



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ГИДРОМЕТЕОРОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
филиал в г.Туапсе

Кафедра «Экономики и управления»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент»
(квалификация – бакалавр)

На тему «Анализ и оценка финансового состояния строительной компании и
определение перспектив его улучшения (на примере ЗАО «КМУС-2»)»

Исполнитель Авджян Люсине Аршаковна

Руководитель к.э.н., доцент Майборода Евгений Викторович

«К защите допускаю»
Заведующий кафедрой _____

доктор экономических наук, профессор

Темиров Денилбек Султангириевич

« 05 » июня 2018 г.

| | |
|---|---------------------|
| Филиал Российского государственного гидрометеорологического университета в г. Туапсе | |
| НОРМОКОНТРОЛЬ ПРОЙДЕН | |
| « 05 » июня 20 18 г. | |
| | |
| ПОДПИСЬ | РАСШИФРОВКА ПОДПИСИ |

Туапсе
2018



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ГИДРОМЕТЕОРОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
филиал в г.Туапсе

Кафедра «Экономики и управления»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент»
(квалификация – бакалавр)

На тему «Анализ и оценка финансового состояния строительной компании и
определение перспектив его улучшения (на примере ЗАО «КМУС-2»)»

Исполнитель Авджян Люсине Аршаковна

Руководитель к.э.н., доцент Майборода Евгений Викторович

«К защите допускаю»

Заведующий кафедрой _____

доктор экономических наук, профессор

Темиров Денилбек Султангириевич

« ____ » _____ 2018 г.

Туапсе
2018

ОГЛАВЛЕНИЕ

| | |
|---|-----------|
| Введение | 3 |
| Глава 1 Теоретические и методические аспекты анализа финансового состояния предприятия..... | 6 |
| 1.1 Цель, задачи, формы и роль финансового анализа в деятельности предприятия | 6 |
| 1.2 Основные подходы к оценке финансового состояния предприятия | 11 |
| 1.3 Пути улучшения финансового состояния предприятия | 17 |
| Глава 2 Анализ и оценка финансового состояния строительной компании ЗАО «КМУС-2» | 23 |
| 2.1 Общая характеристика исследуемого предприятия | 23 |
| 2.2 Анализ основных финансовых показателей деятельности ЗАО «КМУС-2» | 31 |
| 2.3 Оценка финансового состояния ЗАО «КМУС-2» по результатам расчета основных финансовых коэффициентов | 40 |
| Глава 3 Определение перспектив улучшения финансового состояния ЗАО «КМУС-2» на основе построения трендовой модели..... | 46 |
| Заключение..... | 52 |
| Список использованной литературы..... | 56 |

Введение

Финансовая отчетность является по существу неотъемлемой частью фирмы. Она представляет собой систему обобщенных показателей, которые характеризуют итоги финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Данные финансовой отчетности служат основными источниками информации для анализа финансового состояния предприятия. Ведь для того, чтобы принять решение необходимо проанализировать обеспеченность финансовыми ресурсами целесообразность и эффективность их размещения и использования, платежеспособность предприятия и др. Оценка этих показателей, нужна для эффективного управления фирмой. С их помощью руководители осуществляют планирование, контроль, улучшают и совершенствуют направление своей деятельности.

В современных экономических условиях деятельность каждого хозяйственного субъекта является предметом внимания обширного круга участников рыночных отношений, заинтересованных в результатах его функционирования: инвесторы, банки, поставщики, налоговые инспекции и так далее.

Для того чтобы выжить в условиях рыночной экономики и не допустить банкротства предприятия, нужно хорошо знать, как управлять финансами, какой должна быть структура капитала по составу и источникам образования, какую долю должны занимать собственные средства, а какую - заемные.

Финансовое состояние – важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия. Финансовое состояние в значительной степени определяет конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой мере гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнеров по финансовым и другим экономическим отношениям [12, с. 105].

Конкурентоспособность предприятию может обеспечить только правильное управление движением финансовых ресурсов и капитала,

находящихся в распоряжении. Таким образом, видно, какую значимость имеет оценка и управление финансовым состоянием предприятия, и что данная проблема является наиболее актуальной в нашей стране.

Успешное финансовое управление, направленное на выживание фирмы в условиях конкурентной борьбы, избежание банкротства и крупных финансовых неудач, лидерства в борьбе с конкурентами, приемлемые темпы роста экономического потенциала фирмы, рост объемов производства и реализации, максимизация прибыли, минимизация расходов, обеспечение рентабельной работы фирмы - и есть цель финансового менеджмента.

Актуальность темы выпускной квалификационной работы обусловлена тем, что: в современных условиях необходимо рационально оценивать и управлять финансовым состоянием для выживаемости предприятия.

Объектом исследования данной выпускной квалификационной работы является закрытое акционерное общество «КМУС-2». **Предметом исследования** является финансовое состояние данного предприятия и влияние на него финансовых результатов деятельности.

Целью выпускной квалификационной работы является разработка предложений и определение перспектив улучшения финансового состояния ЗАО «КМУС-2».

В соответствии с целью были поставлены следующие **задачи**:

- изучить теоретические и методические аспекты анализа финансового состояния предприятия;
- дать общую организационно-экономическую характеристику исследуемого предприятия;
- провести анализ финансовых результатов деятельности ЗАО «КМУС-2»;
- дать оценку финансового состояния ЗАО «КМУС-2» по результатам расчета основных финансовых коэффициентов;
- разработать комплекс мероприятий по улучшению финансового состояния ЗАО «КМУС-2».

Структура работы сформирована в соответствии с поставленной целью

и определенными для ее достижения задачами исследования. Во введении обосновывается актуальность выбранной темы исследования, определяется объект и предмет исследования, раскрываются цель и задачи. В первой главе рассматриваются теоретические и методические основы анализа финансового состояния предприятия. Во второй главе проведен анализ и дана оценка финансового состояния строительной компании ЗАО «КМУС-2». В третьей главе представлены предложения по улучшению финансового состояния ЗАО «КМУС-2» на основе построения трендовой модели.

Теоретической и методической основой исследования послужили труды зарубежных и отечественных экономистов, посвященные проблемам управления финансовым состоянием предприятия. Что касается **информационной базы исследования**, то в этой связи были использованы статистические материалы различных источников, а также документация самого предприятия.

Общий объем работы составляет 57 страниц, в том числе 8 таблиц и 10 рисунков.

Глава 1 Теоретические и методические аспекты анализа финансового состояния предприятия

1.1 Цель, задачи, формы и роль финансового анализа в деятельности предприятия

Анализ финансовой отчетности - это последовательность действий, при помощи которых возможно оценить финансовое состояние и результаты деятельности предприятия. Однако, при этом главное оценить финансово-экономические показатели относительно будущего существования предприятия.

Значение финансового анализа может быть predetermined через его предмет, задачи и содержание.

Под предметом финансового анализа принято понимать хозяйственную деятельность организаций, их эффективность работы и конечные финансовые результаты [4, с. 156].

Основными задачами экономического анализа являются:

- оценка имущества предприятия и его источники формирования;
- определение взаимозависимости материальных и финансовых ресурсов организации;
- оценка структуры собственного и заемного капитала для дальнейшей максимизации прибыли, рентабельности предприятия и обеспечении его платежеспособности и т.п.;
- определение рационального использования денежных средств для поддержания эффективной структуры капитала;
- определение влияния различных факторов на финансовые показатели хозяйственной деятельности предприятия;
- отслеживание финансовых потоков предприятия, соблюдение расходования ресурсов организации в пределах нормы, рациональность осуществления затрат.

Объектом анализа являются экономические результаты хозяйственной

деятельности предприятия или отдельные стороны его финансово-хозяйственной деятельности.

Целью финансового анализа является расчет определенных показателей, которые дают обоснованную характеристику предприятия и его хозяйственной деятельности за отчетный период и прогноз значений на будущее. В основном, это относится к показателям структуры актива и пассива, дебиторской и кредиторской задолженности, прибыли и убытков.

Основные цели финансового анализа состоят в следующем:

- определение финансового состояния организации;
- определение изменений экономических показателей предприятия за определенный промежуток времени;
- зависимость основных факторов, которые оказывают наибольшее влияние на финансовое состояние предприятия, таких как: финансовая устойчивость, рентабельность, платежеспособность и др.;
- прогноз будущих значений финансового состояния предприятия.

Таким образом, цели и задачи являются неотъемлемой частью финансового анализа.

Анализ хозяйственной деятельности предприятия можно ранжировать по разным признакам его использования и проведения.

По отраслевому признаку - анализ может быть отраслевым, характеризующий специфику данной отрасли и межотраслевым, являющийся теоретической базой анализа для всех отраслей экономики.

По субъектам пользователя анализ бывает внутренний и внешний. Таким образом, это деление позволяет рассматривать анализ с позиции различных категорий пользователей информации. Внутренний является, как правило, для маленького круга пользователей, в первую очередь для менеджеров предприятия; проводится на основе как общедоступной и конфиденциальной аналитической информации; позволяет использовать возможность разнообразных процедур и методов проведения анализа. Внешний используется для широкого круга пользователей, а также и сторонних; проводится на основе

общедоступной аналитической информации, предполагает использование унифицированных процедур и методов проведения анализа [19, с. 86].

По содержанию делится на комплексный и тематический. Обобщенное изучение деятельности организации, включая состояние его ресурсной базы, называется комплексным анализом. Исследование же различных других вопросов, касающихся, например, исключительно состояния и эффективности использования основных оборотных средств, либо производительности труда, представляет собой тематический анализ.

По временному признаку - финансовый анализ подразделяют на предварительный, который осуществляется до проведения хозяйственных операций и последующий, который используется для контроля выполнения плана и результативной оценки деятельности предприятия. В свою очередь, последующий подразделяется на оперативный - проводится сразу после обработанных хозяйственных операций за короткий промежуток времени и итоговый - анализ за отчетный период времени (месяц, квартал, год) для изучения разносторонней деятельности предприятия. Целью проведения оперативного анализа может являться поиск отклонений фактических показателей от плановых и формирование рекомендаций по устранению неблагоприятных изменений.

По пространственному признаку - внутрихозяйственный, дающий понятие о деятельности только исследуемого предприятия и его подразделений и межхозяйственный, оценивающий результаты деятельности нескольких организаций.

Таким образом, внутрихозяйственный анализ можно разделить по объектам управления:

- технико-экономический, учитывающий взаимодействия технических и экономических процессов;
- финансово-экономический используется для отражения значимых результатов: эффективность использования собственных и заемных средств, увеличение суммы прибыли, рост ликвидности, повышение

- платежеспособности организации;
- аудиторский (бухгалтерский) используется для целей определения финансового состояния организации;
 - социально-экономический, учитывает связь экономических и социальных факторов и их взаимосвязь;
 - экономико-статистический используется для изучения общественных явлений на уровнях управления предприятием, отраслью, регионом;
 - экономико-экологический ориентирован на выявления связи экологических и экономических процессов;
 - маркетинговый используется для разработки стратегии по изучению рынков сырья и сбыта готовой продукции, спроса и предложения, формирование ценовой политики.

По охвату изучаемых объектов анализ подразделяется на сплошной (предполагает исследование всех объектов) и выборочный (части объектов).

По методике изучения анализ может быть: горизонтальный; вертикальный; трендовый; сравнительный; факторный.

Источники информации, которые часто используют для определения финансового состояния предприятия, делятся на плановые, учётно-отчётные и внеучётные. Существует отчетность, установленная законодательством государства, в котором зарегистрирована или работает организация, а существует отчетность, составляемая организацией в соответствии с внутренними корпоративными документами или в инициативном порядке. Плановые источники включают в себя бизнес-план, нормы и нормативы материальных, трудовых и финансовых затрат [5, с. 123].

К учётно-отчётным источникам следует отнести данные бухгалтерского, налогового, управленческого, статистического учёта и отчётности. Бухгалтерская отчетность составляется в соответствии с гл. 3 Федерального закона «О бухгалтерском учете», в которой указывается, что все организации обязаны ежемесячно составлять бухгалтерскую отчетность на основе данных синтетического и аналитического учета.

Бухгалтерская отчетность - совокупность форм, характеризующая имущественное и финансовое положение предприятия.

Бухгалтерская отчетность может быть разной и зависит от деятельности организаций: кредитных, страховых организаций, бюджетных учреждений и иных организаций. В состав бухгалтерской годовой отчетности входят:

- бухгалтерский баланс (ф. № 1);
- отчет о финансовых результатах (ф. № 2);
- отчет об изменениях капитала (ф. № 3);
- отчет о движении денежных средств (ф. № 4);
- приложение к бухгалтерскому балансу (ф. № 5);
- отчет о целевом использовании полученных средств (ф. № 6);
- пояснительная записка;
- аудиторское заключение, подтверждающее достоверность бухгалтерской отчетности организации, если она в соответствии с федеральным законом подлежит обязательному аудиту;
- иные отчеты.

Налоговая отчетность включает в себя налоговые отчеты, которые отражают структуру и источники налогооблагаемой базы, ставки налога и суммы исчисленного и перечисленного налогового платежа. Налоговые отчеты производятся органами исполнительной власти, которые занимаются вопросами налогообложения юридических и физических лиц [9, с. 135].

Статистическая отчетность. Для целей управления государством на макроуровне, требуются определенные данные, предоставляемые государственным органам Росстатом. Ежегодно рассматриваются и утверждаются формы статистических отчетов и сроки их представления, не только для предприятий и организаций, но и для органов государственной власти.

Таким образом, чтобы проводить финансовый анализ необходимо использовать все источники аналитической информации. Однако, только бухгалтерская отчетность сможет дать полные сведения о результатах

деятельности организации. Остальные виды отчетов лишь дополняют или расширяют сведения бухгалтерской отчетности и играют вспомогательную роль.

Финансовый анализ играет важную роль в стратегии предприятия и принятии менеджерами правильных управленческих решений для дальнейшего существования организации на рынке.

Разработка внутренней среды включает в себя выявление мер по эффективному управлению собственными и заемными средствами организации.

Анализ внешней среды осуществляется, исходя из следующих параметров:

- рассмотрение цен на различные товары и услуги;
- изучение деятельности конкурентов на товарном и финансовом рынках;
- рассмотрение ставок налогообложения и процентных ставок по банковским кредитам и др.

В результате проведенного анализа выявляют возможные альтернативные решения и осуществляют их оценку на предмет реализации.

Реальность принимаемых решений зависит от качества их аналитического обоснования, в большей степени [25, с. 187].

Таким образом, финансовый анализ является прерогативой высшего звена управления предприятием, способного принимать решения по формированию и использованию капитала и доходов, а также влиять на движение денежных потоков.

1.2 Основные подходы к оценке финансового состояния предприятия

Методика анализа финансового состояния – это совокупность приемов и способов, которые применяются при изучении хозяйственных процессов.

Проведение любой аналитической работы предполагает определенную последовательность или этапность действий, включающих [20, с. 146]:

1. Предварительный обзор экономического и финансового положения субъекта хозяйствования.
2. Оценка и анализ экономического потенциала организации.
3. Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Анализ финансового состояния предприятия целесообразно проводить в следующей последовательности:

1. Анализ динамики состава и структуры активов предприятия. Актив баланса содержит сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении предприятия, т.е. о вложении его в конкретное имущество и материальные ценности, о расходах предприятия на производство и реализацию продукции и об остатках свободной денежной наличности. На этой стадии анализа формируется представление о деятельности Общества, выявляются изменения в составе его имущества.

Главным признаком группировки статей актива баланса считается степень их ликвидности (быстрота превращения в денежную наличность). По этому признаку все активы баланса подразделяются на внеоборотные (долгосрочные) - I раздел баланса и оборотные (текущие) - II раздел баланса.

На данном этапе анализ проводится по данным бухгалтерского баланса с использованием методов горизонтального и вертикального анализа. Горизонтальный анализ показывает изменение показателя за определенный период времени. Вертикальный анализ показывает удельный вес строк баланса в итоговых показателях.

Анализ динамики состава и структуры имущества дает возможность установить размер абсолютного и относительного прироста (уменьшения) всего имущества предприятия и отдельных его видов [17, с. 107].

2. Анализ динамики состава и структуры собственного и заемного капитала, т.е. анализ динамики состава и структуры источников формирования активов. Причины увеличения (уменьшения) имущества предприятия устанавливаются, изучая изменения в составе источников его образования.

Поступление, приобретение, создание имущества может осуществляться за счет собственных и заемных средств, характеристика которых отражена в пассиве бухгалтерского баланса.

Показатели уровня динамики источников формирования имущества рассчитываются с помощью горизонтального анализа. С помощью вертикального анализа можно определить показатели структуры источников формирования имущества, т.е. рассчитать удельный вес строк пассива баланса в итоговых показателях. Показатели структурной динамики показывают изменение удельного веса собственного и заемного капитала за период [8, с. 168].

3. Анализ финансовой устойчивости. Финансовая устойчивость отражает такое состояние финансовых ресурсов, при котором предприятие, свободно маневрируя денежными средствами, способно путем эффективного их использования обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции, а также затраты по его расширению и обновлению [23, с. 84].

Устойчивое предприятие это такое предприятия, активы которого сформированы за счет надежных, устойчивых источников, т.е. за счет собственных. Таким образом, устойчивость это в первую очередь независимость от кредиторов при формировании имущества.

Финансовая устойчивость характеризуется системой абсолютных и относительных показателей.

Наиболее обобщающим абсолютным показателем финансовой устойчивости является соответствие либо несоответствие (излишек или недостаток) источников средств для формирования запасов и затрат, который определяется в виде разницы величины источников средств и величины запасов.

Анализ финансовых коэффициентов заключается в изучении их в динамике за отчетный год и сравнении их значений с базисными или нормативными величинами.

4. Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия. Одним из

показателей, характеризующих финансовое положение предприятия, является его платежеспособность, т.е. способность предприятия наличными денежными ресурсами своевременно погашать платежи по своим обязательствам при бесперебойном осуществлении производственной деятельности [18, с. 83].

Оценка платежеспособности осуществляется на основе характеристик ликвидности оборотных активов. Под ликвидностью организаций понимается его способность покрывать свои долговые обязательства активами, срок превращения которых в денежную наличность соответствует сроку погашения платежных обязательств [24, с. 104].

Анализ ликвидности организации представляет собой анализ ликвидности баланса и заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности, с обязательствами по пассиву, объединенными по срокам их погашения в порядке возрастания сроков [15, с. 79].

По степени ликвидности активы предприятия подразделяются, как правило, на четыре группы:

A1 – наиболее ликвидные активы – суммы по всем статьям денежных средств, которые могут быть использованы для проведения расчетов немедленно, и краткосрочные финансовые вложения;

A2 - быстрореализуемые активы - дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты и прочие оборотные активы;

A3 - медленно реализуемые активы - материально-производственные запасы, налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты;

A4 - труднореализуемые активы - внеоборотные активы.

Пассив баланса также подразделяется на четыре группы по степени срочности их оплаты:

П1 - наиболее срочные обязательства, погашение которых возможно в

сроки до трех месяцев. К ним относятся кредиторская задолженность, задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов, прочие краткосрочные обязательства, ссуды не погашенные в срок;

П2 - краткосрочные пассивы, погашение которых предполагается в сроки от трех месяцев до года. В их состав входят краткосрочные кредиты и займы, прочие займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты;

П3 - долгосрочные пассивы, погашение которых планируется на срок более одного года. К ним относят долгосрочные кредиты и займы;

П4 - постоянные пассивы – уставный, добавочный, резервный капиталы, нераспределенная прибыль (убыток), доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов.

Баланс считается наиболее ликвидным, если имеют место соотношения:

$A1 \geq П1$, т.е. наиболее ликвидные активы равны или перекрывают наиболее срочные обязательства;

$A2 \geq П2$, т.е. быстрореализуемые активы равны или перекрывают краткосрочные обязательства;

$A3 \geq П3$, т.е. медленно реализуемые активы равны или перекрывают долгосрочные активы;

$A4 \leq П4$, т.е. постоянные пассивы равны или перекрывают труднореализуемые активы.

Для оценки платежеспособности используют три относительных показателя, различающихся набором ликвидных активов, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств [22, с. 131]. Мгновенную платежеспособность предприятия характеризует коэффициент абсолютной ликвидности. Платежеспособность предприятия с учетом предстоящих поступлений от дебиторов характеризует коэффициент уточненной (текущей) ликвидности. Прогнозируемые платежные возможности организации при условии погашения краткосрочной дебиторской задолженности и реализации имеющихся запасов отражает коэффициент покрытия [16, с. 168].

Предложенная система показателей позволяет в комплексе получить представление о платежеспособности предприятия и тенденциях ее развития.

5. Анализ деловой активности. Стабильность финансового положения предприятия в условиях рыночной экономики обуславливается главным образом его деловой активностью.

В широком смысле деловая активность означает весь спектр усилий, направленных на продвижение предприятия на рынках продукции, труда, капитала. В контексте финансового анализа, деловая активность рассматривается как некоторая характеристика масштаба деятельности предприятия и его способности генерировать в процессе деятельности устойчивый поток доходов без относительно сопутствующих расходов [11, с. 83].

Деловая активность предприятия в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота его средств. Чем выше скорость оборота активов предприятия, особенно товарно-материальных запасов, то есть чем чаще оборачиваются активы в процессе деятельности организации, тем выше ее доходность [13, с. 149].

Деловая активность характеризуется качественными и количественными показателями. Качественными критериями являются: широта рынков сбыта (как внутренних, так и внешних), деловая репутация организации и ее клиентов, конкурентоспособность товара, и т.д.

Количественная оценка даётся по двум направлениям:

- исследование динамики и соотношения темпов роста абсолютных показателей: основных оценочных показателей деятельности организации (выручка и прибыль) и средняя величина активов;
- изучение значений и динамики относительных показателей, характеризующих уровень эффективности использования авансированных и потребленных ресурсов организации.

На уровень и динамику показателей рентабельности оказывает влияние вся совокупность производственно-хозяйственных факторов: уровень

организации производства и управления; структура капитала и его источников; степень использования производственных ресурсов; объем, качество и структура продукции; затраты на производство и себестоимость изделий; прибыль по видам деятельности и направления ее использования [10, с. 143].

Таким образом, анализ финансового состояния охватывает различные виды анализа, с тем, чтобы достоверно оценить сложившееся финансовое положение предприятия и выявить причины, вызвавшие его, а также указать на имеющиеся возможности и резервы улучшения финансового состояния.

Предлагаемая последовательность анализа позволяет обеспечить системный подход в изучении финансового состояния и дать всестороннюю оценку сложившемуся финансовому положению на предприятии [3, с. 127].

1.3 Пути улучшения финансового состояния предприятия

Рыночные отношения требуют от корпораций эффективного ведения хозяйственной деятельности, активного и последовательного внедрения достижений информационных технологий, всего нового и прогрессивного.

В этих условиях неизмеримо возрастает роль экономического анализа, поскольку требуется не только соизмерять производственные затраты с полученными доходами, но и вести активный поиск эффективного использования каждого вложенного рубля в производственную, коммерческую и финансовую деятельность организации.

Важнейшей формой деловой активности и финансового состояния предприятия является величина текущих финансовых результатов. Обобщающая оценка финансового состояния предприятия дается на основе результативных финансовых показателей предприятия. В настоящее время финансовое состояние предприятий, трактуется с различных позиций, при этом отсутствует единый методологический подход к его определению, что затрудняет построение универсальных практических методик анализа и оценки [6, с. 112].

Финансовое состояние предприятия зависит от множества факторов, которые можно классифицировать как внутренние и внешние (рис. 1).

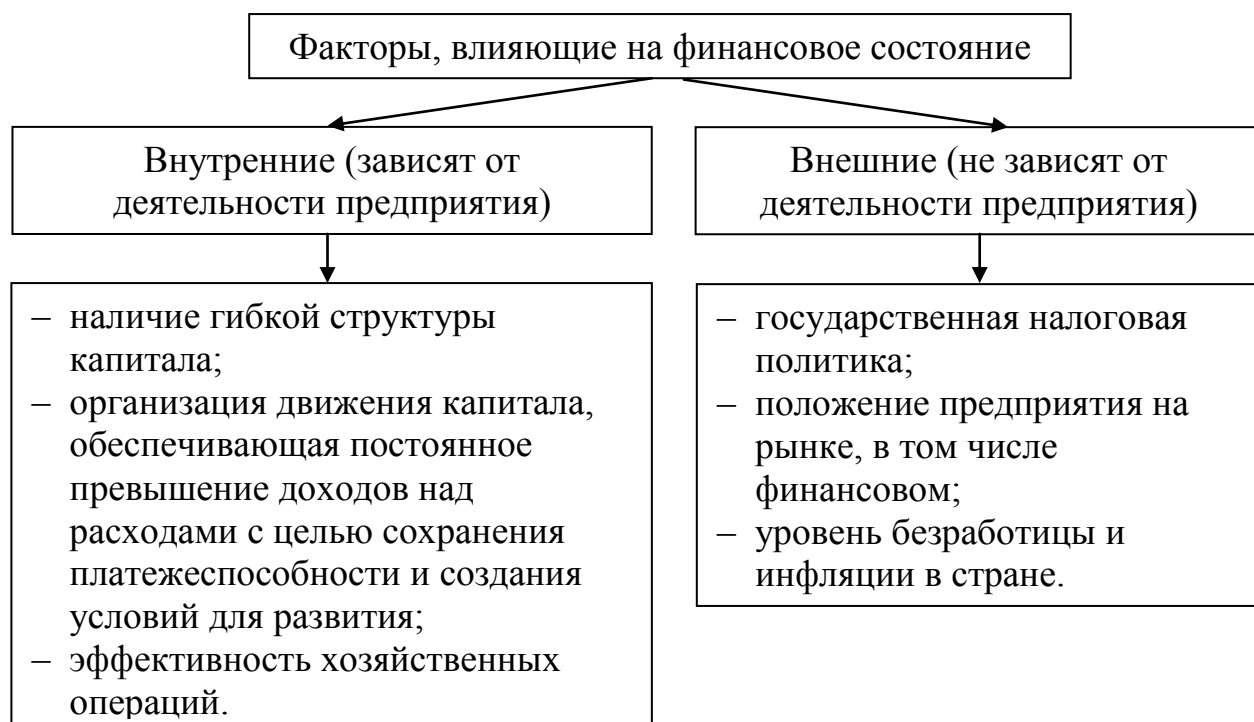


Рис. 1. Система факторов, влияющих на финансовое состояние предприятия [1, с. 48]

Процесс анализа и оценки финансово-экономического состояния непосредственно связан с информационным обеспечением.

Информационное обеспечение процесса финансово-экономического анализа представляет совокупность информационных ресурсов и способов их организации, необходимых и пригодных для реализации аналитических процедур [2, с. 33].

Все источники информации делятся на плановые, учетные и внеучетные. К плановым источникам относят типы планов, которые разрабатывают на предприятии (оперативные, текущие, перспективные, хозрасчетные задания и т.д.), а также нормативные материалы, сметы, проектные задания, ценники и др.

К источникам информации учетного характера относятся все данные, содержащиеся в документах бухгалтерского, статистического и оперативного учета, а также первичная учетная информация.

К внеучетным источникам информации относятся документы, которые регулируют хозяйственную деятельность, а также данные, которые не относятся к ранее перечисленным, например:

- хозяйственно-правовые документы;
- официальные документы;
- решения, принимаемые на общих собраниях, совете трудового коллектива отдельных подразделов организации или в целом;
- устная информация и т.д.

Относительно объекта исследования информация может быть внутренней (проектно-техническая документация, данные аналитического бухгалтерского учета, бизнес – планы, учредительные документы и т.д.) и внешней (статистические сборники, периодические и специальные издания, официальные, хозяйственно-правовые документы политическая информация и т. д.).

Ведущая роль в информационном обеспечении анализа и оценке принадлежит бухгалтерской отчетности, так как сведения, которые в ней содержатся, имеют комплексный характер и наиболее полно отражают хозяйственные явления, процессы, их результаты. Отчетность любой организации является информационным звеном, связывающим организацию с внешней деловой средой [14, с. 166].

В ходе анализа финансового состояния коммерческой организации были выявлены признаки недостаточной ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости и деловой активности хозяйствующего субъекта, которые определяют характер диспропорций в развитии предприятия. Так, недостаточная ликвидность баланса и активов предприятия свидетельствуют о повышенном риске невыполнения предприятием наиболее срочных обязательств. Наличие дефицита собственного оборотного капитала объясняет причину формирования предприятием столь значительного объема кредиторской задолженности. Кроме того, выявлена проблема замедления оборачиваемости ресурсов коммерческой организации, чем обусловлен

недостаточный уровень деловой активности компании. Таким образом, можно утверждать, что основные направления улучшения финансового состояния предприятия должны способствовать решению выявленных проблем (рис. 2).

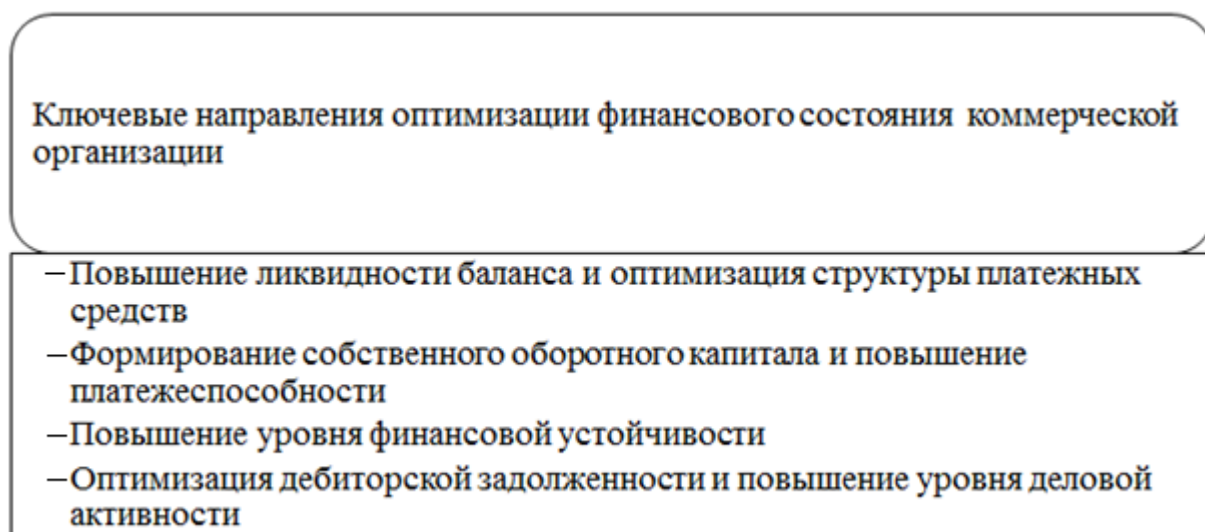


Рис. 2. Направления улучшения финансового состояния коммерческой организации [21, с. 133]

В ходе анализа результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия были выявлены следующие ресурсные зоны для улучшения финансового состояния коммерческой организации:

- увеличение ликвидности баланса;
- увеличение платежеспособности предприятия;
- повышение эффективности управления издержками (в том числе себестоимостью).

Главную цель дальнейшей деятельности предприятия можно сформулировать как повышение финансовых результатов деятельности.

Повышение финансовых результатов деятельности исследуемого предприятия позволит ему:

- повысить финансовую устойчивость;
- нивелировать возможные риски деятельности предприятия, формирующиеся в результате экономического кризиса;
- повысить эффективность использования финансовых ресурсов.

Таким образом, можно говорить о значительном положительном эффекте от разработки и реализации программы по повышению финансовых результатов деятельности исследуемой коммерческой организации. Для достижения поставленной цели необходима разработка мероприятий в следующих направлениях:

- 1) наращение суммы наиболее ликвидных активов;
- 2) сокращение суммы наиболее срочных обязательств;
- 3) увеличение объема реализации и прибыли.
- 4) для работы в данных направлениях необходима реализация следующих мер:
 - 5) развитие системы сбыта продукции и стимулирования продаж;
 - 6) сокращение издержек;
 - 7) сокращение суммы кредиторской задолженности, а также суммы кредитов и займов;
 - 8) рост суммы наиболее ликвидных активов.

Финансово-экономическое состояние организации, его показатели платежеспособности, ликвидности и деловой активности зависят от того насколько быстро средства вложенные в текущие оборотные активы, превращаются в реальные деньги. Как известно, ускорение оборачиваемости оборотного капитала зависит от времени нахождения активов, на формирование которых он авансирован, на различных стадиях операционного цикла предприятия, сокращения его длительности [7, с. 36].

Отсюда основная задача рационального управления оборотными средствами предприятия заключается в том, что всеми силами и средствами следует сокращать период оборачиваемости оборотных средств в целом и по каждой из наиболее весомых составляющих. На этом основании закономерно утверждать, что ускорение оборачиваемости оборотных средств является приоритетной задачей повышения деловой активности организации в современных условиях. Среди возможных направлений повышения деловой активности предприятия для коммерческой организации наиболее актуальными

следует считать:

- сокращение продолжительности производственного цикла за счет повышения уровня интенсивности процессов операционной деятельности;
- улучшение процессов материально-технического снабжения и обеспечение бесперебойного формирования складских товарных запасов для потребностей основной деятельности в экономически обоснованном объеме, что способствует сокращению времени нахождения капитала в запасах;
- оптимизация процесса отгрузки и реализации товаров, маршрутов прохождения и времени обработки расчетных документов;
- сокращение времени отвлечения средств из оборота компании на формирование дебиторской задолженности;
- активизация маркетинговых исследований, направленных на ускорение продвижения товаров к потребителю.

Итак, рассматривая сущность оценки финансового состояния предприятия можно утверждать, что такая оценка необходима для совершенствования работы предприятия в рыночные отношения, для приобретения способности самофинансирования, самоокупаемости, для более эффективного использования финансовых ресурсов на предприятии, а также для финансовой стабильности предприятия. Необходимым условием нормальной финансовой деятельности является сохранение достаточной платежеспособности, ликвидности и деловой активности предприятия в течение отчетного и прогнозируемого периодов.

Глава 2 Анализ и оценка финансового состояния строительной компании ЗАО «КМУС-2»

2.1 Общая характеристика исследуемого предприятия

Для выполнения работ на объектах нефтедобывающей, нефтеперерабатывающей и газовой отраслей промышленности на Кубани 12 ноября 1947 года приказом №152 в городе Краснодаре было организовано строительно-монтажное управление №76 треста №7 Главнефтегазстроя.

16 сентября 1971 года приказом Минмонтажспецстроя СССР №219 управление переименовано во «Второе Краснодарское монтажное управление специализированное» и переведено в трест «Севкавтехмонтаж».

В 1990 году трест «Севкавтехмонтаж» переименован в ОАО «АССТЕК».

В 1995 году «Второе Краснодарское монтажное управление специализированное» вышло из состава ОАО «АССТЕК» и с того времени «КМУС-2» - Закрытое акционерное общество.

ЗАО «КМУС-2» действует с 20 апреля 1995 г., ОГРН присвоен 4 сентября 2002 г. регистратором Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 16 по Краснодарскому краю.

Руководитель организации: генеральный директор Притыка Алексей Иванович.

Юридический адрес ЗАО «КМУС-2» - 350051, Краснодарский край, город Краснодар, улица им Дзержинского, 38.

Основным видом деятельности является «Производство прочих строительно-монтажных работ». Организации Закрытое Акционерное Общество «Второе Краснодарское Монтажное Управление Специализированное» присвоены ИНН 2308036363, ОГРН 1022301194123, ОКПО 01401959.

Направление деятельности ЗАО «КМУС-2» – капитальное строительство, реконструкция и ремонт объектов топливного и энергетического комплексов, магистральных трубопроводов, химических производств, других

объектов промышленного и гражданского назначения.

Основа менеджмента Компании – поддержание в рабочем состоянии и постоянное повышение результативности системы менеджмента в соответствии с требованиями стандартов ISO 9001, ISO 14001, OHSAS 18001.

Приоритеты деятельности – безопасность персонала, бережное отношение к окружающей среде, высокое качество производства работ. Мы заявляем, что при сооружении объектов будет принят весь комплекс превентивных мер по исключению возможности возникновения ситуаций, приводящих к возможным ущербам здоровью и жизни людей, экологическим воздействиям, ухудшениям качества работ.

Основные принципы:

1. Выполнять требования нормативных документов Российской Федерации, международных стандартов, Заказчика.
2. Планировать, осуществлять, документировать мероприятия по охране труда, окружающей среды, качества и проводить оценки их результативности, с последующей корректировкой.
3. Требовать от субподрядных организаций и поставщиков, ведущих работы на объектах ЗАО «КМУС-2», применения тех же стандартов и норм, принятых нашей Компанией.
4. Вовлекать персонал Компании к созданию и развитию интегрированной системы менеджмента путем обучения и подготовки.
5. Информировать и поддерживать открытый диалог со всеми заинтересованными сторонами (Персонал, Акционеры, Заказчики, Поставщики, Общество) о функционировании интегрированной системы менеджмента в нашей Компании.

Руководство ЗАО «КМУС-2» берёт на себя обязательство за реализацию настоящей политики и призывает всех работников Компании поддержать деятельность руководства по практическому воплощению указанных выше намерений и направлений в жизнь.

Специализация предприятия: капитальное строительство, реконструкция

и ремонт объектов топливного и энергетического комплексов, магистральных трубопроводов, химических производств, других объектов промышленного и гражданского назначения.

Управление осуществляет функции Генерального Подрядчика и монтирует собственными силами:

- технологическое оборудование, в т.ч. крупногабаритное и тяжеловесное;
- магистральные и технологические трубопроводы;
- несущие и технологические м/к;
- резервуары и газгольдеры объёмом до 100 000 м³;
- сооружения, оборудование и м/к высотой до 100 м;
- объекты подведомственные Ростехнадзору;
- насосные и компрессорные станции;
- нефтяные и газовые терминалы;
- предприятия нефтепереработки, пищевой и лёгкой промышленности, химической промышленности и производства минеральных удобрений, стройиндустрии, социальной инфраструктуры и др.

Монтажно-сварочная лаборатория ЗАО «КМУС-2» выполняет контроль качества оборудования и материалов неразрушающими и разрушающими методами при изготовлении, монтаже, реконструкции и ремонте:

- систем газоснабжения (газораспределения);
- оборудования нефтяной и газовой промышленности;
- оборудования взрывопожароопасных и химически опасных производств;
- зданий и сооружений (строительные объекты).

Методы неразрушающего контроля:

1. Визуальный и измерительный контроль.
2. Акустический:
 - ультразвуковая дефектоскопия;
 - ультразвуковая толщинометрия;
3. Радиационный:

- рентгенографический.
- 4. Проникающими веществами:
 - капиллярный;
 - течеискание.
- 5. Электрический (контроль изоляции).

Методы разрушающего контроля:

1. Механические статические испытания.
2. Механические динамические испытания.
3. Измерение твердости.
4. Определение содержания элементов.

Лаборатория ЗАО «КМУС-2» имеет разрешение на право проводить работы по неразрушающему контролю на объектах ОАО «АК «Транснефть».

ЗАО «КМУС-2» разработало и внедрило систему экологического менеджмента соответствующую требованиям международного стандарта ISO 14001 «Системы экологического менеджмента. Требования по их применению».

Применение системы экологического менеджмента обеспечивает управление организационной и технической деятельностью предприятия в целях улучшения состояния охраны окружающей среды. Основной задачей системы экологического менеджмента является управление и снижение до минимума воздействия деятельности предприятия на окружающую среду. Разработанная политика в области охраны окружающей среды задает общее направление и устанавливает принципы деятельности нашего предприятия.

В «реестр значительных экологических аспектов» внесены последствия деятельности ЗАО «КМУС-2», оказывающие существенное воздействие на окружающую среду.

Управление участвовало в развитии не только нефтяной и газовой, но и химической, пищевой, деревообрабатывающей и других отраслей народного хозяйства Кубани.

1947 - 1957 г. наиболее важными объектами были: нефтепроводы

Ильская-Краснодар, Карская-Новороссийск, газопроводы Ахтырская-Краснодар, Анастасиевская-Новороссийск, установки крекинга, АВТ, АБУ на Краснодарском НПЗ, установки крекинга и атмосферной трубчатки на Туапсинском НПЗ.

1958 - 1965 г. сданы в эксплуатацию четыре сахарных завода: Усть-Лабинский, Каневской, Ленинградский и Курганинский, обустроены новые нефтяные и газоконденсатные месторождения Николаевская, Челбасская, Майкопская, Староминская, Александровская, Каневская, Славянская, Курганская, Березанская, Крыловская и Фрунзенская площади.

В эти же годы построены и сданы в эксплуатацию Афипский и Нефтекумский газобензиновые заводы, Усть-Лабинский мясокомбинат и Каневской холодильник.

1965 - 1971 г. построены водоводы Серебрячка-Нефтегорск-Хадыженск, I и II очереди нефтебазы «Грушовая» в г. Новороссийске, установки Л35-11/300А на Туапсинском НПЗ и Л35-13/300А на Афипском газобензиновом заводе.

1971 - 1986 г. были построены цех экстракционной фосфорной кислоты, установка суперфосфорной кислоты, серной кислоты на Краснодарском химзаводе в г. Белореченске, Гранулированные башни и компрессорная станция установки аммиака цеха НРК на Россошанском химзаводе. Сданы в эксплуатацию водовод от Атакайского водохранилища до цемзавода «Пролетарий», III очередь расширения нефтебазы «Грушовая», склад ГСМ Краснодарского аэропорта.

Современными объектами ЗАО «КМУС-2» являются:

- ОАО «АК «Транснефть». Монтаж резервуаров объёмом 50 000 м³ - 15 шт., 30 000 м³ - 1 шт., 20 000 м³ - 6 шт., на нефтебазах «Шесхарис» и «Грушовая» в Новороссийске, «Тихорецкая», а так же в Ростовской, Нижегородской, Ленинградской, Волгоградской и Саратовской областях, в г. Омске и Красноярском крае;
- ОАО «НК «Роснефть». ООО «РН - Туапсинский нефтеперерабатывающий завод», работы по реконструкции завода с заменой блоков

теплообменников, колонн, печей, насосных, м/конструкций эстакад и резервуаров суммарной ёмкостью более 120 000 м³;

- ООО «РН - Туапсенефтепродукт», монтаж резервуаров ёмкостью 5 000 м³, 10 000 м³ и 20 000 м³, общим объёмом 340 000 м³, сливноналивных эстакад, насосных и причалов;
- ООО «РН - Краснодарнефтегаз» - обустройство и техперевооружение промыслов и резервуарных парков;
- Каспийский Трубопроводный Консорциум (КТК) в п. Южная Озерейка – монтаж резервуара ёмкостью 100 000 м³;
- Компрессорная станция «Краснодарская» газопровода «Россия-Турция» «Голубой поток»;
- Кущевская станция подземного хранения газа;
- Троицкий йодный завод;
- Опытно-промышленная установка подготовки газа на Ключевой компрессорной станции;
- Краснодарский и Афипский нефтеперерабатывающие заводы;
- Комплексы нефтеналивных пирсов в г. Туапсе и г. Новороссийске (монтаж технологических трубопроводов и стендеров);
- Резервуары ёмкостью 20 000 м³– 5 шт. листовым способом Пункта перевалки нефти «Кавказская»;
- Гранбашни и компрессорная для установки аммиака на Россошанском химзаводе в Воронежской области;
- Завод «Пластмасс» в г. Буденновске Ставропольского края.

На данный момент времени в ЗАО «КМУС-2» работает около 550 сотрудников, без учета зависимых предприятий и сотрудников, привлеченных на строительные работы под конкретный проект.

За годы работы на рынке ЗАО «КМУС-2» выработала четкую кадровую политику и сформировала сильную команду профессионалов.

В основе кадровой политики корпорации лежит матричный принцип. Под каждый объект строительства формируется рабочая группа из специалистов во

главе с руководителем проекта, который полностью отвечает за достигнутые результаты. Успех компании в целом зависит от вклада каждого участника, поэтому еще на стадии её формирования, учитываются такие важные параметры, как потенциал личности, профессиональные качества, его знания, умения, специализацию, способность правильно и быстро координировать свою работу, оперативно реагировать и принимать решения.

Сейчас в компании действуют программа переподготовки и повышения квалификации, программа обучения персонала в соответствии с требованиями законодательства в области строительства, охраны труда, промышленной и экологической безопасности, регулярно проходят тренинги и семинары для руководителей и специалистов.

Структура аппарата ЗАО «КМУС-2» построена по линейно-функциональной организационной схеме (рис. 3). При такой структуре управления всю полноту власти берет на себя линейный руководитель - генеральный директор. Ему при разработке конкретных вопросов и подготовке соответствующих решений, программ, планов, помогает специальный аппарат, состоящий из функциональных подразделений. Функциональные подразделения по структуре управления находятся в подчинении главного линейного руководителя (генерального директора). Свои решения они проводят в жизнь через главного руководителя, либо в пределах своих полномочий непосредственно через соответствующих руководителей служб-исполнителей.

Поскольку здесь доминирует вертикальная иерархия, обеспечивающая простоту и четкость подчинения, генеральный директор обязан быть высококвалифицированным специалистом, обладающим разносторонними знаниями.

В современных условиях это вызывает определенные трудности, связанные с увеличением числа уровней управленческой иерархии, количеством подчиненных подразделений. Вместе с данными сложностями существенно снижается гибкость и адаптивность к решению комплексных задач.

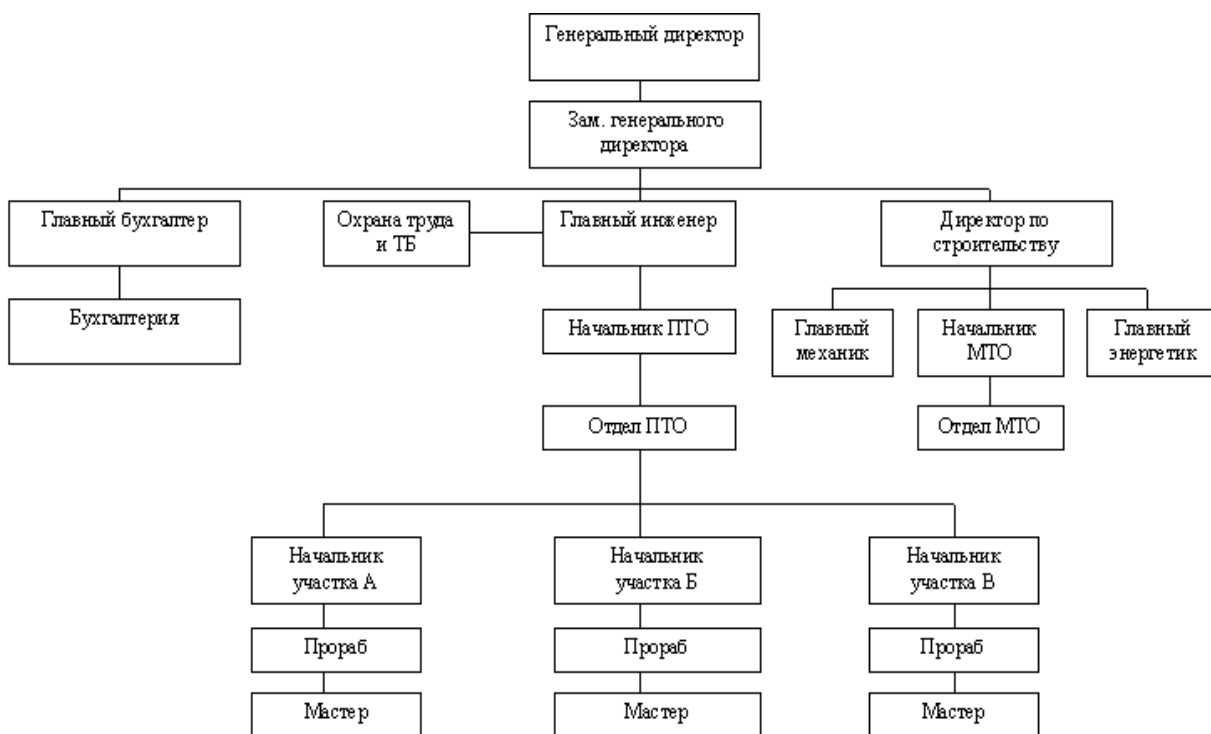


Рис. 3. Организационная структура ЗАО «КМУС-2»¹

Функциональная подчиненность, с другой стороны, приводит к разрыву единого управленческого процесса, ослаблению горизонтальных связей.

Действующая линейно-функциональная структура управления достаточно громоздка и приводит к замедлению сроков реализации поставленных задач и росту управленческих расходов, анализ структуры показывает, что аппарат управления выполняет рутинные, часто повторяющиеся и резко меняющиеся задачи и функции.

В современных условиях положение усугубляется утратой гибкости во взаимоотношениях работников аппарата управления из-за применения формальных правил и процедур. Существенно затрудняется и замедляется при этом передача информации, что сказывается на скорости и своевременности принятия решений.

Необходимость согласования действий разных по направлениям функциональных служб и подразделений резко увеличивают объем работы генерального директора и его заместителей.

¹ Рисунок составлен автором

Положение усугубляется еще условиями хозяйствования, при котором допускаются несоответствия между ответственностью и полномочиями у руководителей разных уровней и подразделений.

Можно отметить, что у генерального директора и отдельных заместителей существенно превышены нормы управляемости. При этом отдельные заместители генерального директора не загружены.

В связи с этим назрела потребность в перераспределении полномочий между заместителями генерального директора.

В сложившейся ситуации необходимы изменения в структурах управления, которые должны быть направлены на создание условий для выживания за счет более рационального использования трудовых и материальных ресурсов, снижения затрат и более гибкого приспособления к требованиям рыночных отношений. В данных условиях необходимо расширение полномочий на нижних уровнях иерархии управления и повышения производственно-хозяйственной самостоятельности подразделений, входящих в состав предприятия.

Существование и функционирование российских строительных фирм в настоящий период связано с многочисленными трудностями. Внешняя среда становится всё более динамичной и неопределённой, что, прежде всего, связано с общей экономической нестабильностью в стране, ускоренным развитием научно-технического прогресса, усилением нажима со стороны потребителей и многовариантностью хозяйственных связей.

2.2 Анализ основных финансовых показателей деятельности ЗАО «КМУС-2»

Анализ финансовой отчетности - это последовательность действий, при помощи которых возможно оценить финансовое состояние и результаты деятельности предприятия. Однако, при этом главное оценить финансово-экономические показатели относительно будущего существования

предприятия.

Источники информации, которые часто используют для определения финансового состояния предприятия, делятся на плановые, учётно-отчётные и внеучётные.

Существует отчетность, установленная законодательством государства, в котором зарегистрирована или работает организация, а существует отчетность, составляемая организацией в соответствии с внутренними корпоративными документами или в инициативном порядке.

Горизонтальный (временной) анализ проводится при сравнении результатов бухгалтерской отчетности с результатами предыдущих периодов.

Горизонтальный и вертикальный анализ деятельности ЗАО «КМУС-2» состоят в сравнении показателей агрегированного бухгалтерского баланса и агрегированного отчета о прибылях и убытках за период 2015-2017 гг.

Полученные результаты горизонтального анализа были сведены в таблицы и представлены ниже (табл. 1-2).

Таблица 1

Горизонтальный анализ баланса ЗАО «КМУС-2» за период 2015-2017 гг.²

| Показатели | 2015 год | 2016 год | Изменение | | 2017 год | Изменение | |
|---|----------|----------|------------------------|----------------|----------|-----------------------|------------------|
| | | | Абсолют., тыс. руб. | Относит., % | | Абсолют., тыс.руб. | Относит., , % |
| АКТИВ | | | | | | | |
| I. Внеоборотные активы | | | | | | | |
| Нематериальные активы | 136 | 118 | -18 | -13,2 | 100 | -18 | 84,7 |
| Основные средства | 185810 | 237066 | 51256 | 27,6 | 169878 | -67188 | 71,7 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 198840 | 190152 | -8688 | -4,4 | 181464 | -8688 | 95,4 |
| Финансовые вложения | 7505 | 5554 | -1951 | -26,0 | 122 | -5432 | 2,2 |
| Отложенные налоговые активы | 279 | 279 | 0 | 0,0 | 279 | 0 | 100,0 |
| Прочие внеоборотные активы | | 266 | 266 | 0,0 | 14217 | 13951 | 5344,7 |
| ИТОГО по разделу I | 392570 | 433435 | 40865 | 10,4 | 366060 | -67375 | 84,5 |
| II. Оборотные активы | | | | | | | |
| Запасы | 506710 | 530261 | 23551 | 4,6 | 380250 | -150011 | 71,7 |
| НДС по приобретенным ценностям | | 17489 | 17489 | 0,0 | 720 | -16769 | 4,1 |
| Дебиторская задолженность | 2547898 | 1908690 | -639208 | -25,1 | 698965 | -1209725 | 36,6 |

² Таблица составлена автором

Продолжение таблицы 1

| | | | | | | | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|----------------|-----------------|--------------|
| Финансовые вложения | 125000 | 187300 | 62300 | 49,8 | 291681 | 104381 | 155,7 |
| Денежные средства | 200696 | 191593 | -9103 | -4,5 | 588736 | 397143 | 307,3 |
| Прочие оборотные активы | 298312 | 79107 | -219205 | -73,5 | 7850 | -71257 | 9,9 |
| ИТОГО по разделу II | 3678616 | 2914440 | -764176 | -20,8 | 1968202 | -946238 | 67,5 |
| Баланс | 4071186 | 3347875 | -723311 | -17,8 | 2334262 | -1013613 | 69,7 |
| ПАССИВ | | | | | | | |
| III. Капитал и резервы | | | | | | | |
| Уставный капитал | 22000 | 22000 | 0 | 0,0 | 22000 | 0 | 100,0 |
| Переоценка внеоборотных активов | 194 | 141 | -53 | -27,3 | 141 | 0 | 100,0 |
| Резервный капитал | 5500 | 5500 | 0 | 0,0 | 5500 | 0 | 100,0 |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет | 574023 | 798717 | 224694 | 39,1 | 812252 | 13535 | 101,7 |
| ИТОГО по разделу III | 601717 | 826358 | 224641 | 37,3 | 839893 | 13535 | 101,6 |
| IV. Долгосрочные обязательства | | | | | | | |
| Отложенные налоговые обязательства | 150 | 150 | 0 | 0,0 | 150 | 0 | 100,0 |
| ИТОГО по разделу IV | 150 | 150 | 0 | 0,0 | 150 | 0 | 100,0 |
| V. Краткосрочные обязательства | | | | | | | |
| Заемные средства | 99525 | 447165 | 347640 | 349,3 | 747079 | 299914 | 167,1 |
| Кредиторская задолженность | 3189876 | 2036552 | -1153324 | -36,2 | 728834 | -1307718 | 35,8 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 179918 | 37650 | -142268 | -79,1 | 18306 | -19344 | 48,6 |
| ИТОГО по разделу V | 3469319 | 2521367 | -947952 | -27,3 | 1494219 | -1027148 | 59,3 |
| Баланс | 4071186 | 3347875 | -723311 | -17,8 | 2334262 | -1013613 | 69,7 |

Таблица 2

**Горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах ЗАО «КМУС-2»
за период 2015-2017 г.г.³**

| Показатели | 2015 год | 2016 год | Изменение | | 2017 год | Изменение | |
|---|----------|----------|------------------------|----------------|----------|-----------------------|----------------|
| | | | Абсолют., тыс. руб. | Относит., % | | Абсолют., тыс.руб. | Относит., % |
| Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 4706769 | 6944981 | 2238212 | 147,6 | 3622493 | -3322488 | 52,2 |
| Себестоимость продаж | 4631713 | 6645233 | 2013520 | 143,5 | 3608273 | -3036960 | 54,3 |
| Валовая прибыль | 75056 | 299748 | 224692 | 399,4 | 14220 | -285528 | 4,7 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 75056 | 299748 | 224692 | 399,4 | 14220 | -285528 | 4,7 |
| Доходы от участия в других организациях | 130 | 470 | 340 | 361,5 | 104 | -366 | 22,1 |

³ Таблица составлена автором

Продолжение таблицы 2

| | | | | | | | |
|--|----------------|----------------|---------------|--------------|--------------|-----------------|------------|
| Проценты к получению | 179 475 | 17 736 | -161 739 | 9,9 | 9 831 | -7 905 | 55,4 |
| Проценты к уплате | 50 651 | -8 109 | -58 760 | -16,0 | -10 224 | -2 115 | 126,1 |
| Прочие доходы | 280 631 | 343 828 | 63 197 | 122,5 | 476 774 | 132 946 | 138,7 |
| Прочие расходы | 307 748 | 372 499 | -64 751 | 121,0 | 483 341 | -110 842 | 129,8 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 176 893 | 281 174 | 104 281 | 159,0 | 7 364 | -273 810 | 2,6 |
| Текущий налог на прибыль | 35 379 | 56 235 | 20 856 | 159,0 | 1 473 | -54 762 | 2,6 |
| в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | 35 379 | 56 235 | 20 856 | 159,0 | 1 473 | -54 762 | 2,6 |
| Чистая прибыль | 141 514 | 224 939 | 83 425 | 159,0 | 5 891 | -219 048 | 2,6 |

В результате горизонтального анализа можно сделать следующие выводы.

1. Имущество ЗАО «КМУС-2» снизилось на 1013613 тыс.руб., или на 69,7%. Это произошло за счет снижения стоимости внеоборотных активов на 67375 тыс.руб., или на 84,5%, и падением стоимости мобильного имущества предприятия на 946238 тыс.руб., или на 67,5%. Уменьшение актива предприятия свидетельствует о сокращении предприятием хозяйственного оборота и может быть следствием износа основных средств, или результатом снижения платежеспособного спроса на товары, работы и услуги предприятия.

2. В составе внеоборотных активов имело место снижение стоимости всех видов имущества, за исключением прочих внеоборотных активов. При этом наблюдается уменьшение нематериальных активов на 18 тыс.руб., или 84,7%, долгосрочных финансовых вложений на 5432 тыс.руб., или на 2,2% и основных средств 67188 тыс.руб., или на 71,7%. Наибольшим спадом отличились основные средства, что может быть следствием их продажи.

3. Оборотные активы предприятия формируются в основном за счет запасов, долгосрочной дебиторской задолженности и денежных средств. Стоимость запасов за исследуемый период сократилась на 150011 тыс.руб. и составила 380250 тыс.руб.

4. Дебиторская задолженность со сроком погашения свыше 12 месяцев в анализируемом периоде сократилась на 1209725 тыс. руб. и составила 698965 тыс.руб., что является позитивным изменением и может свидетельствовать об

улучшении ситуации с оплатой продукции предприятия и о выборе подходящей политики продаж.

5. Денежные средства возросли на 397143 тыс. руб., по сравнению с 2016 годом, и составили 588736 тыс.руб., что может положительно сказываться на платежеспособности предприятия, однако, стоимость оборотных активов все же снизилась.

Пассив баланса состоит из капитала и резервов, долгосрочных обязательств и краткосрочных обязательств. При этом собственный капитал составляет 35,98 % от общей стоимости источников имущества организации, долгосрочные обязательства практически отсутствуют (0,01%) и краткосрочные обязательства составляют 64,01%.

В составе собственного капитала предприятия выделяется уставный капитал, резервный капитал и нераспределенная прибыль прошлых лет.

Уставный капитал ЗАО «КМУС-2» на всем промежутке исследования в период с 2012-2014 г.г. оставался неизменным и составляет 22000 тыс.руб. Также присутствует резервный капитал в сумме 5500 тыс.руб., который тоже остается неизменным. Нераспределенная прибыль прошлых лет составляет 96,7 % от общей доли собственного капитала.

Долгосрочные обязательства практически отсутствуют в структуре обязательств компании и остаются неизменными за весь период исследования.

Преобладание краткосрочных источников в структуре заемных средств является негативным фактом, который характеризует ухудшение структуры баланса и повышение риска утраты финансовой устойчивости.

На рассматриваемом предприятии ЗАО «КМУС-2» валюта баланса постоянно снижается в период 2015-2017 г.г. и составляет 2334262 тыс.руб. - это отрицательное явление, так как сокращается производственная деятельность предприятия (падает спрос на продукцию, нет сырья и материалов).

Для того чтобы проанализировать структуру показателей можно использовать вертикальный метод анализа, который позволяет рассчитать долю

каждой статьи в структуре отчетности в общей совокупности результатов (табл. 3-4).

Таблица 3

Вертикальный анализ баланса ЗАО «КМУС-2» за период 2015-2017 г.г.⁴

| Показатели | 2015 год | | 2016 год | | Откло- нения уд. весов, % | 2017 год | | Откло- нения уд. весов, % |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------------------------|----------------|--------------|------------------------------------|
| | тыс. руб. | уд. вес. % | тыс. руб. | уд. вес. % | | тыс. руб. | тыс. руб. | |
| АКТИВ | | | | | | | | |
| I. Внеоборотные активы | | | | | | | | |
| Нематериальные активы | 136 | 0,0 | 118 | 0,0 | 0,0 | 100 | 0,0 | 0,0 |
| Основные средства | 185810 | 4,6 | 237066 | 7,1 | 2,5 | 169878 | 7,3 | 0,2 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 198840 | 4,9 | 190152 | 5,7 | 0,8 | 181464 | 7,8 | 2,1 |
| Финансовые вложения | 7505 | 0,2 | 5554 | 0,2 | 0,0 | 122 | 0,0 | -0,2 |
| Отложенные налоговые активы | 279 | 0,0 | 279 | 0,0 | 0,0 | 279 | 0,0 | 0,0 |
| Прочие внеоборотные активы | | 0,0 | 266 | 0,0 | 0,0 | 14217 | 0,6 | 0,6 |
| ИТОГО по разделу I | 392570 | 9,6 | 433435 | 12,9 | 3,3 | 366060 | 15,7 | 2,7 |
| II. Оборотные активы | | | | | | | | |
| Запасы | 506710 | 12,4 | 530261 | 15,8 | 3,4 | 380250 | 16,3 | 0,5 |
| НДС по приобретенным ценностям | | 0,0 | 17489 | 0,5 | 0,5 | 720 | 0,0 | -0,5 |
| Дебиторская задолженность | 2547898 | 62,6 | 1908690 | 57,0 | -5,6 | 698965 | 29,9 | -27,1 |
| Финансовые вложения | 125000 | 3,1 | 187300 | 5,6 | 2,5 | 291681 | 12,5 | 6,9 |
| Денежные средства | 200696 | 4,9 | 191593 | 5,7 | 0,8 | 588736 | 25,2 | 19,5 |
| Прочие оборотные активы | 298312 | 7,3 | 79107 | 2,4 | -5,0 | 7850 | 0,3 | -2,0 |
| ИТОГО по разделу II | 3678616 | 90,4 | 2914440 | 87,1 | -3,3 | 1968202 | 84,3 | -2,7 |
| Баланс | 4071186 | 100,0 | 3347875 | 100,0 | | 2334262 | 100,0 | |
| ПАССИВ | | | | | | | | |
| III. Капитал и резервы | | | | | | | | |
| Уставный капитал | 22000 | 0,5 | 22000 | 0,7 | 0,1 | 22000 | 0,9 | 0,3 |
| Переоценка внеоборотных активов | 194 | 0,0 | 141 | 0,0 | 0,0 | 141 | 0,0 | 0,0 |
| Резервный капитал | 5500 | 0,1 | 5500 | 0,2 | 0,0 | 5500 | 0,2 | 0,1 |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет | 574023 | 14,1 | 798717 | 23,9 | 9,8 | 812252 | 34,8 | 10,9 |
| ИТОГО по разделу III | 601717 | 14,8 | 826358 | 24,7 | 9,9 | 839893 | 36,0 | 11,3 |
| IV. Долгосрочные обязательства | | | | | | | | |
| Отложенные налоговые обязательства | 150 | 0,0 | 150 | 0,0 | 0,0 | 150 | 0,0 | 0,0 |
| ИТОГО по разделу IV | 150 | 0,0 | 150 | 0,0 | 0,0 | 150 | 0,0 | 0,0 |
| V. Краткосрочные обязательства | | | | | | | | |
| Заемные средства | 99525 | 2,4 | 447165 | 13,4 | 10,9 | 747079 | 32,0 | 18,6 |

⁴ Таблица составлена автором

Продолжение таблицы 3

| | | | | | | | | |
|------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-------------|----------------|--------------|--------------|
| Кредиторская задолженность | 3189876 | 78,4 | 2036554 | 60,8 | -17,5 | 728834 | 31,2 | -29,6 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 179918 | 4,4 | 37652 | 1,1 | -3,3 | 18307 | 0,8 | -0,3 |
| ИТОГО по разделу V | 3469319 | 85,2 | 2521371 | 75,3 | -9,9 | 1494220 | 64,0 | -11,3 |
| Баланс | 4071186 | 100,0 | 3347879 | 100,0 | | 2334263 | 100,0 | |

Таблица 4

**Вертикальный анализ отчета о финансовых результатах ЗАО «КМУС-2»
за период 2015-2017 г.г.⁵**

| Показатели | 2015 год | | 2016 год | | Откло- нения уд. весов, % | 2017 год | | Откло- нения уд. весов, % |
|---|----------------|-------------------|----------------|-------------------|---------------------------------------|----------------|-------------------|---------------------------------------|
| | тыс. руб. | уд. вес., % | тыс. руб. | уд. вес., % | | тыс. руб. | уд. вес., % | |
| Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 4706769 | 115,6 | 6944981 | 207,4 | 91,8 | 3622493 | 155,2 | -52,3 |
| Себестоимость продаж | 4631713 | 113,8 | 6645233 | 198,5 | 84,7 | 3608273 | 154,6 | -43,9 |
| Валовая прибыль | 75056 | 1,8 | 299748 | 9,0 | 7,1 | 14220 | 0,6 | -8,3 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 75056 | 1,8 | 299748 | 9,0 | 7,1 | 14220 | 0,6 | -8,3 |
| Доходы от участия в других организациях | 130 | 0,0 | 470 | 0,0 | 0,0 | 104 | 0,0 | 0,0 |
| Проценты к получению | 179475 | 4,4 | 17736 | 0,5 | -3,9 | 9831 | 0,4 | -0,1 |
| Проценты к уплате | 50651 | 1,2 | -8109 | -0,2 | -1,5 | -10224 | -0,4 | -0,2 |
| Прочие доходы | 280631 | 6,9 | 343828 | 10,3 | 3,4 | 476774 | 20,4 | 10,2 |
| Прочие расходы | 307748 | 7,6 | 372499 | 11,1 | 3,6 | 483341 | 20,7 | 9,6 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 176893 | 4,3 | 281174 | 8,4 | 4,1 | 7364 | 0,3 | -8,1 |
| Текущий налог на прибыль | 35379 | 0,9 | 56235 | 1,7 | 0,8 | 1473 | 0,1 | -1,6 |
| в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | 35379 | 0,9 | 56235 | 1,7 | 0,8 | 1473 | 0,1 | -1,6 |
| Чистая прибыль | 141514 | 3,5 | 224939 | 6,7 | 3,2 | 5891 | 0,3 | -6,5 |
| Баланс | 4071186 | 100,0 | 3347875 | 100,0 | | 2334262 | 100,0 | |

В результате полученных данных вертикального анализа можно сделать следующие выводы.

⁵ Таблица составлена автором

1. В структуре активов баланса ЗАО «КМУС-2» значительная доля принадлежит оборотным активам. Величина оборотных активов в 2016 году составила 87,1% от их общей величины, а на конец 2017 года - 84,3%. Прослеживается тенденция снижения доли этого вида активов.

2. В структуре оборотных активов преобладает дебиторская задолженность, доля которой по состоянию на 2017 год составляет 29,9 %. Увеличение дебиторского долга означает рост неплатежей, что приводит к снижению оборотных активов и платежеспособности предприятия.

3. За анализируемый период в ЗАО «КМУС-2» происходило увеличение доли собственного капитала с 14,8% до 36 %. Однако, организация по-прежнему находится в зависимости от лиц, предоставивших ему кредиты и займы. Долгосрочных обязательств ЗАО «КМУС-2» за рассматриваемый период не имело. Удельный вес краткосрочных обязательств в анализируемом периоде снизился на 11,3% в общем объеме пассивов ЗАО «КМУС-2».

Анализируя отчет о финансовых результатах, можно сказать следующее. В отчетном году по сравнению с прошлым годом, величина прибыли от продаж снизилась на 285,528 тыс. руб., или на 95,26%, за счет снижения выручки от продаж на 3322,49 тыс. руб., или на 47,8%, при падении себестоимости продаж на 3036,69 тыс. руб., или на 95,3%. Величина прибыли до налогообложения снизилась на 237,81 тыс. руб., и составила 2,6%, за счет падения суммы прибыли от продаж на 285,528 тыс. руб., или на 95,26%.

Структуру активов ЗАО «КМУС-2» можно увидеть на рис. 4.

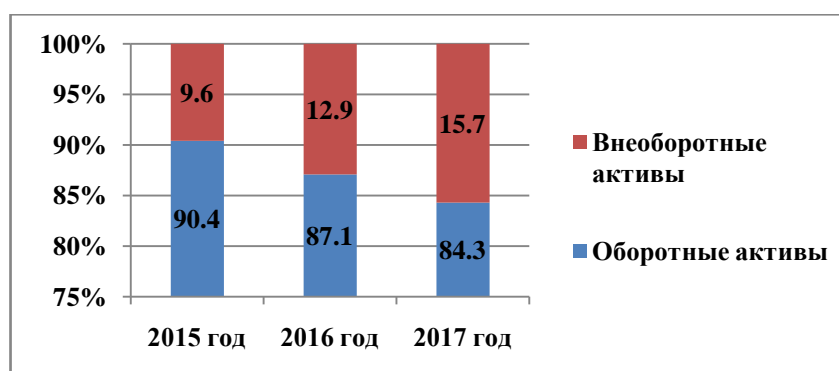


Рис. 4. Динамика структуры активов ЗАО «КМУС-2» в 2015-2017 гг.⁶

⁶ Рисунок составлен автором

Как следует из диаграммы, за исследуемый период происходит снижение доли оборотных активов, что является довольно негативной тенденцией.

Структуру пассивов ЗАО «КМУС-2» можно увидеть на рис. 5.

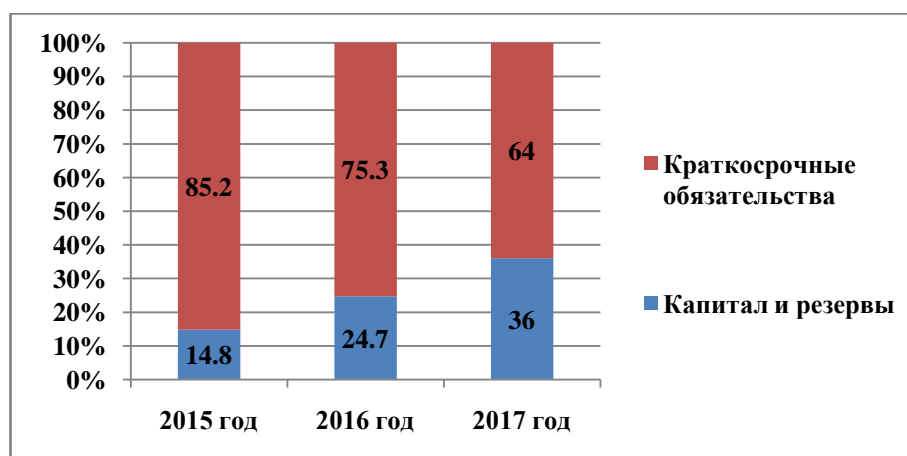


Рис. 5. Динамика структуры пассивов ЗАО «КМУС-2» в 2015-2017 гг.⁷

Долгосрочные обязательства практически отсутствуют в структуре обязательств компании и остаются неизменными за весь период исследования.

Преобладание краткосрочных источников в структуре заемных средств является негативным фактом, который характеризует ухудшение структуры баланса и повышение риска утраты финансовой устойчивости.

Динамика финансовых результатов ЗАО «КМУС-2» представлена на рис. 6.

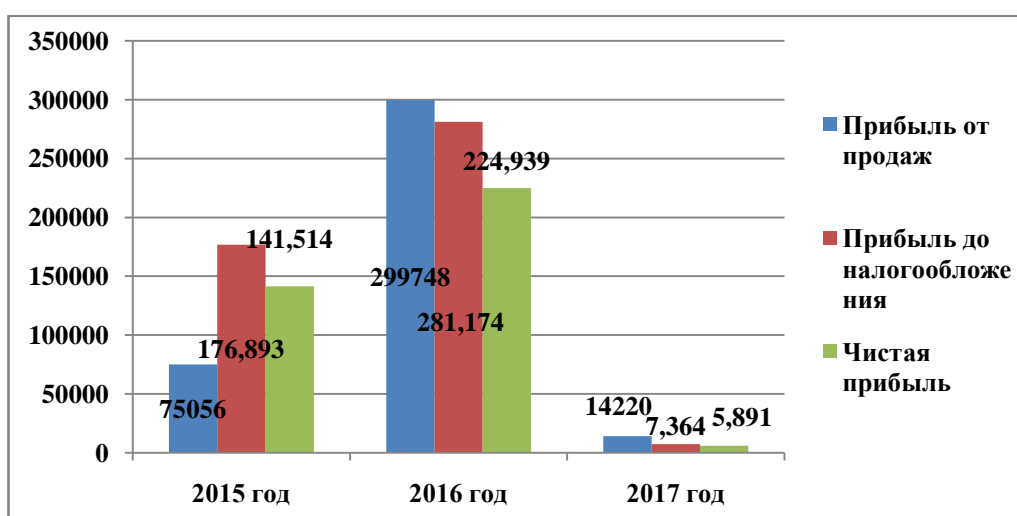


Рис. 6. Динамика финансовых результатов ЗАО «КМУС-2» в 2015-2017 гг.⁸

⁷ Рисунок составлен автором

⁸ То же

Таким образом, значения показателей прибыли в отчетном периоде сокращались, что говорит о росте себестоимости и уменьшении финансового результата.

2.3 Оценка финансового состояния ЗАО «КМУС-2» по результатам расчета основных финансовых коэффициентов

В экономической литературе под коэффициентным финансовым анализом, как правило, понимается изучение и анализ финансовой отчетности при помощи набора финансовых показателей (коэффициентов), характеризующих финансовое положение организации.

Назначение коэффициентного анализа – описать компанию по нескольким базовым показателям, которые позволяют судить о ее финансовом состоянии.

Финансовый коэффициент это относительный показатель, рассчитываемый как отношение отдельных статей баланса и их комбинаций.

Само собой что, для коэффициентного анализа информационной базой служит бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах.

Основными показателями, характеризующими финансовое состояние предприятия являются коэффициенты платежеспособности и ликвидности. При этом понятие «платежеспособность» шире понятия «ликвидность».

Так, под платежеспособностью понимают способность компании полностью выполнять свои обязательства по платежам, а также наличие у нее денежных средств, необходимых и достаточных для выполнения этих обязательств.

Термин «ликвидность» означает легкость реализации, продаж, превращения материальных ценностей в денежные средства.

Ниже в табл. 5 представлен анализ динамики основных финансовых показателей и коэффициентов, характеризующих финансовое состояние ЗАО «КМУС-2» за исследуемый период.

**Анализ финансовых коэффициентов ЗАО «КМУС-2»
за период 2015-2017 г.г.⁹**

| Наименование показателя | 2015 год | 2016 год | 2017 год |
|--|----------|----------|----------|
| Оценка рентабельности | | | |
| Рентабельность продаж | 0,03 | 0,032 | 0,002 |
| Рентабельность собственного капитала по чистой прибыли | 0,47 | 0,54 | 0,01 |
| Рентабельность оборотного капитала | 0,38 | 0,077 | 0,003 |
| Рентабельность внеоборотного капитала | 0,36 | 0,52 | 0,016 |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности | 3,69 | 7,28 | 10,37 |
| Коэффициент оборачиваемости запасов | 18,28 | 25,06 | 18,98 |
| Оборачиваемость собственного капитала | 15,64 | 16,81 | 8,63 |
| Оборачиваемость активов | 2,31 | 4,15 | 3,1 |
| Оценка платежеспособности | | | |
| Коэффициент концентрации собственного капитала | 0,15 | 0,25 | 0,36 |
| Коэффициент маневренности собственного капитала | 0,1 | 0,15 | 0,24 |
| Коэффициент концентрации привлеченного капитала | 0,85 | 0,75 | 0,64 |
| Коэффициент соотношения заемных и собственных средств | 5,77 | 3,05 | 1,78 |
| Оценка ликвидности | | | |
| Коэффициент текущей ликвидности | 1,06 | 1,16 | 1,32 |
| Коэффициент быстрой ликвидности | 0,83 | 0,91 | 1,06 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,09 | 0,15 | 0,59 |

На основе полученных данных можно сделать следующие выводы:

1. Все коэффициенты рентабельности к 2017 году снизились, и это означает, что эффективность использования ресурсов в целом по предприятию

⁹ Таблица составлена автором

стала ниже.

2. Рентабельность продаж снизилась по сравнению с 2016 годом и составила 0,2%, что говорит об убыточной деятельности предприятия, но не дает ответа на вопрос, насколько выгодны вложения в данное предприятие. Также рентабельность оборотного капитала существенно уменьшилась, это свидетельствует о том, что оборотные средства используются неэффективно.

Динамику показателей рентабельности ЗАО «КМУС-2» иллюстрирует рис. 7.

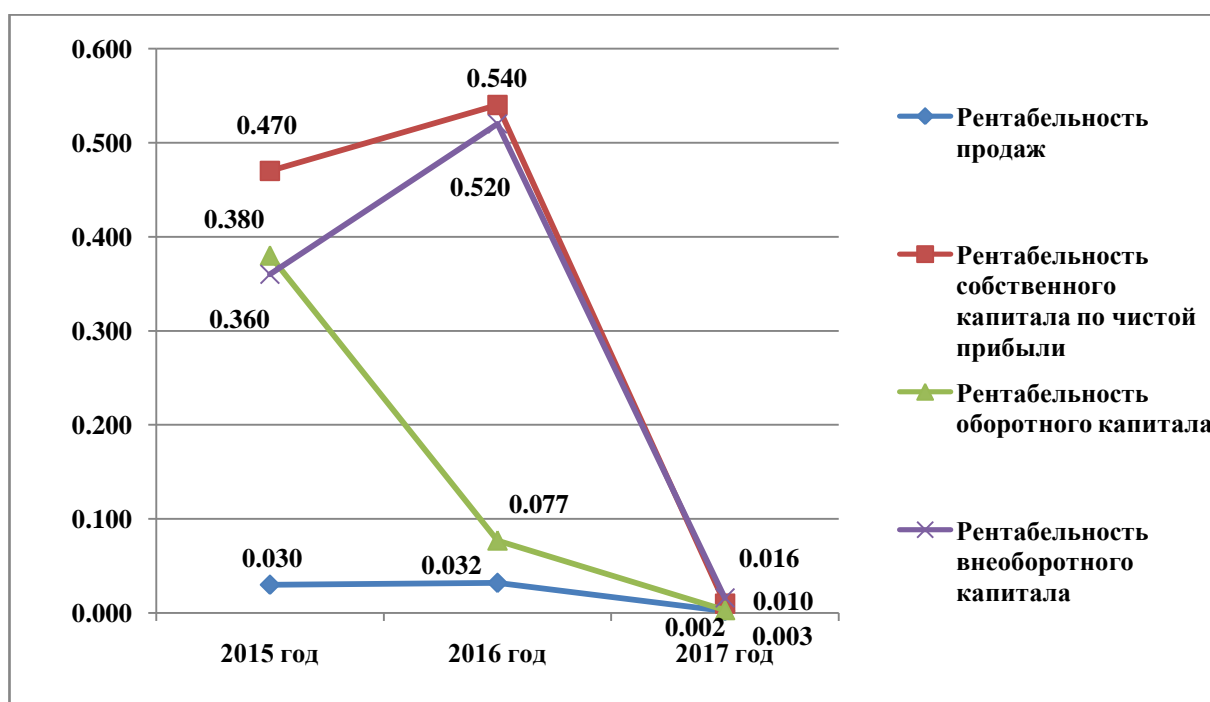


Рис. 7. Динамика показателей рентабельности ЗАО «КМУС-2» в 2015-2017 гг.¹⁰

3. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности изменяется в промежутке 3,69 - 10,37, что является положительным фактом для предприятия, и это означает, что ЗАО «КМУС-2» быстро получает оплату за проданные товары (работы, услуги) от своих покупателей.

4. Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств довольно изменчив в анализируемом периоде, но остается на уровне 18,98. Это говорит о том, что предприятие имеет эффективное складское управление, не

¹⁰ Рисунок составлен автором

накапливает избыточных материалов, но и производство не истощает складских запасов.

5. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала в 2017 году составляет 8,63 - это в два раза ниже показателя в 2016 году. Низкий показатель означает бездействие части собственных средств. В этом случае коэффициент оборачиваемости собственного капитала указывает на необходимость вложения собственных средств в другой, более подходящий, источник доходов.

Значения коэффициентов деловой активности ЗАО «КМУС-2» можно проследить на рис. 8.

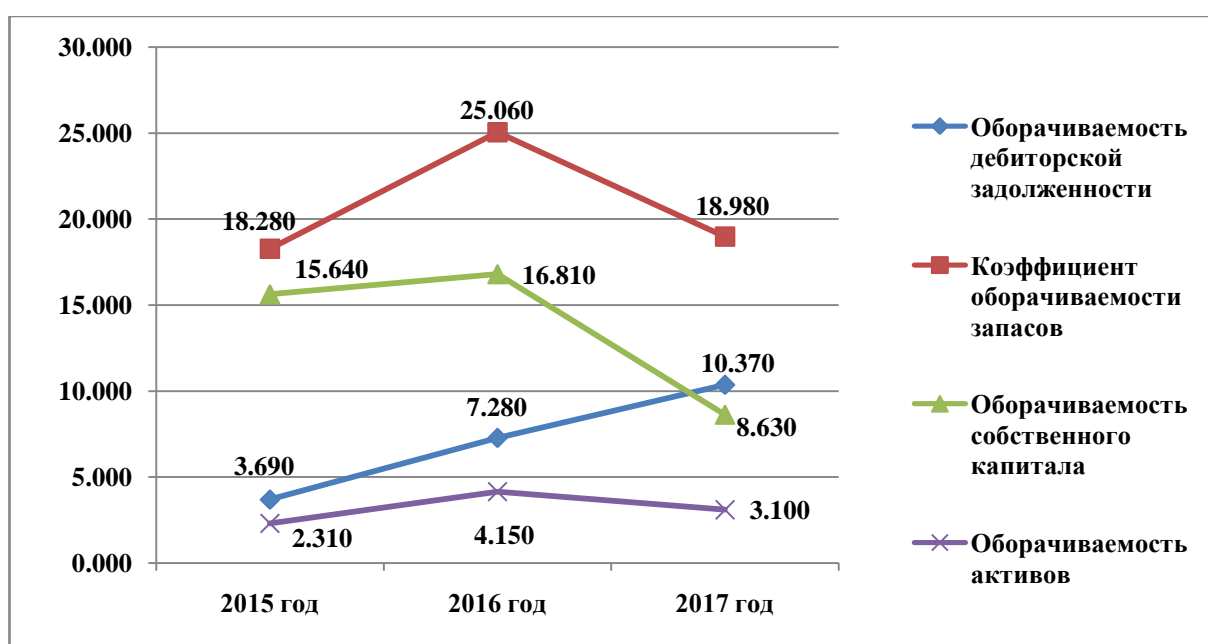


Рис. 8. Динамика коэффициентов деловой активности ЗАО «КМУС-2» в 2015-2017 гг.¹¹

6. Коэффициент концентрации собственного капитала предприятия ЗАО «КМУС-2» является ниже нормативного ($K_n=0,5$) и равняется в 2015 году - 0,15, в 2016 году - 0,25, а в 2017 году - 0,36. Это означает, что финансовое состояние компании неустойчиво и организация, с большей вероятностью, не может погасить долги за счет собственных средств.

7. Коэффициент маневренности собственного капитала не находится в пределах нормативного значения ($K_m=0,2-0,5$) и в 2015 году составил 0,1, в

¹¹ Рисунок составлен автором

2016 году - 0,15, в 2017 году - 0,24. Это означает, что предприятие не способно поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства, в случае необходимости, за счет собственных источников.

8. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств в анализируемом периоде превышает нормативное значение ($K_{зс}=1$), это говорит о том, что предприятие находится в полной зависимости от заемных средств.

Динамику коэффициентов платежеспособности ЗАО «КМУС-2» можно увидеть на рис. 9.

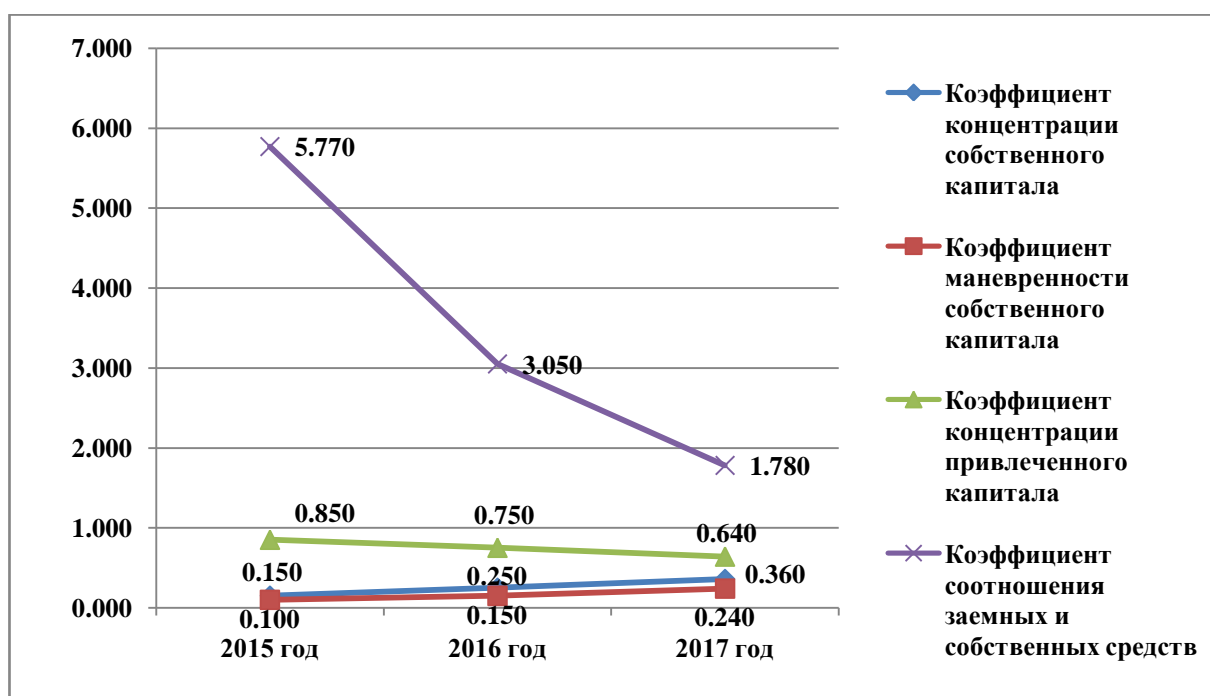


Рис. 9. Динамика коэффициентов платежеспособности ЗАО «КМУС-2» в 2015-2017 гг.¹²

9. Коэффициент текущей ликвидности за анализируемый период изменяется в пределах 1,06-1,32, что не выходит за рамки нормативного значения ($K_{тл}=1 -2$). Это свидетельствует о том, что предприятие способно погашать текущие обязательства.

10. Коэффициент быстрой ликвидности увеличивается в пределах 0,83-1,06, это означает, что организация способна погасить свои краткосрочные обязательства за счет продажи ликвидных активов (денежные средства,

¹² Рисунок составлен автором

краткосрочные финансовые вложения и краткосрочная дебиторская задолженность).

Однако, показатель быстрой ликвидности для ЗАО «КМУС-2» не может быть полностью точным, так как в балансе нет подразделения дебиторской задолженности на краткосрочную и долгосрочную.

11. Коэффициент абсолютной ликвидности возрастает с каждым годом анализируемого периода и находится в пределах 0,09-0,59, что характеризует «мгновенную» платежеспособность организации и говорит о разумном использовании денежных средств.

Значения коэффициентов ликвидности ЗАО «КМУС-2» можно проследить на рис. 10.

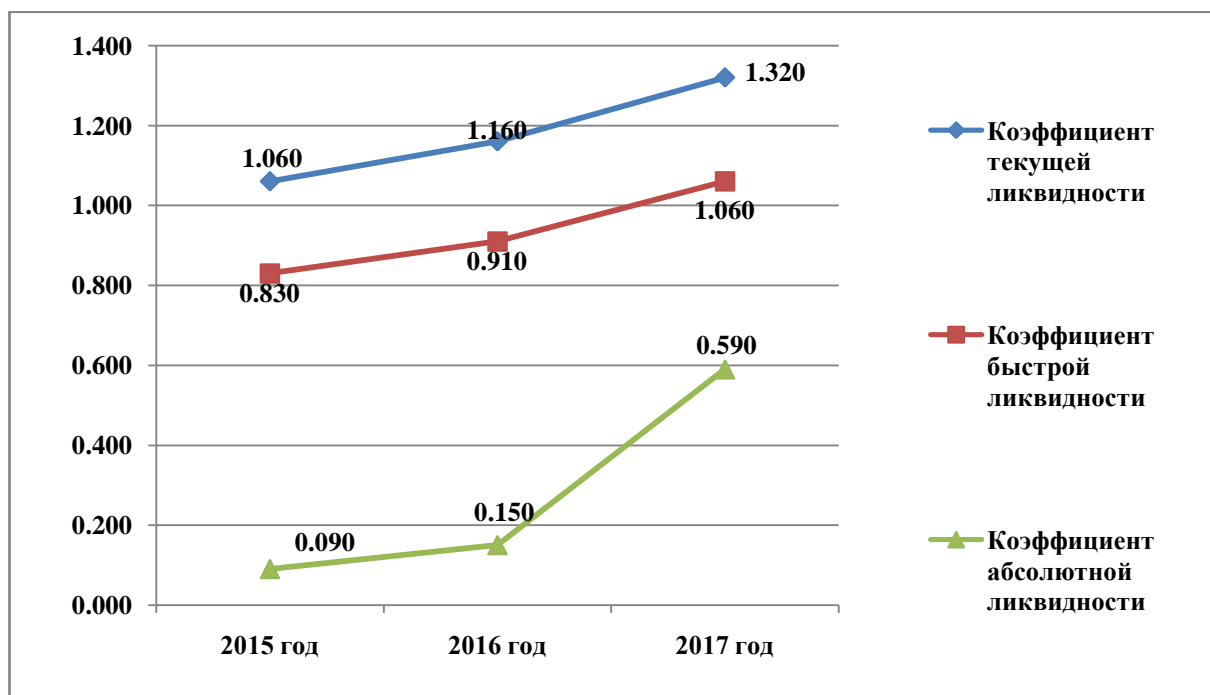


Рис. 10. Динамика коэффициентов ликвидности ЗАО «КМУС-2» в 2015-2017 гг.¹³

Таким образом, коэффициенты ликвидности свидетельствуют о том, что предприятие способно погашать текущие обязательства и разумно использует собственные денежные средства.

¹³ Рисунок составлен автором

Глава 3 Определение перспектив улучшения финансового состояния ЗАО «КМУС-2» на основе построения трендовой модели

Существует несколько методов прогнозирования:

- 1) статистические и математические методы (экстраполяция временного ряда, построение тренда, метод скользящей средней, экспоненциальное сглаживание, метод наименьших квадратов и др.);
- 2) метод аналогий;
- 3) линейное программирование (оптимальное распределение ресурсов, максимизация прибыли);
- 4) экономико-математическое моделирование (методы исследования операций, корреляционно-регрессионный анализ);
- 5) имитационное моделирование;
- 6) модели теории игр;
- 7) теория очередей или оптимального обслуживания;
- 8) экспертные методы (метод «интервью», метод «Дельфи», «мозговой штурм», морфологический анализ и др.).

Рассмотрим трендовый анализ. Это один из распространенных приемов определения формы тренда с помощью графического изображения временного ряда. Однако, при этом оказывает огромное влияние субъективный фактор, даже при отображении выровненных уровней.

Самыми надежными методами выбора уравнения тренда основывается на свойствах различных кривых, определяемых при аналитическом выравнивании. Такой метод позволяет связать тип тренда с теми или иными качественными свойствами развития определенного явления.

Однако, в большинстве случаев часто применяемым является метод, который основывается на сравнении характеристик изменения приростов исследуемого динамического ряда с другими характеристиками кривых роста. Для выравнивания определяется та кривая, которая наиболее близка к закономерности изменения фактических данных.

Рассмотрим самые распространенные уравнения тренда:

1. Линейная форма тренда (1):

$$y_t = a_0 + a_1t, \quad (1)$$

где y_t - уровень ряда, который был получен в результате выравнивания по прямой; a_0 - первоначальный уровень тренда;

a – средний абсолютный прирост, константа тренда.

Для линейной формы тренда характерно равенство так называемых абсолютных приростов и ускорения.

2. Параболическая (полином 2-ой степени) форма тренда (2):

$$y_t = a_0 + a_1t + a_2t^2 \quad (2)$$

Для данного типа кривой постоянными являются вторые разности (ускорение), а нулевыми - третьи разности.

Параболическая форма тренда соответствует ускоренному или замедленному изменению уровней ряда с постоянным ускорением. Если $a < 0$ и $a > 0$, то квадратическая парабола имеет максимум, если $a_2 > 0$ и $a < 0$ - минимум. Для отыскания экстремума первую производную параболы по t приравнивают 0 и решают уравнение относительно t .

3. Логарифмическая форма тренда (3):

$$y = a + alnt, \quad (3)$$

где a - константа тренда.

Логарифмическим трендом может быть описана тенденция, проявляющаяся в замедлении роста уровней ряда динамики при отсутствии предельно возможного значения. При достаточно большом t логарифмическая кривая становится мало отличимой от прямой линии.

4. Мультипликативная (степенная) форма тренда (4):

$$y = at^a \quad (4)$$

Естественно, кривых, описывающих основные тенденции, гораздо больше. Однако в данной работе были использованы только основные модели тренда.

Прогноз прибыли от продаж ЗАО «КМУС-2» на 2018, 2019, 2020 г.г. составляется на основе данных об объемах прибыли от продаж предприятия за последние 6 лет, представленных в табл. 6.

Таблица 6

**Исходные данные прибыли от продаж ЗАО «КМУС-2» за период
2012-2017 г.г.¹⁴**

| Год | Объем прибыли от продаж, тыс. руб. |
|------|---------------------------------------|
| 2012 | 81736 |
| 2013 | 100036 |
| 2014 | 240442 |
| 2015 | 75056 |
| 2016 | 299748 |
| 2017 | 14220 |

В результате того или иного сопоставления уровней динамического ряда формируется система абсолютных и относительных показателей динамики, к числу которых относятся абсолютные приросты (и их среднее значение), темпы роста (и их среднее значение), темпы прироста, абсолютное значение одного процента прироста (табл. 7).

В первой графе расположены значения прибыли от продаж за 2012- 2017 гг. Во второй графе - цепной абсолютный прирост прибыли от продаж за 2012-2017. Проанализировав 5 строку, отражающую значения показателей за 2016

¹⁴ Таблица составлена автором

год, можно сказать, что в 2016 году объем прибыли от продаж увеличился на 224692 тыс. руб., по сравнению с 2015 годом.

Таблица 7

Абсолютные и относительные показатели динамики прибыли от продаж

ЗАО «КМУС-2» за период 2012-2017 г.г.¹⁵

| Год | Прибыль от продаж, тыс. руб. | Абс. прирост, баз., тыс. руб. | Абс. прирост, цеп., тыс. руб. | Темп роста баз., % | Темп роста цеп., % | Темп прироста баз., % | Темп прироста цеп., % | Абс. зн-е 1 % прироста |
|------|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| 2012 | 81736 | - | - | - | - | - | - | - |
| 2013 | 100036 | 18300 | 18300 | 122,4 | 122,4 | 22,4 | 22,4 | 817,36 |
| 2014 | 240442 | 158706 | 140406 | 294,2 | 240,4 | 194,2 | 140,4 | 1000,36 |
| 2015 | 75056 | -6680 | -165386 | 91,8 | 31,2 | -8,2 | -68,8 | 2404,42 |
| 2016 | 299748 | 218012 | 224692 | 366,7 | 399,4 | 266,7 | 299,4 | 750,56 |
| 2017 | 14220 | -67516 | -285528 | 17,4 | 4,7 | -82,6 | -95,3 | 2997,48 |

В третьей графе - показатель «базисный абсолютный прирост прибыли от продаж». Обратимся также к данным за 2016 год: в 2016 году объем прибыли от продаж увеличился на 218012 тыс. руб. относительно 2012 года.

Для прогнозирования можно использовать трендовую модель. Наиболее подходящей трендовой моделью является линейная модель тренда (5):

$$y_t = 125589,3 + 2747,7t \quad (5)$$

Используя трендовую модель, определим прогноз годового объема прибыли от продаж на 2018 год:

$$y = 125589,3 + 2747,7 * 18 = 175047,9 \text{ тыс.руб.}$$

Таким образом, с вероятностью 95 % объем прибыли от продаж ЗАО «КМУС-2» в 2018 году составит 175047,9 тыс. руб.

Прогноз годового объема прибыли от продаж в 2019 году:

$$y = 125589,3 + 2747,7 * 19 = 177795,6 \text{ тыс.руб.}$$

¹⁵ Таблица составлена автором

Таким образом, с вероятностью 95 % объем прибыли от продаж ЗАО «КМУС-2» в 2019 году составит 177795,6 тыс. руб.

Прогноз годового объема прибыли от продаж в 2020 году:

$$y = 125589,3 + 2747,7 * 20 = 180543,3 \text{ тыс.руб.}$$

Таким образом, с вероятностью 95 % объем прибыли от продаж ЗАО «КМУС-2» в 2020 году составит 180543,3 тыс. руб.

С помощью полученных данных можно рассчитать сумму прибыли до налогообложения, сумму налога на прибыль и чистую прибыль.

Тогда прибыль до налогообложения в 2018 году составит: $175047,9 + 104 + 9831 - 10224 + 476774 - 483341 = 168191,9$ тыс. руб.

В 2019 году: $177795,6 + 104 + 9831 - 10224 + 476774 - 483341 = 170939,6$ тыс. руб.

В 2020 году: $180543,3 + 104 + 9831 - 10224 + 476774 - 483341 = 173687,3$ тыс. руб.

Сумма налога на прибыль в 2018 году составит 33638,38 тыс. руб., в 2019 году - 34187,92 тыс. руб., в 2020 году - 34737,46 тыс. руб.

Таким образом, чистая прибыль будет равняться в 2018 году - 134553,52 тыс. руб., в 2019 году - 136751,68 тыс. руб., а в 2020 году - 138949,84 тыс. руб.

Таким образом, благодаря полученным прогнозным значениям прибыли до налогообложения и чистой прибыли, можно рассчитать финансовые коэффициенты рентабельности предприятия ЗАО «КМУС-2».

Полученные значения коэффициентов рентабельности сведены в табл. 8. Все прогнозные значения коэффициентов рентабельности, начиная с 2018 года, начали повышаться, по сравнению с предыдущими годами, и это означает, что эффективность использования ресурсов в целом по предприятию стала выше.

Данные таблицы свидетельствуют о росте рентабельности продаж и рентабельности внеоборотного капитала. Это обусловлено наибольшими темпами прироста чистой прибыли, по сравнению с темпами снижения затрат.

Рентабельность собственного и оборотного капитала снизилась, по сравнению с 2017 годом, что может свидетельствовать о невозможности

предприятия в обеспечении достаточного объема прибыли по отношению к используемым оборотным средствам компании, это означает, что оборотные средства используются неэффективно.

Источником роста показателя рентабельности может являться внедрение инноваций, позволяющих производить новый вид товаров с лучшим качеством, осваивать новые рынки сбыта продукции, вводить организационно-управленческие новшества и т.д.

Таблица 8

Прогнозные значения коэффициентов рентабельности ЗАО «КМУС-2» на период 2018-2020 г.г. на основе трендовой модели¹⁶

| Наименование показателя | Значение показателя в 2018 г. | Значение показателя в 2019 г. | Значение показателя в 2020 г. |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Прибыль от продаж, тыс. руб. | 175047,9 | 177795,6 | 180543,3 |
| Прибыль до налогообложения, тыс. руб. | 168191,9 | 170939,6 | 173687,3 |
| Сумма налога на прибыль, тыс. руб. | 33638,38 | 34187,92 | 34737,46 |
| Чистая прибыль, тыс. руб. | 134553,52 | 136751,68 | 138949,84 |
| Рентабельность продаж | 0,035 | 0,036 | 0,037 |
| Рентабельность собственного капитала по чистой прибыли | 0,3 | 0,31 | 0,32 |
| Рентабельность оборотного капитала | 0,065 | 0,066 | 0,067 |
| Рентабельность внеоборотного капитала | 0,35 | 0,36 | 0,37 |

¹⁶ Таблица составлена автором

Заключение

Анализ финансовой отчетности - это процесс, при помощи которого мы оцениваем прошлое и текущее финансовое положение и результаты деятельности организации. Однако при этом главной целью является оценка финансово-хозяйственной деятельности организации относительно будущих условий существования. Результаты финансового анализа дают необходимую информацию о состоянии объекта анализа и служат основой для принятия соответствующих управленческих решений.

Практика финансового анализа выделяет шесть общепринятых методов.

1. Горизонтальный — сравнение отчетных финансовых показателей с плановыми, либо с показателями предыдущего периода (базисного).
2. Вертикальный — определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом. Например, определение удельного веса внеоборотных активов в имуществе компании. Это позволяет оценить, к примеру, фондоемкость этого предприятия.
3. Трендовый — сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний. Метод может использоваться в перспективном и прогнозном анализе.
4. Сравнительный (пространственный) — сравнение показателей отчетности:
 - с планом;
 - со среднеотраслевым уровнем;
 - с данными конкурентов;
 - со средними общеэкономическими данными;
 - с данными отдельных подразделений компании между собой;
 - с экономической моделью.
5. Факторный — анализ влияния отдельных факторов (причин) на результативный (обобщающий) показатель. Факторный анализ может быть

как прямым (собственно анализ, представляющий раздробление результативного показателя на составные части), так и обратным (синтез), когда его отдельные элементы соединяют в общий результативный показатель.

6. Метод финансовых коэффициентов. С помощью таблицы финансовых коэффициентов можно:

- выявить сильные и слабые стороны предприятия;
- оценить финансовое положение исследуемого предприятия по отношению к другим аналогичным предприятиям;
- выявить отдельные направления, по которым целесообразно провести детальное исследование;
- выявить уровень риска при инвестировании в данное предприятие.

Изучив все аспекты деятельности О ЗАО «КМУС-2» можно сделать выводы о том, что организация является одной из крупнейших в сфере строительства в регионе. Основными направлениями деятельности ЗАО «КМУС-2» является капитальное строительство, реконструкция и ремонт объектов топливного и энергетического комплексов, магистральных трубопроводов, химических производств, других объектов промышленного и гражданского назначения.

На основе полученных данных горизонтального и вертикального анализов были сделаны следующие **выводы**:

Имущество ЗАО «КМУС-2» снизилось на 1013613 тыс.руб., или на 69,7%. Это произошло за счет снижения стоимости внеоборотных активов на 67375 тыс.руб., или на 84,5%, и падением стоимости мобильного имущества предприятия на 946238 тыс.руб., или на 67,5%. Уменьшение актива предприятия свидетельствует о сокращении предприятием хозяйственного оборота и может быть следствием износа основных средств, или результатом снижения платежеспособного спроса на товары, работы и услуги предприятия.

Пассив баланса состоит из капитала и резервов, долгосрочных обязательств и краткосрочных обязательств. При этом собственный капитал

составляет 35,98 % от общей стоимости источников имущества организации, долгосрочные обязательства практически отсутствуют (0,01%) и краткосрочные обязательства составляют 64,01%.

При расчете финансовых коэффициентов (рентабельности, деловой активности, платежеспособности, ликвидности) были сделаны следующие выводы.

Рентабельность продаж снизилась по сравнению с 2016 годом и составила 0,1%, что говорит об убыточной деятельности предприятия, но не дает ответа на вопрос, насколько выгодны вложения в данное предприятие. Так же рентабельность оборотного капитала существенно уменьшилась, это свидетельствует о том, что оборотные средства используются неэффективно.

Коэффициент концентрации собственного капитала предприятия ЗАО «КМУС-2» является ниже нормативного ($K_n=0,5$) и равняется в 2015 году - 0,15, в 2016 году - 0,25, а в 2017 году - 0,36. Это означает, что финансовое состояние компании неустойчиво и организация, с большей вероятностью, не может погасить долги за счет собственных средств.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств в анализируемом периоде превышает нормативное значение ($K_{зс}=1$), это говорит о том, что предприятие находится в полной зависимости от заемных средств.

Коэффициент текущей ликвидности за анализируемый период изменяется в пределах 1,06-1,32, что не выходит за рамки нормативного значения ($K_{тл}=1 - 2$). Это свидетельствует о том, что предприятие способно погашать текущие обязательства.

Рентабельность собственного и оборотного капитала снизилась, по сравнению с 2016 годом, что может свидетельствовать о невозможности предприятия в обеспечении достаточного объема прибыли по отношению к используемым оборотным средствам компании, это означает, что оборотные средства используются неэффективно.

В качестве направлений улучшения финансового состояния ЗАО «КМУС-2» в работе **предложено** построение линейной трендовой модели. Этот

метод позволяет объективно оценить перспективы деятельности компании и наметить шаги по повышению ее эффективности. Как показали расчеты, трендовая модель позволила скорректировать показатели прибыли предприятия и спрогнозировать их улучшение, а также повышение рентабельности.

Источником роста показателя рентабельности может являться внедрение инноваций, позволяющих производить новый вид товаров с лучшим качеством, осваивать новые рынки сбыта продукции, вводить организационно-управленческие новшества и т.д.

Список использованной литературы

1. Басовский Л.Е. Финансовый менеджмент: учеб. / Л.Е. Басовский. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 240 с.
2. Бригхэм Ю.Ф. Финансовый менеджмент: Экспресс-курс / Ю.Ф. Бригхэм. - СПб.: Питер, 2013. - 592 с.
3. Брусов П.Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование: учеб. пособие / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. - М.: КноРус, 2013. - 232 с.
4. Воронина М.В. Финансовый менеджмент: учеб. для бакалавров / М.В. Воронина. - М.: Дашков и К, 2016. - 400 с.
5. Гаврилова А.Н. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / А.Н. Гаврилова, Е.Ф. Сысоева, А.И. Барабанов. - М.: КноРус, 2013. - 432 с.
6. Екимова К.В. Финансовый менеджмент: учеб. для прикладного бакалавриата / К.В. Екимова, И.П. Савельева, К.В. Кардапольцев. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 381 с.
7. Зайков В.П. Финансовый менеджмент: теория, стратегия, организация: учеб. пособие / В.П. Зайков. - М.: Вузовская книга, 2014. - 340 с.
8. Ионова Ю.Г. Финансовый менеджмент / Ю.Г. Ионова. - М.: МФПУ Синергия, 2015. - 288 с.
9. Кандрашина Е.А. Финансовый менеджмент: учеб. / Е.А. Кандрашина. - М.: Дашков и К, 2015. - 220 с.
10. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент в вопросах и ответах: учеб. пособие / В.В. Ковалев. - М.: Проспект, 2015. - 304 с.
11. Кокин А.С. Финансовый менеджмент.: учеб. пособие для студентов вузов / А.С. Кокин, В.Н. Ясенев. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 511 с.
12. Левитан К.М. Финансовый менеджмент / К.М. Левитан. - М.: КноРус, 2013. - 208 с.
13. Морозко Н.И. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / Н.И. Морозко, И.Ю. Диденко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 224 с.
14. Незамайкин В.Н. Финансовый менеджмент: учеб. для бакалавров / В.Н.

- Незамайкин, И.Л. Юрзинова. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 467 с.
15. Плахова Л.В. Финансовый менеджмент. Математические основы. Краткосрочная финансовая политика (для бакалавров) / Л.В. Плахова, Т.М. Анурина. - М.: КноРус, 2013. - 304 с.
 16. Рахыпбеков Т.К. Финансовый менеджмент в здравоохранении: учеб. пособие для студентов учреждений высшего профессионального образования / Т.К. Рахыпбеков. - М.: ГЭОТАР-Медиа, 2015. - 312 с.
 17. Рогова Е.М. Финансовый менеджмент: учеб. и практикум для академического бакалавриата / Е.М. Рогова, Е.А. Ткаченко. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 540 с.
 18. Самылин А.И. Финансовый менеджмент: учеб. / А.И. Самылин. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 413 с.
 19. Сидоркина И.Г. Финансовый менеджмент / И.Г. Сидоркина. - М.: КноРус, 2013. - 448 с.
 20. Тепман Л.Н. Международный финансовый менеджмент: учеб. пособие / Л.Н. Тепман, Н.Д. Эриашвили. - М.: ЮНИТИ, 2016. - 367 с.
 21. Трошин А.Н. Финансовый менеджмент: учеб. / А.Н. Трошин. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 331 с.
 22. Филатова Т.В. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / Т.В. Филатова. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 236 с.
 23. Черкасова Т.Н. Международный финансовый менеджмент: учеб. пособие / Т.Н. Черкасова. - М.: Проспект, 2016. - 80 с.
 24. Шимко П.Д. Международный финансовый менеджмент: учеб. и практикум для бакалавриата и магистратуры / П.Д. Шимко. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 493 с.
 25. Финансовый менеджмент: учеб. / Под ред. Г.Б. Поляка. - М.: ЮНИТИ, 2013. - 527 с.