет следующие «краеугольные» камни управления предприятием (рисунок 1.1).

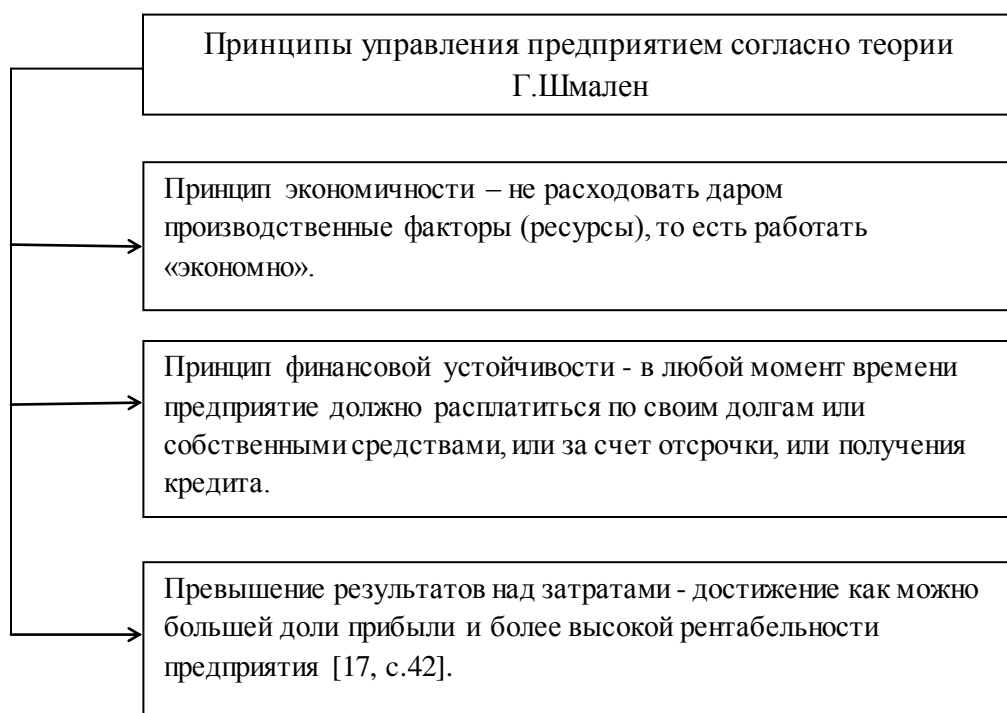


Рисунок 1.1 - Принципы управления предприятием согласно теории Г.Шмален

В настоящей работе акцент делается на приемах реализации второго из перечисленных принципов - принципа финансовой устойчивости, выражающемся в определении финансового состояния предприятия.

Необходимо отметить, что финансовое состояние предприятия выражается в его платежеспособности, в способности вовремя удовлетворять платежные требования поставщиков, возвращать кредиты, выплачивать заработную плату персоналу и вносить обязательные платежи в бюджет.

Финансовое состояние предприятия - основная характеристика его надежности и деловой активности. Финансовое состояние назначает конкурентоспособность предприятия, а так же выступает «гарантом» реализации финансовых интересов внешних и внутренних пользователей [7, с.124].

Показатели финансового состояния предприятия интересны для нескольких групп пользователей (рисунок 1.2).

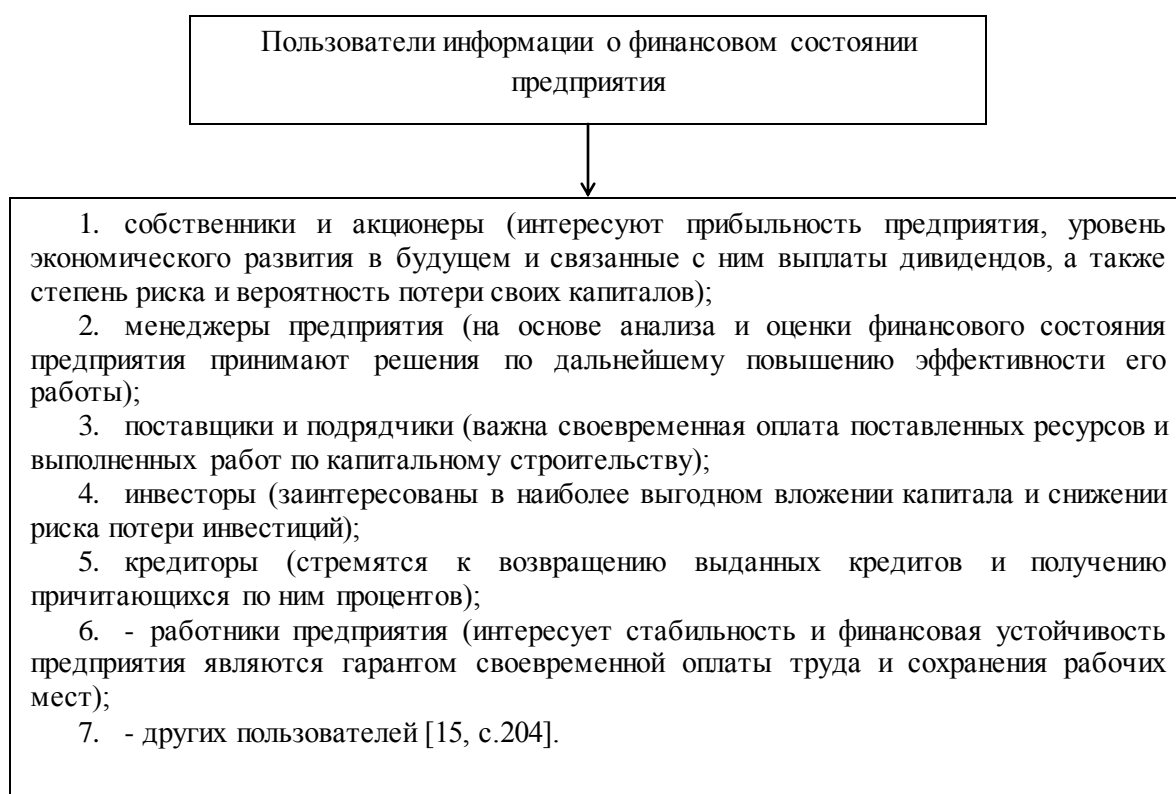


Рисунок 1.2 - Пользователи информации о финансовом состоянии предприятия



Финансовое состояние организации подвержено многим факторам, таким как (рисунок 1.3).

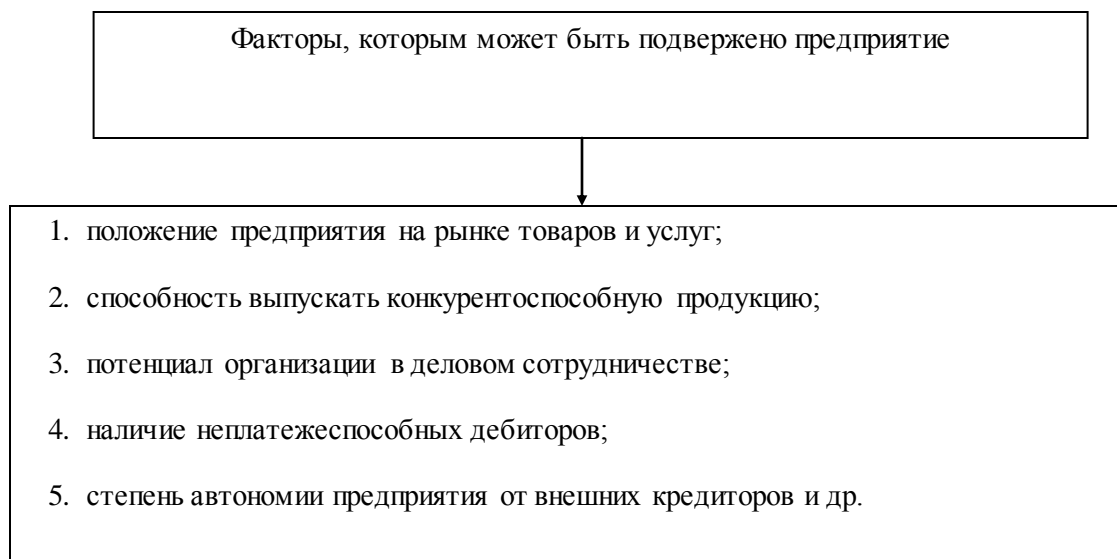


Рисунок 1.3 - Факторы, которым может быть подвержено предприятие

Также, финансовое положение организации может зависеть от влияния факторов, которые имеют нефинансовый характер.

Основными задачами анализа финансового состояния предприятия являются (рисунок 1.4).

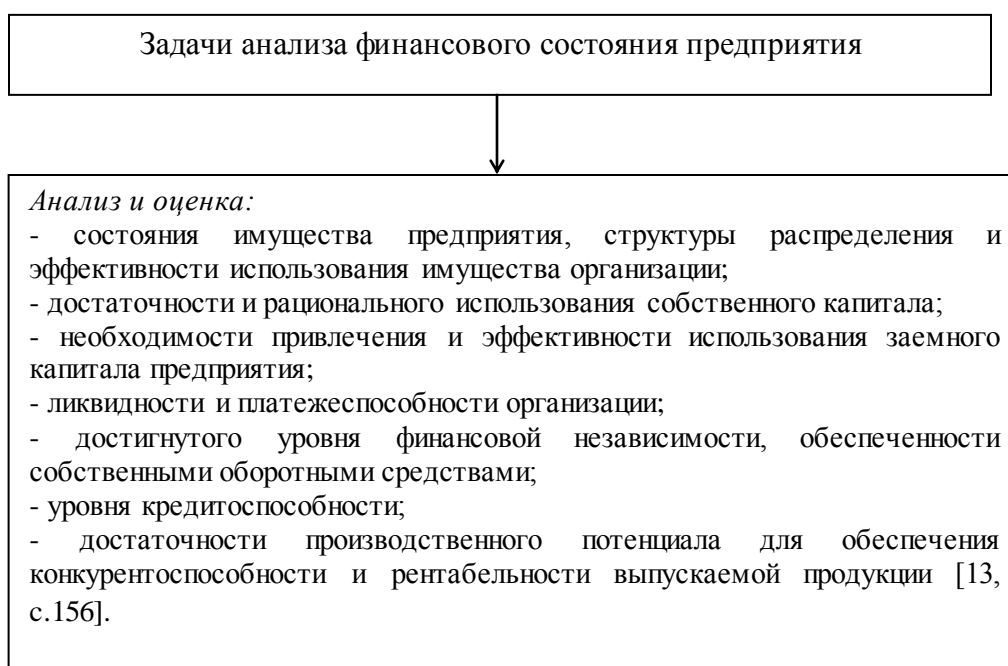


Рисунок 1.4 - Задачи анализа финансового состояния предприятия

Анализ финансового состояния предприятия обычно проводится по таким направлениям, как (рисунок 1.5).



Рисунок 1.5- Направления проведения анализа финансового состояния предприятия

В тех случаях, когда хозяйственная деятельность предприятия и его развитие реализовывается за счет самофинансирования, важнейшей аналитической характеристикой является его финансовая устойчивость.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется таким состоянием его счетов, когда они гарантируют его устойчивую платежеспособность. Важный показатель, характеризующий финансовое состояние предприятия и его финансовую устойчивость – это, когда материальные оборотные средства обеспечены собственными источниками финансирования [11, с.104].

Также отметим, что платежеспособность предприятия является производной финансовой устойчивости.

Абсолютная финансовая устойчивость предприятия – это редкий показатель. Данный показатель показывает, что предприятие имеет возможность немедленно погасить свои обязательства.

Такая финансовая устойчивость, как «нормальная» гарантирует оптимальную платежеспособность. То есть, когда размеры и сроки

поступлений денежных потоков, приблизительно моразмерны размерам и срокам погашения обязательств.

Неустойчивое финансовое состояние предприятия связано с нарушением его платежеспособности.

Но в данном случае, предприятие имеет потенциал восстановить свое равновесие, если дополнит источники собственных средств или сократит излишние запасы товарно-материальных ценностей, которые не используются в обороте или используются недостаточно результативно [12, с.169].

В некоторых ситуациях может и встречаться кризисное финансовое состояние. В данном состоянии предприятие находится на грани банкротства, так как оборотные активы предприятия не покрывают его кредиторской задолженности.

Для восстановления равновесия менеджерам предприятия необходимо принять организационные меры, которые будут направлены на повышение, рентабельности, деловой активности и др.

Платежеспособность предприятия – это внешнее проявление его финансовой устойчивости.

Экономической сущностью платежеспособности предприятия является обеспеченность оборотных активов долгосрочными источниками формирования.

Высокая или низкая текущая платежеспособность обусловлена высокой или низкой степенью обеспеченности оборотных активов долгосрочными источниками.

Для того, что провести оценку платежеспособности предприятия используются три относительных показателя, различающихся набором ликвидных активов, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств.

Задача анализа ликвидности баланса при анализе финансового состояния организации возникает из-за необходимости оценивать

кредитоспособность предприятия (т.е. его способность во время и полностью рассчитываться по своим обязательствам) [24, с.189].

Следовательно, когда финансово-хозяйственная деятельность организации и ее развитие реализуется за счет финансирования собственными средствами, а при нехватке собственных ресурсов - за счет заемных средств, основной аналитической характеристикой является «финансовая устойчивость» организации.

## 1.2 Источники информации для анализа финансовой устойчивости предприятия

Экономический анализ опирается на различную исходную информации.

К данной информации относятся: нормативные, статистические, бухгалтерские и оперативные сведения, первичная документация, а также информация, разрабатываемая специализированными организациями.

Все выше перечисленные источники информации мы можем разделить на официальные, нормативно-плановые, учетные и внеучетные (рисунок 1.6).

Кроме того, периодические журналы и газеты, такие как например, «Экономика и жизнь», «Финансовая газета», «Коммерсантъ», «Эксперт», «Рынок», «Деловой мир», «Бухгалтерский учет» дают немало информации, которую можно применять в ходе проведения экономического анализа.

На основе изучения всевозможных источников предприниматели могут получить сведения об экономическом положении в отдельных отраслях, об уровне и динамике розничных и оптовых цен, уровне инфляции, потребительском доходе и т.д. [28, с.320].

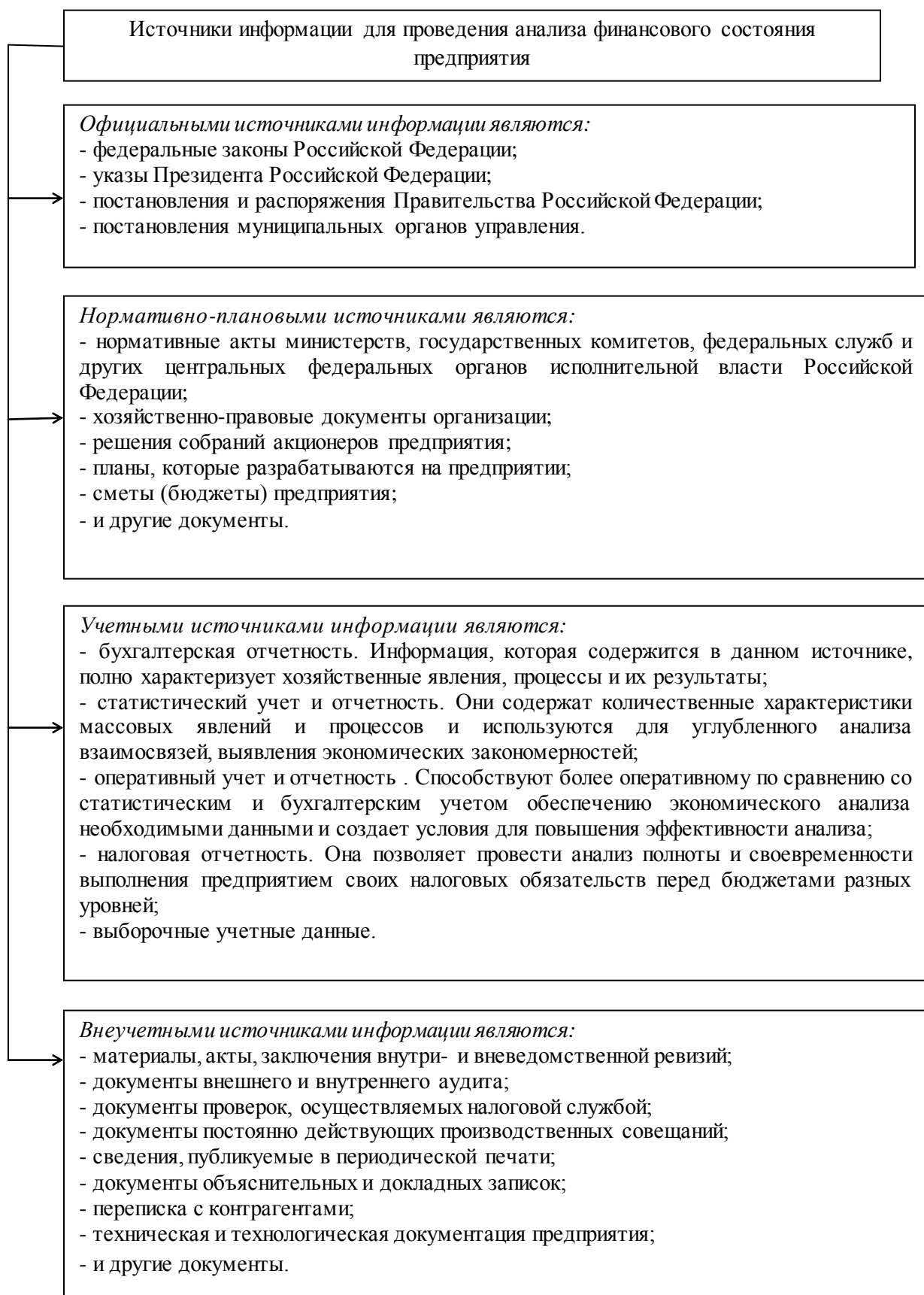


Рисунок 1.6 - Источники информации для проведения анализа финансового состояния предприятия

Важное место среди источников информации для осуществления анализа является бухгалтерская отчетность организации. Она состоит из взаимосвязанных между собой документов, таких как: бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств.

Перечисленные формы являются информационной основой экономического анализа деятельности организации. Так как на основе данных форм можно говорить о выполнении обязательств предприятиями перед своими акционерами, потенциальными и реальными инвесторами, покупателями, а также о финансовых проблемах, которые приводят предприятие к кризисному состоянию.

Особое значение для всех субъектов экономического анализа имеют пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах. В пояснениях находят отражение следующие сведения (рисунок 1.7).

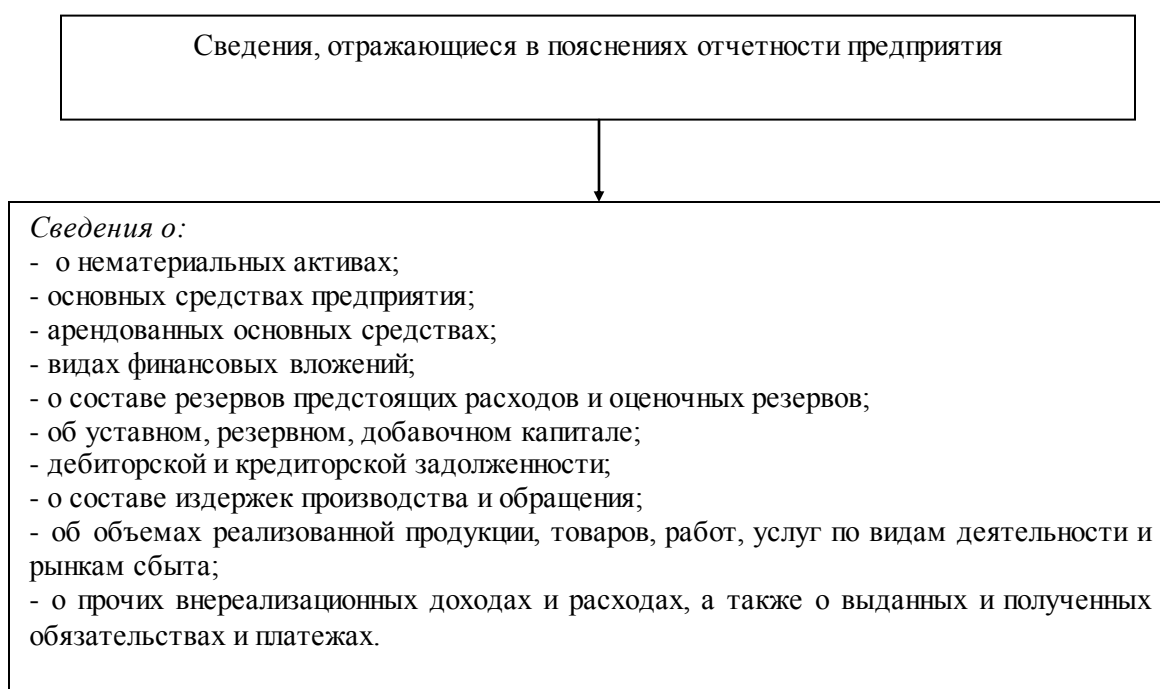


Рисунок 1.7 - Сведения, отражающиеся в пояснениях отчетности предприятия

Исходная информация в экономическом анализе должна соответствовать определенным требованиям. Таким как, удовлетворять потребности определенного круга пользователей, соответствовать таким

требованиям, как уместность, достоверность, оперативность, рациональность, сопоставимость [17, с.236-238].

Обобщенная информация о финансовых результатах представлена в бухгалтерской отчетности: «Бухгалтерский баланс», «Отчет о финансовых результатах», «Приложение к бухгалтерскому балансу», в статистической отчетности «Сведения о наличии и движении основных средств (средств) и других нефинансовых активов».

При проведении анализа, информацию, которая будет использоваться при анализе, необходимо проверить ее на соответствие предъявляемым требованиям. Существуют определенные приемы для этого, такие как проверка полноты отчетности, ее внешних реквизитов, увязки отчетных форм. Качество информации, особенно нормативно-плановой, устанавливается как при подготовке к экономическому анализу, так и входе его проведения[21, с.368].

Таким образом, мы можем сделать вывод, что экономический анализ основывается на определенной исходной информации. Данную информацию можно рассматривать как систему статистических потоков, нормативных, бухгалтерских и оперативных сведений, первичной документации, также информации, которая разрабатывается специализированными организациями.

### 1.3 Методика проведения анализа показателей финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость предприятия можно охарактеризовать состоянием счетов, которые гарантируют постоянную платежеспособность предприятия. Важным показателем финансового состояния предприятия – финансовая устойчивость.

Для того, что бы предприятие было финансово устойчивым требуется, чтобы после покрытия внеоборотных активов постоянным капиталом должно

быть достаточно для покрытия запасов, а денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и активных расчетов было достаточно для покрытия краткосрочной задолженности организации.

Платежеспособность предприятия является производной финансовой устойчивости.

Условием финансовой устойчивости предприятия является:

$$BA + Z \leq C_k + Do, \quad (1.1)$$

где BA — внеоборотные активы (итог раздела I); Z — запасы и НДС по приобретенным ценностям; C<sub>к</sub> — собственный капитал; Do — долгосрочные обязательства (итог раздела IV).

Это уравнение показывает, что величина перманентного капитала должна быть достаточно для покрытия основного капитала и запасов. Иными словами, вложения в основной капитал и материальные запасы не должны быть больше величины перманентного капитала [7, с.134].

Также финансовая устойчивость предприятия обуславливается соотношением стоимости материальных оборотных средств к величине собственных и заемных источников их формирования.

Экономический смысл финансовой устойчивости организации проявляется в обеспеченности запасов источниками их формирования. Внешним проявлением финансовой устойчивости является платежеспособность предприятия.

Для того, что бы провести характеристику формирования запасов и затрат необходимо использовать 3 группы источников:

1. Показатель наличия собственных оборотных средств, который рассчитывается как разность источников собственных и приравненных к ним средств и внеоборотных активов.
2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат.



3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат.

При расчете трехкомпонентного показателя важно каждую группировку источников средств по очереди сопоставлять с величиной запасов и затрат.

В данном случае мы определяем излишек или недостаток средств для формирования запасов и затрат [13, с.214].

Излишек (недостаток) собственных оборотных средств = Наличие собственных оборотных средств минус Общий размер запасов и затрат.

Излишек (недостаток) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат = Наличие собственных и долгосрочных источников формирования запасов и затрат минус Общая сумма запасов и затрат.

Излишек (недостаток) общей величины основных источников формирования запасов и затрат = Общая сумма основных источников формирования запасов и затрат — Общая сумма запасов и затрат.

Вычисление этих трёх показателей позволяет классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости.

Если мы получаем «излишек» средств для создания запасов, то записываем «1».

Если мы получаем недостаток средств для формирования запасов, то записываем «0».

Для того чтобы провести идентификацию вида финансовой ситуации необходимо применить трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации.

В данном случае возможно выделение четырех типов финансовой ситуации [12, с.487] (рисунок 1.8).

Для того, чтобы восстановить равновесие менеджерам предприятия необходимо принять определенные организационные меры, которые будут направлены на повышение деловой активности, рентабельности и др. Абсолютные показатели разумно использовать для характеристики

финансовой ситуации, которая возникла на конкретном предприятии, в обстоятельствах сопоставимости показателей [18, с.108].

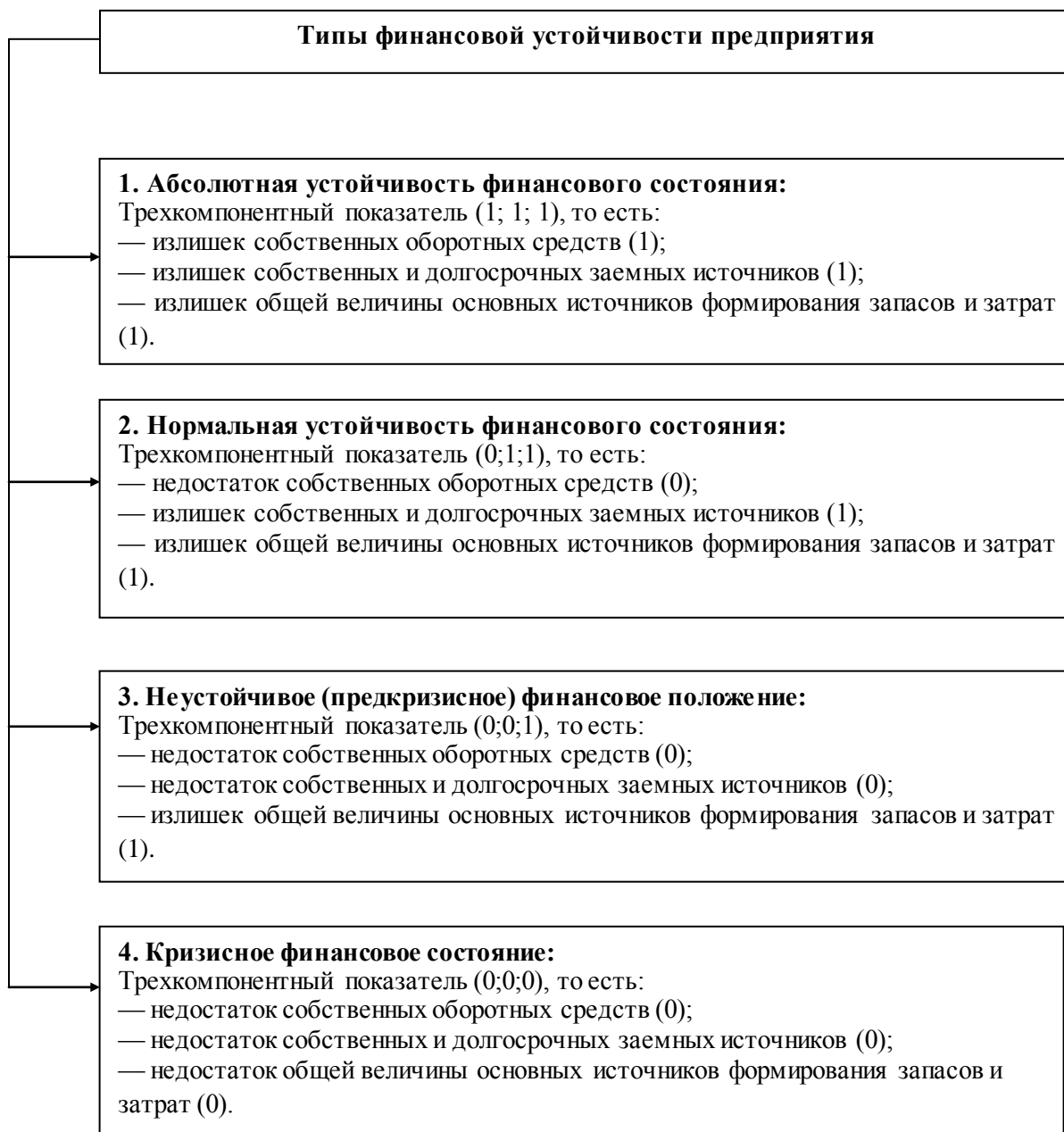


Рисунок 1.8 - Типы финансовой устойчивости предприятия

Для того, чтобы охарактеризовать финансовую ситуацию используют относительные показатели финансовой устойчивости. К данным показателям относятся финансовые коэффициенты.

Суть анализа финансовых коэффициентов - сравнение их фактических значений с базисными величинами, а также изучение динамики данных показателей за определенный период.

Критерий надежности партнера так же является характеристикой финансовой устойчивости предприятия. Данный показатель характеризуется структурой капитала, соотношением заемных и собственных средств.

Следовательно, коэффициент автономии, коэффициент соотношения источников заемных и собственных средств и коэффициент структуры капитала – это одни из основных характеристик устойчивости финансового состояния предприятия, а также его независимости от внешних источников финансирования [37, с.91].

Коэффициент автономии предприятия ( $K_a$ ) отражает определенную долю источников собственных средств в общей стоимости источников средств предприятия и определяется:

$$K_a = \frac{\text{Источники собственных и приравненных к ним средств}}{\text{Итог баланса}} \quad (1.2)$$

Финансовое состояние предприятия устойчиво, при выполнении уравнения  $K_a \geq 0,5$ .

Такой коэффициент, как коэффициент соотношения источников заемных и собственных средств ( $K_{соотн}$ ) отражает, сколько привлекаемых источников средств приходится на один рубль собственных средств [33, с.118].

Предельное значение данного показателя равняется 1. Чем выше значение данного коэффициента, тем сильнее предприятие зависит от внешних источников, и тем ниже его финансовая устойчивость.

Но также необходимо учитывать и характер хозяйственной деятельности, а также и скорость оборота оборотных средств предприятия. Частая оборачиваемость оборотных средств разрешает определять практическое значение коэффициента.

$$K_{\text{соотн}} = \frac{\text{Источники заемных средств}}{\text{Источники собственных и приравненных к ним средств}} \quad (1.3)$$

Источники привлеченных средств рассчитываются как: Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства - Доходы будущих периодов - Резервы предстоящих расходов.

Коэффициент структуры капитала ( $K_{\text{ск}}$ ):

$$K_{\text{ск}} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Итог баланса}} \quad (1.4)$$

При этом, чем выше удельный вес заемного капитала, тем больше предприятие зависимо от внешних источников финансирования.

Также, для того что бы охарактеризовать структуру имущества организации используют такой коэффициент как, коэффициент имущества производственного назначения. Данный коэффициент отражает долю реальных активов, которые обуславливают производственные возможности организации, и рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{\text{имуш}} = \frac{\text{Осн. средства} + \text{Сырье и материалы} + \text{Незавершенное производство}}{\text{Итог баланса}} \quad (1.5)$$

Предельное значение данного коэффициента  $\geq 0,5$ . Данный показатель показывает степень производственного потенциала организации. Также он показывает обеспеченность производственного процесса средствами производства - это очень немаловажно для заключения договоров с покупателями продукции и услуг [26, с.147].

Также существенной характеристикой финансового состояния предприятия является коэффициент маневренности. Данный показатель отражает долю собственных оборотных средств в общей стоимости источников собственных средств. Для данного коэффициента оптимальная величина  $\geq 0,5$ .

$$K_{\text{маневр.}} = \frac{\text{Собственный оборотный капитал}}{\text{Источники собственных и приравненных к ним средств}} \quad (1.6)$$

Собственный оборотный капитал (наличие собственных оборотных средств) рассчитывается как разница между источниками собственных и приравненных к ним средств и внеоборотными активами.

Такой показатель как коэффициент маневренности собственного капитала охарактеризовывает уровень мобилизации собственного капитала. Для данного коэффициента критическое значение равно 0,5. Для организации чем выше этот коэффициент, тем будет лучше. Это связано с тем, что собственные средства в данном случае являются мобильными, то есть наибольшая их часть вложена в оборотные средства, а не в основные и в иные внеоборотные активы. При этом нужно учесть, что критический уровень данного коэффициента обуславливается спецификой производства в отрасли. В фондоемких и материалоемких производствах критический уровень данного коэффициента должен составлять меньше 0,5, так как большая часть собственного капитала направляется в основные фонды [31, с.216].

Финансовая устойчивость организации охарактеризовывается также состоянием его оборотных средств. Данное состояние находит свое отражение в таком коэффициенте, как коэффициент обеспеченности материальных запасов собственным оборотным капиталом ( $K_{обесп.запасов}$ ). Данный коэффициент охарактеризовывает долю собственных оборотных средств, которые направляются на формирование запасов и затрат:

$$K_{обесп.запасов} = \frac{\text{Собственный оборотный капитал}}{\text{Общая величина запасов}} \quad (1.7)$$

Нормой для данного коэффициента является  $\geq 0,6—0,8$ . Иными словами собственным оборотным капиталом должно покрываться не менее 60% потребности в запасах. Оставшаяся часть запасов может быть покрыта за счет заемных источников средств предприятия. В данном случае, чем выше данный коэффициент, тем выше финансовая устойчивость организации.

Существенным показателем, который характеризующим уровень финансовой устойчивости и платежеспособности, является коэффициент

обеспеченности. Он показывает величину собственного капитала, направленного на формирование оборотных активов. Нормальное ограничение для этого коэффициента  $K_{обесп} \geq 0,1$ .

$$K_{обесп.} = \frac{\text{Собственный и оборотный капитал}}{\text{Оборотные активы}} \quad (1.8)$$

Так же для того, чтобы полностью охарактеризовать степень финансовой устойчивости предприятия так же необходимо исчислять и анализировать такие коэффициенты, которые показывают долю краткосрочной задолженности ( $K_{кр}$ ) и кредиторской задолженности ( $K_{кз}$ ) в сумме заемных источников средств организации:

$$K_{кр} = \frac{K_{Рк} + KЗ}{ДК + K_{Рк} + KЗ} \quad (1.9)$$

$$K_{кз} = \frac{KЗ}{ДК + K_{Рк} + KЗ}, \quad (1.10)$$

где  $K_{Рк}$  — сумма краткосрочных кредитов и заемных средств без просроченных ссуд;  $KЗ$  — сумма кредиторской задолженности и прочих краткосрочных обязательств. Коэффициент  $K_{кр}$  — это доля краткосрочных обязательств организации в общей сумме внешних обязательств предприятия.

Такой коэффициент как  $K_{кз}$  отображает долю кредиторской задолженности и иных краткосрочных обязательств предприятия в общей сумме внешних обязательств [33, с.236].

Для внешнего проявления финансовой устойчивости предприятия выступает такой показатель, как платежеспособность предприятия. Экономической сущностью платежеспособности является обеспеченность оборотных активов долгосрочными источниками формирования.

Платежеспособное предприятие - это то предприятие, которое способно во время и в полном объеме производить расчёты по краткосрочным обязательствам [23, с.307].

Таким образом, основными признаками платежеспособности предприятия в безупречной версии являются наличие в полном объеме

средств на расчётном счёте и отсутствие просроченной краткосрочной задолженности.

Текущая платежеспособность ( $P_{\text{тек}}$ ) за отчётный период (месяц, квартал, год) определяется по данным бухгалтерского баланса следующим образом:

$$P_{\text{тек}} = \frac{C_{\text{пл}}}{C_{\text{об}}} \quad (1.11)$$

где  $C_{\text{пл}}$  — сумма платежных средств предприятия;

$C_{\text{об}}$  — срочные обязательства предприятия.

К вопросу определения суммы платежных средств организации имеются различные подходы. Наиболее распространенным подходом является подход, при котором к платежным средствам приравнивают:

- денежные средства организации;
- краткосрочные ценные бумаги;
- дебиторская задолженность.

К срочным обязательствам относят:

- краткосрочные кредиты банков;
- кредиторская задолженность.

Если наблюдается превышение платежных средств над срочными обязательствами, то это нам говорит о платежеспособности организации [13, с.159].

На то, что предприятие неплатежеспособно указывают такие обстоятельства хозяйственной деятельности, как отсутствие денег на расчетном счете; присутствие просроченных кредитов банку, займов; долги перед финансовыми органами; несоблюдение сроков выплаты средств по оплате труда и др.

Платежеспособность необходимо оценивать на определенную дату по данным баланса оперативного учета. Оценка платежеспособности должна проводиться с установленной степенью точности.

Например, в рамках проведения экспресс-анализа платежеспособности организации в расчеты необходимо брать статьи, которые характеризуют

наличку в кассе и на расчетных счетах. Это проявляет совокупность наличных денежных средств, то есть имущества, которое имеет абсолютную ценность, тогда как оставшееся имущество организации имеет лишь относительную ценность.

Такие активы, как денежные ресурсы могут быть включены в деятельность организации в любой момент времени. В то время как другие виды активов могут быть вовлечены через определенный период времени (временной лаг).

Когда проводится экспресс-анализ точность расчета платежеспособности уменьшается. Это связано с тем, что в данном случае учитываются только денежные средства размещенные на расчетных счетах. В то же время, если есть незначительные остатки средств на расчетных счетах в банке это не означает, что организация является неплатежеспособной. Так как денежные средства могут поступить на расчетные счета в течение ближайшего времени [41, с.285].

Искусство успешного финансового управления характеризуется тем, что необходимо иметь на счетах лишь необходимую сумму средств, а оставшуюся часть, которая может пригодиться для текущей оперативной деятельности, — в быстро реализуемых активах. Исходя из выше сказанного, можно сделать вывод, что всегда надо придерживаться «золотой середины». Ведь, если все оборотные средства — на расчетных счетах или же на расчетных счетах нет денег - это две крайности.

Если предприятие неплатежеспособно это может объясняться такими причинами, как например, маленький объем заказов, предприятие недостаточно обеспечено финансовыми ресурсами, происходит нарушение договорных обязательств, осуществляется несвоевременное поступление платежей от контрагентов и так далее.

Частота периодов расчетов зависит от состояния платежеспособности организации. Если она устойчива, расчеты можно делать реже, если неустойчива, - как можно чаще [39, с.205].



Изучение платежеспособности организации только по абсолютным суммам баланса, как уже отмечалось, ведет к значительным неточностям, поэтому и пользуются показателями ликвидности.

Другими показателями, используемыми для детализации и углубления анализа перспектив платежеспособности предприятия, являются коэффициент капитализации денежных средств и коэффициент достаточности денежных средств [9, с.409].

Экономическое содержание коэффициента достаточности денежных средств ( $K_d$ ) состоит в том, что он отражает способность организации получать денежные средства от проведения своей деятельности на покрытие расходов, таких как пополнение оборотных средств, на выплату дивидендов, на покрытие капитальных вложений и так далее. Этот показатель целесообразно рассчитывать, используя данные за ряд лет. Расчет производится по формуле:

$$K_d = \frac{OP}{\Delta OA + B_d + K_{вл}} \quad (1.2)$$

где  $OP$  — выручка от продажи продукции (объем продаж);

$\Delta OA$  — прирост оборотных средств;

$B_d$  — выплата дивидендов;

$K_{вл}$  — капитальные вложения.

Оптимальный коэффициент достаточности денежных средств принимается на уровне 1, что свидетельствует о способности предприятия функционировать, не прибегая к внешнему финансированию.

Экономическое содержание коэффициента капитализации денежных средств ( $K_{кап}$ ) состоит в том, что он определяет уровень инвестиций в активы предприятия и рассчитывается по формуле:

$$K_{кап} = \frac{OP - B_d}{OC + K_{вл} + Da + Чоб} \quad (1.13)$$

где  $OC$  — основные средства;  $Da$  — прочие активы;

$Чоб$  — чистый оборотный капитал.

Чистый оборотный капитал характеризует величину потребности в, собственном оборотном капитале, то есть потребность в финансировании оборотных средств, связанную с превышением оборотных активов над кратко- срочными обязательствами.

Величина чистого оборотного капитала рассчитывается как оборотные активы за минусом краткосрочных обязательств [15, с.502].

Оптимальным уровнем капитализации денежных средств считается коэффициент в пределах 8—10%.

В зависимости от структуры капитала может характеризоваться достаточная платежеспособность организации, то есть соотношением собственных и заемных частей капитала с разных позиций.

Это показатель, на основании которого устанавливаются неплатежеспособность и неудовлетворительная структура баланса предприятия. Он охарактеризовывает способность организации покрыть своими собственными средствами необходимые для реализации производственного процесса оборотные средства.

При этом проводится оценка обеспеченности собственными средствами на предстоящий период при условии, что тенденции в динамике текущих активов не изменятся.

Коэффициент восстановления платежеспособности, принимающий значение менее единицы и рассчитанный на период, равный шести месяцам, свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшее время нет реальной возможности восстановить платежеспособность.

С помощью расчета коэффициента утраты платежеспособности возможно выявить те компании, которым угрожает потеря своей платежеспособности, и заранее провести профилактические действия, которые будут направлены на предупреждение банкротства организации.

Данный коэффициент, который составляет больше единицы и рассчитанный на три месяца, говорит о действительной способности организации сохранить свою платежеспособность.

Принимаются следующие решения на основании указанной системы показателей:

- о признании структуры баланса предприятия неудовлетворительной, а самого предприятия - неплатежеспособным;
- о наличии реальной возможности у предприятия-должника восстановить свою платежеспособность;
- о наличии реальной угрозы утраты платежеспособности, если организация в ближайшие три месяца не сможет осуществить свои обязательства перед кредиторами.

Оценка структуры баланса многих отечественных предприятий по данным критериям показывает, что их структура баланса является неудовлетворительной [10, с.524].

Это объясняется тем, что с одной стороны, финансовое состояние анализируемых организаций подлинно близко к банкротству, а с другой стороны, что возможно неадекватное отображение реального финансового состояния по используемым для оценки структуры баланса критериям.

Таким образом, при оценке платежеспособности необходимо учитывать все обязательства, а не только краткосрочные. Реальная ситуация, при которой обязательства, учитываемые в балансе на долгосрочных счетах, должны погашаться ранее обязательств, учитываемых на краткосрочных счетах.

Состав показателей не позволяет без учета их динамики сделать истинные выводы о платежеспособности и финансовом состоянии организации.

Данный факт можно объяснить тем, что названные показатели определяются на базе баланса организации, а баланс в свою очередь является сводом данных о состоянии ресурсов на конкретный момент времени.

Но в течение анализируемого периода некоторые показатели могут существенно изменяться благодаря динамике происходящих процессов.

Следовательно, анализ текущей платежеспособности организации должен быть дополнен анализом и оценкой общей платежеспособности, то

есть способности организации покрыть свои внешние обязательства всем своим имуществом, которое будет оценено по рыночной стоимости.

Общая платежеспособность может быть измерена как отношение стоимости имущества к внешним обязательствам предприятия.

Степень настоящей угрозы банкротства организации рассчитывают с помощью показателей платежеспособности. При расчете данных показателей проводят оценку будущего удовлетворения требований кредиторов по денежным обязательствам, осуществления обязательств по платежам в бюджет и во внебюджетные фонды согласно законодательству о банкротстве.

Будущую угрозу банкротства организации оценивают, например, с помощью анализа и оценки показателей финансовой устойчивости.

Когда организация финансово устойчива, ее финансовые ресурсы покрываются собственными средствами не менее чем на 50%. В данном случае организация эффективно и целеустремленно использует их, при этом соблюдает финансовую, расчетную и кредитную дисциплину, то есть предприятие является платежеспособным [17, с.214].

Когда мы наблюдаем снижение коэффициента автономии, это означает, что у организации есть угроза банкротства.

При кризисном состоянии предприятия вырабатываются варианты возможного выхода из кризиса. Когда наблюдается, так называемый «легкий кризис» организации то в данном случае, как правило, проводят мероприятия по нормализации текущей деятельности предприятия. Если наблюдается глубокий кризис организации, то подключают механизм полного использования внутренних резервов финансовой стабилизации. Если же положение организации катастрофическое, то прибегают к санации или реорганизации и ликвидации организации.

Подытожив, мы можем сказать, что основной целью анализа показателей финансовой устойчивости организации является выработка и осуществление мероприятий, которые направлены на быстрое возобновление

платежеспособности и восстановление достаточного уровня финансовой устойчивости организации, которые обеспечивают ее выход из кризисного финансового состояния.

## 2 Анализ финансовой устойчивости предприятия (на примере ООО «Куйбышевазот - инвест»)

### 2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «Куйбышевазот - инвест»

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

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

АО «КуйбышевАзот» является одним из ведущих предприятий российской химической промышленности. Предприятие входит в десятку крупнейших мировых производителей и занимает первое место в СНГ по выработке капролактама.

Кроме того «КуйбышевАзот» производит технологические газы. Полный ассортимент продукции насчитывает около 30 наименований.

В таблице 2.1 представлены показатели, характеризующие финансово-экономическую деятельность общества.

Таблица 2.1 - Показатели, характеризующие финансово-экономическую деятельность общества

Наименование показателя	2011	2012	2013	2014	2015
Производительность труда, тыс. руб./чел.	0	0	14 188,1	19 600,8	16 231,7
Отношение размера задолженности к собственному капиталу	4,11	2,42	2,41	0,18	0,04

Отношение размера долгосрочной задолженности к сумме долгосрочной задолженности и собственного капитала	0,80	0,71	0,71	0,06	0,04
Степень покрытия долгов текущими доходами (прибылью)*	0,03	-	0,08	2,63	0,06
Уровень просроченной задолженности, %	0	0	0	0	0

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

Производительность труда в 2011-2012 гг. не рассчитывалась в силу того, что доходы, получаемые Эмитентом, не отражались по статье «Выручка», так как в основном это были проценты по финансовым вложениям. В 2013-2015 гг. Эмитент получал лизинговые платежи, которые стали отражаться по статье «Выручка». Производительность труда в 2014 г. выросла по сравнению с аналогичным периодом 2013 г. на 38,15% за счет увеличения выручки Эмитента на 38,15%, среднесписочная численность не изменилась. По итогам 2015 г. производительность труда снизилась на 17,2% по сравнению с 2014 г. и составила 16 231,7 тыс. руб.

Высокое значение отношения задолженности к собственному капиталу в 2011-2013 гг. обусловлено сферой деятельности Эмитента, так как он размещает средства, получаемые путем заимствований. Таким образом, этот показатель должен быть стабильно высоким. На протяжении последних пяти лет данный показатель стабильно снижается, так как Эмитент наращивает свой капитал за счет роста чистой прибыли и уменьшения долгосрочных и

краткосрочных обязательств компании. В дальнейшем Эмитент намерен сохранить тенденцию увеличения автономии собственных средств.

Отношение размера долгосрочной задолженности к сумме долгосрочной задолженности и собственного капитала снизилась по итогам 2014 г. по сравнению с 2013 г. и составило 0,06. Динамику данного показателя обуславливает значительное уменьшение долгосрочных обязательств Эмитента в отчетном периоде. В 2015 г. динамика снижения показателя сохраняется, что так же было обусловлено уменьшением размера долгосрочных обязательств Эмитента на 32,9% по сравнению с 2014 г.

Динамика показателя степени покрытия долгов текущими доходами (прибылью) свидетельствует о стремлении Эмитента к увеличению финансовой независимости. В связи с незначительной величиной краткосрочных обязательств Эмитента значение показателя в 2012 г. не рассчитывается. В 2013 г. наблюдался небольшой рост показателя, т.к. произошло незначительное увеличение величины краткосрочных обязательств по сравнению с 2012 г. В 2014 г. продолжался рост показателя, за счет увеличения кредиторской задолженности по сравнению с 2013 г. По итогам 2015 г. наблюдается снижение данного показателя до уровня 0,06, что объясняется уменьшением объема краткосрочных обязательств Эмитента на 95%, в частности за счет сокращения кредиторской задолженности компании на 105 804 тыс. руб., а также увеличением прибыли до налогообложения на 95% и уменьшением объема денежных средств на 9 988 тыс. руб.

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

Долгосрочные финансовые вложения Эмитента за год уменьшились на 5,8 % и составили 980 669 тыс. руб. или 94,3% от общей суммы активов.

Просроченная задолженность отсутствует.



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

Таблица 2.2 – Доля собственных средств в структуре пассивов

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

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

Отразим также, показатели характеризующие прибыльность и убыточность общества.

Таблица 2.3 - Показатели характеризующие прибыльность и убыточность общества

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

отчетную дату, тыс. руб.					
Соотношение непокрытого убытка на отчетную дату и балансовой стоимости активов, %	0	0	0,77	2,19	2,33

Основными источниками формирования прибыли Эмитента в 2011-2015 гг. являются не результаты продажи ценных бумаг, а доход от переоценки ценных бумаг, получение лизинговых платежей, а также доходы по финансовым вложениям, в частности дивиденды, проценты по выданным займам. Увеличение чистой прибыли в 2012 г. по сравнению с 2011 г. на 27,5% связано в основном с переоценкой ценных бумаг, находящихся на балансе Эмитента, до текущей рыночной стоимости, а также с ростом доходов по финансовым вложениям. В 2013 г. убыток образовался в связи с выкупом Эмитентом долей у участников ООО «Самара-Турбокон», и последующим выходом из состава участников ООО «Самара-Турбокон». Чистая прибыль в 2014-2015 гг. была получена в результате дохода от лизинговых платежей, уменьшения процентов к уплате и сокращения прочих расходов.

Изменения показателя нормы чистой прибыли обусловлены динамикой чистой прибыли компании. В 2010 и 2012 гг. увеличение нормы чистой прибыли связано с переоценкой ценных бумаг на балансе Эмитента до текущей рыночной стоимости. В 2011 г. на повышение показателя нормы чистой прибыли кроме переоценки ценных бумаг также оказал влияние рост доходов от участия в других организациях. В 2013 г. уменьшение нормы чистой прибыли обусловлено снижением показателя чистой прибыли в связи с выходом Эмитента из состава участников ООО «Самара-Турбокон». Увеличение показателя в 2014 г. обусловлено увеличением чистой прибыли за счет увеличения дохода от лизинговых платежей, уменьшением процентов к уплате, а также сокращением прочих расходов. Норма чистой прибыли Эмитента по итогам 2015 г. значительно возросла по сравнению с 2014 г. и

составила 67,93. Динамика данного показателя обусловлена ростом чистой прибыли Эмитента более, чем на 157 % за счет уменьшения процентов к уплате и снижения прочих расходов.

Коэффициент оборачиваемости в 2011-2012 гг. не рассчитывается по причине отсутствия сделок по реализации ценных бумаг. В марте 2013 г. Эмитент выкупил у ООО «Самара-Турбокон» турбину, таким образом, на балансе у Эмитента появился актив. Значение показателя в 2013-2014 гг. обусловлено получением выручки от сдачи выкупленной турбины в лизинг. Значение коэффициента оборачиваемости в 2014 г. увеличилось по сравнению с 2013 г. и составило 0,07. Данный рост произошел за счет увеличения чистой прибыли Эмитента в 2014 г. по сравнению с 2013 г. на 193,38%, а также за счет значительного снижения балансовой стоимости активов. По итогам 2015 г. значение коэффициента оборачиваемости активов незначительно увеличилось и составило 0,08. Причиной увеличения данного показателя явился рост выручки Эмитента на 3,5% и уменьшение балансовой стоимости активов на 6%.

За период 2010-2012 гг. рентабельность активов Эмитента увеличилась с 0,46% до 11,55%. Рост показателя обусловлен увеличением чистой прибыли компании в связи с переоценкой ценных бумаг до текущей рыночной стоимости. В 2013 г. рентабельность активов снизилась по причине уменьшения чистой прибыли Эмитента в связи с выходом Эмитента из состава участников ООО «Самара-Турбокон», а также по причине уменьшения величины долгосрочных финансовых вложений. В 2014 г. значение показателя рентабельности активов увеличилось и составило 2,04%. Рост данного показателя объясняется увеличением чистой прибыли Эмитента по итогам отчетного периода на 46 766,2 тыс.руб., а также значительным уменьшением балансовой стоимости активов за счет значительного сокращения величины долгосрочных финансовых вложений и сокращением займов, предоставленных организациям на срок более 12 месяцев. По итогам 2015 г. рентабельность активов увеличилась по сравнению с 2014 г. и

составила 5,58. Положительной динамике данного показателя в основном способствовало увеличение чистой прибыли Эмитента в отчетном году на 157% по сравнению с 2014 г.

Значения рентабельности собственного капитала на протяжении последних пяти лет нестабильны: в 2011 г. положительная динамика рентабельности собственного капитала обусловлена увеличением чистой прибыли в результате переоценки ценных бумаг, находящихся на балансе Эмитента, до текущей рыночной стоимости, а также ростом доходов по финансовым вложениям. Снижение показателя в 2012 г. произошло по причине увеличения собственного капитала компании вследствие наращивания нераспределенной прибыли. В 2013 г. рентабельность собственного капитала снизилась до – 2,64% по причине уменьшения чистой прибыли Эмитента в связи с выходом Эмитента из состава участников ООО «Самара-Турбокон», а также по причине уменьшения нераспределенной прибыли. Рост рентабельности собственного капитала в 2014 г. по сравнению с 2013 г. до 2,41% обусловлен увеличением чистой прибыли за счет увеличения дохода от лизинговых платежей, уменьшения процентов к уплате на 121 016 тыс. руб., а также сокращения прочих расходов на 217 507 тыс. руб. и ростом собственного капитала на 2,47%. В 2015 г. продолжился рост рентабельности собственного капитала за счет увеличения чистой прибыли Эмитента на 157%.

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

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

Таблица 2.4 - Показатели характеризующие ликвидность Общества

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

Чистый оборотный капитал показывает, какая доля оборотных активов финансируется за счет собственного оборотного капитала Эмитента. В 2011-2012 гг. сумма чистого оборотного капитала компании возвращается на прежний уровень. В 2013 г. сумма чистого оборотного капитала уменьшилась в связи с уменьшением оборотных активов и увеличением кредиторской задолженности. В 2014 г. чистый оборотный капитал равен – 90 309 тыс.руб. Дефицит чистого оборотного капитала образовался по причине опережающего роста краткосрочных обязательств по сравнению с ростом оборотных активов. По итогам 2015 г. чистый оборотный капитал увеличился по сравнению с 2014 г. на 100 435 тыс. руб. и составил 10 126 тыс. руб. К основным причинам роста оборотного капитала Эмитента можно отнести значительное сокращение кредиторской задолженности.

Коэффициент текущей ликвидности характеризует общую обеспеченность краткосрочной задолженности оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств Эмитентом. Увеличение коэффициента ликвидности в 2012 г. связано со снижением краткосрочных обязательств компании. Значения показателей в 2011-2012 гг. также свидетельствуют о достаточности капитала компании для исполнения его краткосрочных обязательств. Уменьшение коэффициента ликвидности в 2013 г. связано с уменьшением оборотных

активов и увеличением краткосрочных обязательств Эмитента. Коэффициент текущей ликвидности снизился по итогам 2014 г. по сравнению с 2013 г. и составил 0,19, что было обусловлено значительным ростом краткосрочных обязательств. Положительная динамика коэффициента ликвидности наблюдалась в 2015 г. Рост данного показателя в отчетном периоде по сравнению с 2014 г. был вызван уменьшением объема краткосрочных обязательств Эмитента на 95%, в частности за счет сокращения кредиторской задолженности компании на 105 804 тыс. руб.

Коэффициент быстрой ликвидности характеризует платежеспособность Эмитента при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами. Значение коэффициента быстрой ликвидности коррелирует с коэффициентом текущей ликвидности. Долгосрочная дебиторская задолженность отсутствует.

Несмотря на невысокие значения коэффициентов ликвидности, они остаются на приемлемом уровне. Значения показателей ликвидности свидетельствуют о достаточности капитала Эмитента для исполнения его краткосрочных обязательств. Принимая во внимание прогнозные значения операционных доходов и увеличения капитала, можно говорить о достаточности покрытия операционных расходов и в дальнейшем.

## 2.2. Анализ финансовой устойчивости ООО «Куйбышевазот - инвест»

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

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

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

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

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

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

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

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

Проведем анализ влияния факторов на изменение собственного оборотного капитала предприятия (рисунок 2.1.).

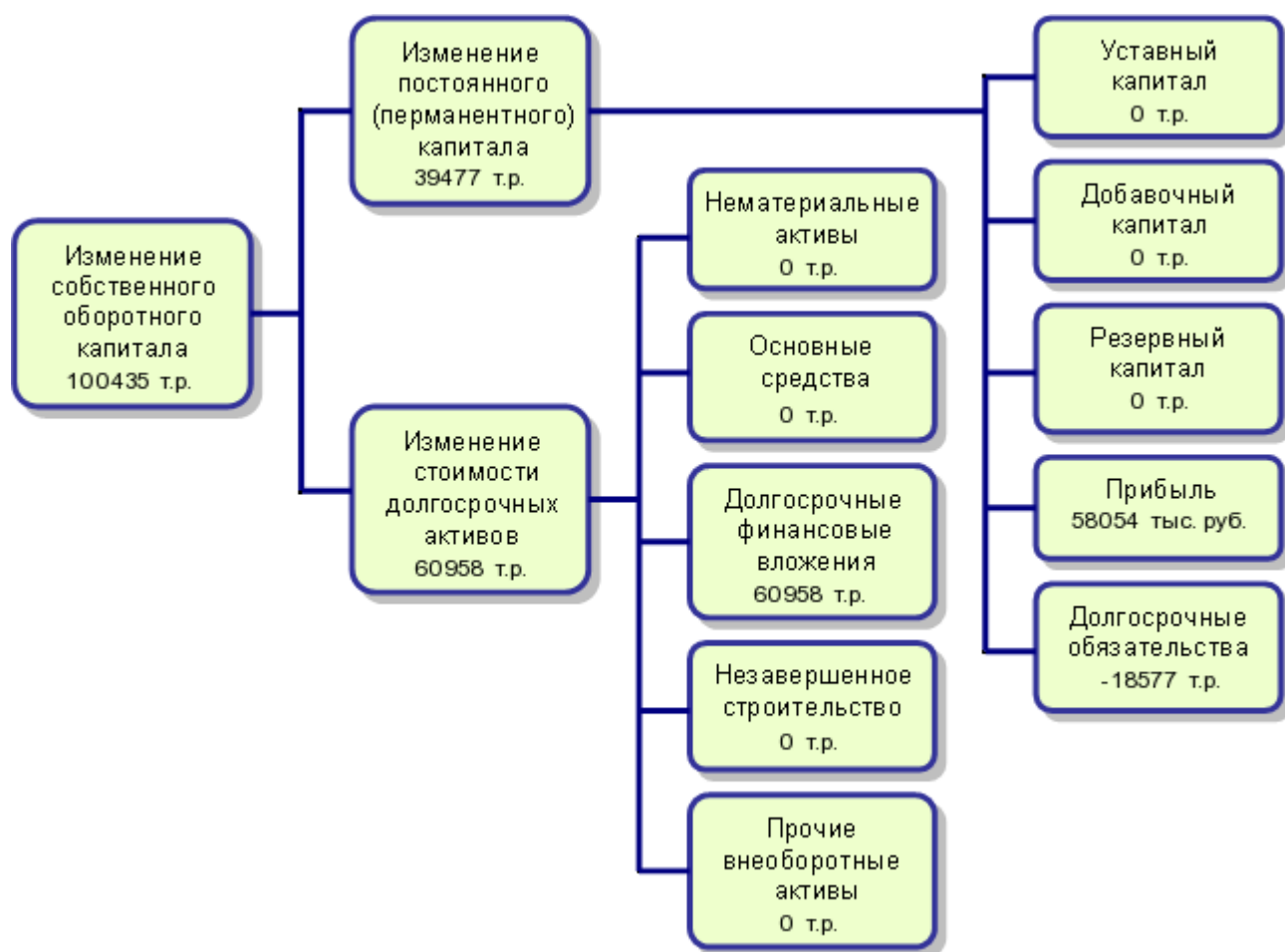


Рисунок 2.1 - Влияние факторов на изменение собственного оборотного капитала

Исходя из представленного рисунка, за 2014 г. сумма собственного оборотного капитала предприятия увеличилась на 100435 тыс. рублей. Это произошло за счет роста перманентного капитала предприятия, если точнее, то за счет нераспределенной прибыли.



Дополнительное выбытие капитала в форме долгосрочных ценных бумаг и материальных ценностей также вызвало рост суммы собственного капитала, направленного на финансирование текущих запасов и затрат (рис. 2.2).

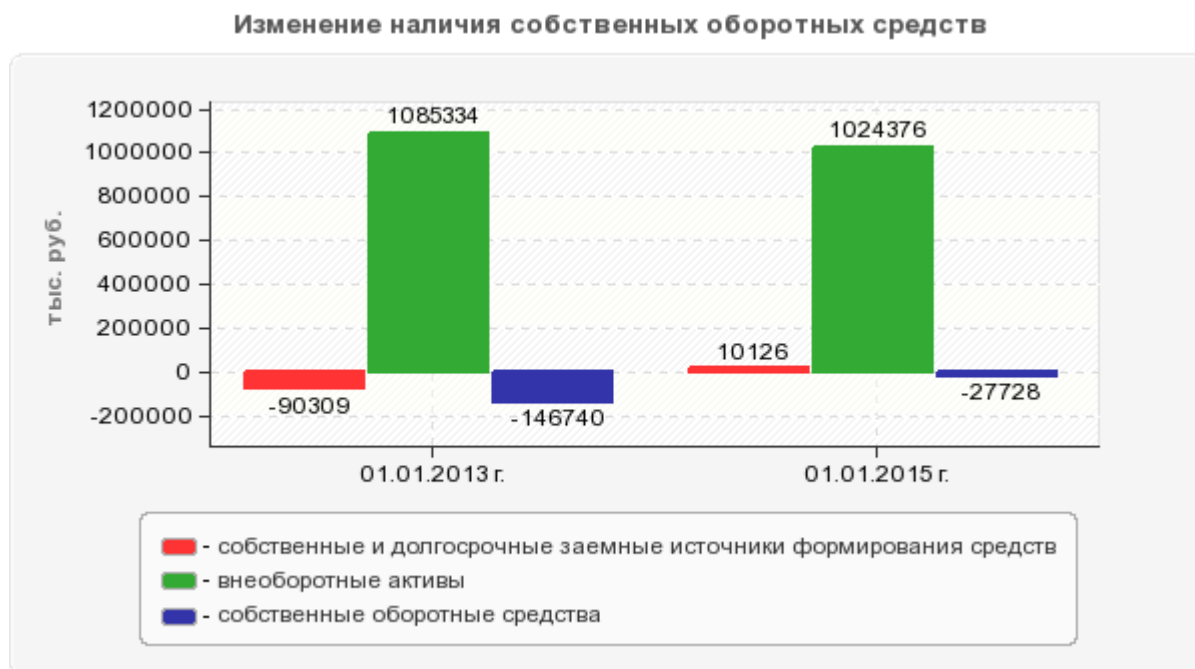


Рисунок 2.2 – Изменение наличия собственных оборотных средств

Проведем оценку финансовой устойчивости предприятия с помощью интегральной бальной оценки. Данный метод учитывает разнообразные финансовые процессы, разнообразность показателей финансовой устойчивости, отличие в уровне их критических оценок, складывающуюся степень отклонения от них фактических результатов коэффициентов и возникающие в связи с этим сложности в общей оценке финансовой устойчивости предприятий.

Данная методика заключается в классификации организаций по уровню риска. Иными словами, анализируемое предприятие может быть отнесено к определенному классу в зависимости от суммированного количества баллов,

исходя из фактических значений показателей финансовой устойчивости предприятия.

Таблица 2.6 – Критерии оценки показателей финансовой устойчивости

ООО «Куйбышевазот - инвест»

№ п.п.	Показатели финансового состояния предприятия	Рейтинги показателей	Критерии		
			высший	низший	Условия снижения критерия
1	Коэффициент абсолютной ликвидности	20	0,5 и выше - 20 баллов	менее 0,1 - 0 баллов	За каждый 0,1 пункта снижения, по сравнению с 0,5, снимается по 4 балла
2	Коэффициент критической оценки	18	1,5 и выше - 18 баллов	менее 1,0 - 0 баллов	За каждый 0,1 пункта снижения, по сравнению с 1,5, снимается по 3 балла
3	Коэффициент текущей ликвидности	16,5	2,0 и выше - 16,5 балла	менее 1,0 - 0 баллов	За каждый 0,1 пункта снижения, по сравнению с 2,0, снимается по 1,5 балла
4	Коэффициент финансовой независимости	17	0,6 и выше - 17 баллов	менее 0,4 - 0 баллов	За каждый 0,01 пункта снижения, по сравнению с 0,6, снимается по 0,8 балла
5	Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	15	0,5 и выше - 15 баллов	менее 0,1 - 0 баллов	За каждый 0,1 пункта снижения, по сравнению с 0,5, снимается по 3 балла
6	Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат	13,5	1,0 и выше - 13,5 балла	менее 0,5 - 0 баллов	За каждый 0,1 пункта снижения, по сравнению с 1,0, снимается по 2,5 балла
Итого:		100,0	100,0	0	

Проведем классификацию финансовой устойчивости предприятия по сумме баллов (табл. 2.6).

Таблица 2.6 - Классификация финансовой устойчивости ООО «Куйбышевазот - инвест» по сумме баллов

1 класс финансовой устойчивости	100 - 94 балла	3 класс финансовой устойчивости	64 - 52 балла
2 класс финансовой устойчивости	93 - 65 балла	4 класс финансовой устойчивости	51 - 21 балла
х	х	5 класс финансовой устойчивости	20 - 0 балла

Рассмотрим, какое количество баллов, которое характеризует финансовую устойчивость, набрало исследуемое предприятие (табл. 2.7).

Таблица 2.7 - Количество баллов, характеризующих финансовую устойчивость

Показатели финансового состояния ООО «Куйбышевазот - инвест»	2014 год		2015 год	
	Фактические значения	Количество баллов	Фактические значения	Количество баллов
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	0.092	0	1.23	20
2. Коэффициент критической оценки	0.111	0	1.322	12.66
3. Коэффициент текущей ликвидности	9.573	16.5	197.081	16.5
4. Коэффициент финансовой независимости	0.849	17	0.959	17
5. Коэффициент обеспеченности собственными источниками	-7.141	0	-1.827	0

Показатели финансового состояния ООО «Куйбышевазот - инвест»	2014 год		2015 год	
	Фактические значения	Количество баллов	Фактические значения	Количество баллов
финансирования				
6. Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат	х	0	х	0
Итого		33.5		66.16

Мы видим, что в 2014 году предприятию присвоен 4 класс финансовой устойчивости. В этом году предприятие имеет удовлетворительное финансовое состояние, которое приближается к банкротству. Риск взаимоотношений партнеров с данным предприятием очень значителен.

В 2015 году предприятию присвоен 2 класс финансовой устойчивости.

В 2015 году предприятие имеет «хорошее» финансовое состояние. Но прослеживается незначительный уровень риска взаимоотношений партнеров с данным предприятием.

Давайте также, проведем анализ финансовой устойчивости предприятия с рыночной позиции.

Рыночная устойчивость предприятия представляет собой способность функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде.

А также способность, которое гарантирует постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность предприятия в границах допустимого уровня риска.

Для начала рассчитаем показатели, которые определяют состояние оборотных средств предприятия (табл. 2.8).

Таблица 2.8 - Показатели, которые определяют состояние оборотных средств ООО «Куйбышевазот - инвест»

Показатель	2014	2015	изменение
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-7.141	-1.827	5.314
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами	-	-	0
Коэффициент маневренности собственных средств	-0.156	-0.028	0.128
Коэффициент маневренности	-0.147	-0.027	0.12
Коэффициент мобильности всех средств	0.019	0.015	-0.004
Коэффициент мобильности оборотных средств	0.497	0.41	-0.087
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками их формирования	-	-	0

Оценка коэффициента обеспеченности собственными средствами говорит о том, что оборотные активы предприятия полностью формируются за счет заемных источников. И предприятие не имеет возможности осуществления бесперебойной финансово-хозяйственной деятельности.

За 2014 год снизилась доля средств, которая предназначена для погашения долгов, на – 0,4 пункта и составила 1,5 %.

Это говорит об уменьшении возможностей предприятия обеспечивать бесперебойную работу и рассчитываться с кредиторами. При этом доля абсолютно готовых к платежу денежных средств в общей сумме средств, которые направляются на погашение долгосрочных долгов, уменьшилась на - 8,7 пункта и составила 41% от общей суммы оборотных активов организации.

Мы видим, что коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными оборотными средствами как на начало, так и на конец

периода, ниже его нормального уровня. Это говорит о том, что организация не в состоянии покрывать за счет собственных источников необходимые размеры запасов и затрат. При этом в анализируемом периоде за счет собственных оборотных и долгосрочных заемных средств покрывается 0% запасов и затрат.

Теперь рассчитаем показатели, которые определяют состояние основных средств предприятия (табл. 2.9).

Таблица 2.9 - Показатели, определяющие состояние основных средств

Показатель	2014	2015	изменение
Индекс постоянного актива	1.156	1.028	-0.128
Коэффициент имущества производственного назначения	0.981	0.985	0.004
Коэффициент структуры долгосрочных вложений	0.052	0.037	-0.015

В течение 2014 году основные средства и остальные внеоборотные активы предприятия полностью финансируются за счет собственных средств. При этом по состоянию на 2014 год их стоимость покрывается за счет собственных средств на 115,6%, а по состоянию на 2015 год – на 102,8%.

За 2014 год основные средства, капитальные вложения, оборудование, производственные запасы и незавершенное производство организации составляют более чем 50% в стоимости всего имущества.

За отчетный период этот показатель возрос на 0,4 пункта и составил 98,5%. Это говорит о дополнительных вложениях средств в имущество производственной сферы и сферы обращения и о создании благоприятных условий для роста производственного потенциала и финансовой деятельности предприятия.

При этом доля основных средств, сырья и материалов и незавершенного производства в стоимости имущества осталась на уровне 0%, то есть обеспеченность производственными средствами не изменилась.

Охарактеризуем показатели структуры капитала предприятия (табл. 2.10).

Таблица 2.10 - Показатели, характеризующие структуру капитала ООО «Куйбышевазот - инвест»

Наименование показателя	2014	2015	изменение
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	0.849	0.959	0.11
Коэффициент концентрации заемного капитала	0.151	0.041	-0.11
Коэффициент капитализации (финансового риска)	0.178	0.043	-0.135
Коэффициент финансирования	5.611	23.228	17.617
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	0.019	0.015	-0.004
Коэффициент устойчивого финансирования	0.9	0.995	0.095

Уровень коэффициента автономии на начало и на конец периода превышает его пороговое значение, что дает основание предполагать, что все обязательства предприятия могут быть покрыты его собственными средствами. Рост коэффициента свидетельствует об увеличении финансовой независимости, повышает гарантии погашения предприятием своих обязательств и расширяет возможности привлечения средств со стороны. Шансы предприятия справиться с непредвиденными обстоятельствами, возникающими в рыночной среде, возросли.

Оценка значения коэффициента концентрации заемного капитала подтверждает этот вывод.

В конце отчетного периода собственные средства предприятия составляли отрицательную величину, т.е. финансовая устойчивость предприятия значительно снизилась. При этом как в начале, так и в конце анализируемого периода уровень коэффициента капитализации выше отношения стоимости мобильных средств к стоимости иммобилизованных, что говорит о недостаточной финансовой устойчивости предприятия. Этот вывод подтверждает и значение коэффициента финансирования.

Отношение суммарной стоимости собственных и долгосрочных заемных средств к суммарной стоимости внеоборотных и оборотных активов за анализируемый период возросло на 9.5 пунктов (в пределах диапазона допустимых значений) и составило 99.5%. Это говорит об увеличении стоимости активов, финансируемых за счет устойчивых источников, т.е. снижается зависимость предприятия от краткосрочных заемных источников покрытия.

Дадим характеристику доли задолженности в источниках средств предприятия (табл. 2.11).

Таблица 2.11 - Показатели, характеризующие долю задолженности в источниках средств предприятия

Показатель	2014 год	2015 год	Изменение
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	0,06	0,04	-0,02
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,7	0,1	-0,5
Удельный вес долгосрочных заемных средств в общей сумме привлеченных средств	0,3	0,9	0,5
Коэффициент автономии источников формирования запасов и затрат	1,6	-2,7	-4,4
Коэффициент кредиторской задолженности	0,7	0,1	-0,5
Коэффициент прогноза	-0,1	0,01	0,09



банкротства			
-------------	--	--	--

Оценка значений коэффициентов, показывающих долю долгосрочной и краткосрочной задолженности в источниках средств предприятия, позволила сделать следующие выводы:

1. Доля долгосрочных заемных средств, участвующих в формировании капитальных вложений, снизилась на 2 пунктов и составила 3.7%.

2. Доля краткосрочных обязательств предприятия в общей сумме внешних обязательств, снизилась на 54.5 пунктов и составила 11.8%. При этом удельный вес долгосрочных пассивов возрос и составил 88.2%.

3. Уровень кредиторской задолженности снизился на 54.5 пунктов и составил 11.8% внешних обязательств до 0.

### 3 Мероприятия по укреплению финансовой устойчивости ООО «Куйбышевазот - инвест»

#### 3.1 Рекомендации по сохранению финансовой устойчивости предприятия

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

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

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

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

Исходя из проведенного нами анализа, были сделаны основные выводы по предприятию, что касается его финансовой устойчивости. А именно, по состоянию на 01.01.2015 г. финансовая устойчивость предприятия оценивается как нормальная, при которой гарантируется его платежеспособность. Нормальная устойчивость финансового состояния характеризуется также высоким уровнем рентабельности предприятия и отсутствием нарушений финансовой дисциплины.

На конец периода 2015 года предприятие имеет 2 класс финансовой устойчивости – это говорит о том, что оно имеет хорошее финансовое

состояние. Но, наблюдается незначительный уровень риска взаимоотношений партнеров с данным предприятием.

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

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

Наши предложения по сохранению хорошей финансовой устойчивости у ООО «Куйбышевазот-инвест» будут связаны с учетом и мониторингом рисков, которым подвержена деятельность предприятия.

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

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

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

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

- размещать средства, которые получены за счет выпуска облигаций, с доходностью не ниже, чем процентная ставка по облигациям плюс все расходы, которые связаны с организацией и обслуживанием выпуска облигаций;

- по мере необходимости необходимо пересматривать норму доходности вложений, которая требует для исполнения обязательств по облигациям.

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

ООО «Куйбышевазот-инвест» осуществляет свою деятельность в Самарской области. Самарская область в настоящее время является индустриально диверсифицированным регионом, который обладает значительными преимуществами – это многоотраслевая структура промышленного комплекса, развитая транспортная инфраструктура, благоприятный бизнес-климат и так далее.

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

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

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

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

Эмитент потенциально подвержен рискам, связанным с изменением курсов валют, процентных ставок и инфляции.

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

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

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

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

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

- пересмотр политики заимствования на долговых рынках и дальнейшего размещения привлеченных средств,

- оптимизация финансовых потоков в соответствии с новыми условиями. Запас финансовой прочности, накопленный ООО

«Куйбышевазот-инвест», гарантирует тем самым исполнение обязательств перед владельцами облигаций.

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

### 3.2 Автоматизация управления инвестиционной деятельности ОАО «КуйбышевАзот»

Так как основным видами деятельности ОАО «КуйбышевАзот» являются инвестиционная деятельность и операции с ценными бумагами, следовательно, оно подвержено различным видам финансовых рисков.

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

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

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

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

- Risk Professional for Project;
- Dekker TRAKKER;

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

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

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

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

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

Она позволит моделировать деятельность компании.

К возможностям Project Expert относятся:

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

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

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

Project Expert обеспечивает финансовое моделирование компании:

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

Project Expert позволит провести количественную оценку рисков инвестиционного проекта:

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

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

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

За счет автоматизации инвестиционной деятельности предприятия время по принятию оптимальных управленческих решений сократиться. Предприятие во время сможет реагировать на изменение внутренней и



внешней среды с целью снижения рисков. Тем самым, предприятие минимизирует свои финансовые потери в будущем.

## Заключение

Финансовая устойчивость предприятия - это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе в границах допустимого уровня риска.

Объектом бакалаврской работы являлось ООО «Куйбышевазот-инвест».

Предмет исследования - финансовая устойчивость ООО «Куйбышевазот-инвест».

Цель исследования - проведение анализа финансовой устойчивости предприятия.

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

Решению поставленных задач отвечает структура данной бакалаврской работы.

Практическая значимость исследования. Применение предложенных мероприятий на объекте исследования.

Исходя из проведенного нами анализа, были сделаны основные выводы по предприятию, что касается его финансовой устойчивости. А именно, по состоянию на 01.01.2015 г. финансовая устойчивость предприятия оценивается как нормальная, при которой гарантируется его платежеспособность. Нормальная устойчивость финансового состояния характеризуется также высоким уровнем рентабельности предприятия и отсутствием нарушений финансовой дисциплины.

На конец периода 2015 года предприятие имеет 2 класс финансовой устойчивости – это говорит о том, что оно имеет хорошее финансовое

состояние. Но, наблюдается незначительный уровень риска взаимоотношений партнеров с данным предприятием.

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

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

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

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

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

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

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

За счет автоматизации инвестиционной деятельности предприятия время по принятию оптимальных управленческих решений сократиться. Предприятие во время сможет реагировать на изменение внутренней и

внешней среды с целью снижения рисков. Тем самым, предприятие минимизирует свои финансовые потери в будущем.

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

## Список использованной литературы

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

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

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

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



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

# Приложения

## Приложение А

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

### Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 20 15 г.

Дата (число, месяц, год)		Форма по ОКУД	Коды		
ООО "Куйбышевгаз - инвест", в Самарском отделении № 6991 ОАО		0710001	31	12	2015
Организация Сбербанк России		по ОКПО	13777902		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	6323070396/632401001		
Вид экономической деятельности		по ОКВЭД	65.23.1.67.12.2		
Инвестиционная деятельность		по ОКПДО/ОКФС	85	16	
Организационно-правовая форма/форма собственности		по ОКЕИ	384 (385)		
Общество с ограниченной ответственностью					
Единица измерения: тыс. руб. (млн.-руб.)					
Местонахождение (адрес) 445007, Самарская область, Тольятти,					
Новозаводская, д.6					

Пояснения <sup>1</sup>	код	На 31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
		20 15 г. <sup>3</sup>	20 14 г. <sup>4</sup>	20 13 г. <sup>5</sup>
Нематериальные активы	1110			
Результаты исследований и разработок	1120			
2.1 Основные средства	1150			
2.1 Доходные вложения в материальные ценности	1160	2 048	2 958	3 858
3.1 Финансовые вложения	1170	960 669	1 040 717	3 000 679
2.2 Отложенные налоговые активы	1180	41 659	41 659	57 323
2.2 Прочие внеоборотные активы	1190			
<b>Итого по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>1 024 376</b>	<b>1 085 334</b>	<b>3 061 870</b>
4.1 Завасы	1210			
5.1 Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220			
5.1 Дебиторская задолженность	1230	8 501	8 280	53 702
Финансовые вложения	1240	6 000		
Денежные средства	1250	217	10 204	4 113
Прочие оборотные активы	1260	461	2 084	3 666
<b>Итого по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>15 179</b>	<b>20 548</b>	<b>61 481</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>1 039 555</b>	<b>1 105 882</b>	<b>3 123 351</b>

Форма 0710001 с. 2

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



Главный бухгалтер: Фаттахова И.Н. (расшифровка подписи)  
 20 15 г.

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.  
 2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ГБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 09.06.2004 № 49н.  
 3. Указывается отчетный период.  
 4. Указывается промежуток лет.  
 5. Указывается год, предшествующий предыдущему.  
 6. Некоммерческая организация именуется указанным разделом "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал", "Добавочный капитал".  
 7. Заем и другие формы отчетов вычитательный или кредитный показатель, указывается в круглые скобки.

# Приложение Б

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

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

Дата (число, месяц, год) \_\_\_\_\_  
Форма по ОКУД \_\_\_\_\_  
по ОКПО \_\_\_\_\_  
ИНН \_\_\_\_\_  
по ОКВЭД \_\_\_\_\_  
по ОКОПФ/ОКФС \_\_\_\_\_  
по ОКЕИ \_\_\_\_\_

ООО "Куйбышевгазот - инвест", в Самарском отделении № 6991 ОАО  
 Организация Сбербанка России  
 Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_  
 Вид экономической деятельности Инвестиционная деятельность  
 Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_  
 Общество с ограниченной ответственностью  
 Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)

Коды		
0710001		
31	12	2015
13777902		
6323070398/632401001		
65.23.1,67.12.2		
65	16	
384		

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	код	За I-XII	
			20 15 г. <sup>3</sup>	20 14 г. <sup>4</sup>
	Выручка <sup>5</sup>	2110	81 158	78 403
	Себестоимость продаж	2120	910	910
	Валовая прибыль (убыток)	2100	80 248	77 493
	Коммерческие расходы	2210		
	Управленческие расходы	2220		
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	80 248	77 493
	Доходы от участия в других организациях	2310	39 199	33 386
	Проценты к получению	2320	2 638	53 940
	Проценты к уплате	2330	-2 066	50 688
	Прочие доходы	2340	43 622	57 613
	Прочие расходы	2350	93 242	133 497
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	74 530	38 247
	Текущий налог на прибыль	2410	16 476	
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	1 570	8 015
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
	Изменение отложенных налоговых активов	2450		-15 664
	Прочее	2460		
	Чистая прибыль (убыток)	2400	58 054	22 583

Форма 0710002 с. 2

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	код	За I-XII	
			20 15 г. <sup>3</sup>	20 14 г. <sup>4</sup>
	<b>СПРАВОЧНО</b>			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Совокупный финансовый результат периода <sup>6</sup>	2500	58 054	22 583
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		



Руководитель Смолева Л.В.  
(подпись) (расшифровка подписи)  
20 15 г.

Главный бухгалтер

Фаттахова И.Н.  
(подпись) (расшифровка подписи)

**Примечания**

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

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

3. Указывается отчетный период.

4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.

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

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

Финансовый отчет № 1

Бакалаврская работа выполнена мною самостоятельно.

Использованные в работе материалы и концепции из опубликованной научной

литературы и других источников имеют ссылки на них.

Отпечатано в 1 экземпляре.

Библиография составляет 45 наименований.

Один экземпляр сдан на кафедру « \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2016 г.

Дата « \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2016 г.

Студент \_\_\_\_\_

(Подпись)

(А.А. Мельникова)

(Имя, отчество, фамилия)