

Министерство образования и науки Российской Федерации
федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Институт природных ресурсов

Направление подготовки 080200 «Менеджмент», профиль «Производственный менеджмент в нефтегазовой отрасли»

Кафедра экономики природных ресурсов

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

Тема работы	
Анализ финансового состояния ООО «Газпром трансгаз Томск»	

УДК 658.14.012

Студент

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-2Э11	Кравченко Виктор Константинович		

Руководитель

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Зав. кафедрой	Боярко Григорий Юрьевич	д.э.н		

КОНСУЛЬТАНТЫ:

По разделу «Социальная ответственность»

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Ассистент	Грахова Елена Александровна			

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ:

Зав. кафедрой	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Кафедра экономики природных ресурсов	Боярко Григорий Юрьевич	д.э.н		

Томск – 2016 г.

Министерство образования и науки Российской Федерации
федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Институт природных ресурсов

Направление подготовки 080200 «Менеджмент», профиль «Производственный менеджмент в нефтегазовой отрасли»

Кафедра экономики природных ресурсов

УТВЕРЖДАЮ:

Зав. кафедрой

(Подпись) (Дата) (Ф.И.О.)

ЗАДАНИЕ
на выполнение выпускной квалификационной работы

В форме:

Бакалаврской работы

(бакалаврской работы, дипломного проекта/работы, магистерской диссертации)

Студенту:

Группа	ФИО
3-2Э11	Кравченко Виктор Константинович

Тема работы:

Анализ финансового состояния ООО «Газпром трансгаз Томск»

Утверждена приказом директора (дата, номер)

Срок сдачи студентом выполненной работы:

ТЕХНИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ:

Исходные данные к работе

(наименование объекта исследования или проектирования; производительность или нагрузка; режим работы (непрерывный, периодический, циклический и т. д.); вид сырья или материал изделия; требования к продукту, изделию или процессу; особые требования к особенностям функционирования (эксплуатации) объекта или изделия в плане безопасности эксплуатации, влияния на окружающую среду, энергозатратам; экономический анализ и т. д.).

Федеральные Законы, нормативные документы, справочная правовая система Консультант-Плюс, интернет источники, научная литература, учебники, журнальные статьи, отчет о прохождении практики.

Перечень подлежащих исследованию, проектированию и разработке вопросов <i>(аналитический обзор по литературным источникам с целью выяснения достижений мировой науки техники в рассматриваемой области; постановка задачи исследования, проектирования, конструирования; содержание процедуры исследования, проектирования, конструирования; обсуждение результатов выполненной работы; наименование дополнительных разделов, подлежащих разработке; заключение по работе).</i>	1. Методические основы финансовой устойчивости 2. Анализа финансовой устойчивости на примере ООО «Газпром трансгаз Томск» (анализ имущественного состояния, анализ капитала, обеспечение источниками финансирования, оценка чистых активов, анализ экономических результатов деятельности) 3. Разработка системы управления финансовой устойчивостью ООО «Газпром трансгаз Томск»
Перечень графического материала <i>(с точным указанием обязательных чертежей)</i>	Рисунок 1 - Теоретическая схема взаимосвязи финансовой устойчивости и финансовой безопасности предприятия Рисунок 2– Структура компании ООО «Газпром Трансгаз Томск» Рисунок 3- Источники формирования оборотных активов ООО «Газпром трансгаз Томск» Рисунок 4 - Динамика собственного капитала, долгосрочных обязательств, внеоборотных активов и собственных оборотных средств ООО «Газпром трансгаз Томск» за 2012-2014 гг. Рисунок 5 - Динамика оборотных средств ООО «Газпром трансгаз Томск» за период 2012-2014 года, тыс. руб. Рисунок 6 - Структура оборотного капитала ООО «Газпром трансгаз Томск» за период 2012-2014 года Рисунок 7 - Динамика основных экономических (финансовых) показателей деятельности ООО «Газпром трансгаз Томск» за период 2012-2014 гг., тыс. руб. Рисунок 8 - Структура анализа относительных показателей финансово-экономической деятельности ООО «Газпром трансгаз Томск» Рисунок 9 - Динамика рентабельности ООО «Газпром трансгаз Томск» за 2012-2014 гг. Рисунок 10 - Формирование стратегии управления оборотным капиталом Рисунок 11 - Схема факторингового обслуживания
Консультанты по разделам выпускной квалификационной работы <i>(с указанием разделов)</i>	

Раздел	Консультант
Социальная ответственность	Грахова Елена Александровна
Названия разделов, которые должны быть написаны на русском и иностранном языках:	

Дата выдачи задания на выполнение выпускной квалификационной работы по линейному графику	
---	--

Задание выдал руководитель:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Кафедра экономики природных ресурсов	Боярко Григорий Юрьевич	д.э.н		

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-2Э11	Кравченко Виктор Константинович		

РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа 95 с., 11 рис., 25 табл., 34 источника.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, дебиторская задолженность, запасы, нефтяная отрасль, эффективность хозяйственной деятельности.

Объектом исследования является предприятие ООО «Газпром трансгаз Томск» .

Цель работы – проанализировать финансовую устойчивость предприятия ООО «Газпром трансгаз Томск», выявить недостатки и сформировать предложения по улучшению деятельности компании.

В процессе исследования проводились статистические исследования.

В результате исследования были разработаны основные направления улучшения финансовой устойчивости компании.

Основные технологические и управленческие характеристики: организационная структура является линейной, списочная численность работников предприятия – 7,5тыс.человек.

Степень внедрения: одна из разработанных методик управления финансовой устойчивости применена и используется в ООО «Газпром трансгаз Томск» .

Область применения: предложенные мероприятия по улучшению финансовой устойчивости могут быть использованы на предприятии, в организации, фирме химической и нефтехимической отрасли.

Социальная/экономическая эффективность/значимость работы заключается в разработке мероприятий по улучшению финансовой устойчивости в ООО «Газпром трансгаз Томск».

В будущем планируется разработка наиболее новых методик улучшения финансовой устойчивости на предприятии ООО «Газпром трансгаз Томск».

Оглавление

Реферат	5
Введение	7
1. Методологические основы финансовой устойчивости фирмы.....	9
1.1. Понятие, цели и задачи управления финансово устойчивостью	9
1.2 Влияние финансовой безопасности на финансовую устойчивость фирмы..	12
1.3 Ресурсно-факторный подход к управлению финансовой устойчивостью фирмы	20
2. Управление финансовой устойчивостью компании на примере ООО «Газпром трансгаз Томск»	25
2.1 Краткая характеристика деятельности компании ООО «Газпром трансгаз Томск»	25
2.2 Анализ финансово-экономического состояния ООО «Газпром трансгаз Томск»	30
2.2.1 Анализ имущественного состояния ООО «Газпром трансгаз Томск»	30
2.2.2 Анализ капитала, вложенного в имущество предприятия.....	35
2.2.3 Анализ обеспеченности предприятия источниками финансирования оборотных средств	37
2.3.4 Оценка чистых активов предприятия	43
2.3.5 Анализ состава, динамики и структуры оборотного капитала предприятия	44
2.2.6 Анализ экономических (финансовых) результатов деятельности предприятия	46
2.2.8 Анализ движения денежных средств	63
3. Разработка комплексной системы управления финансовой устойчивостью на предприятии ООО «Газпром трансгаз Томск»	65
3.1 Формирование стратегии управления оборотным капиталом предприятия	65
3.2 Подсистемы управления оборотным капиталом предприятия. Разработка эффективных инструментов управления.....	67
3.2.1 Рекомендации по управлению запасами.....	67
3.2.2 Рекомендации по управлению дебиторской задолженностью.....	69
4 Раздел «Социальная ответственность»	78
Заключение	88
Список используемых источников.....	91
Приложение А	94

Введение

Актуальность выбора темы, цели и задач исследования связано с недостаточной проработанностью определенных положений теории финансового менеджмента в сфере управления финансовой устойчивостью компании, наличие ряда дискуссионных и нерешенных вопросов в этой сфере.

В данной дипломной работе был проведен анализ финансовой устойчивости тремя методами:

- Анализ структуры, рентабельности и динамики капитала;
- Расчет коэффициентов оборачиваемости;
- Факторный анализ коэффициентов оборачиваемости.

Цель дипломной работы - исследование и применение теоретических и методических подходов к процессу управления финансовой устойчивостью на предприятии ООО «Газпром трансгаз Томск», а также разработка рекомендаций по определению эффективности использования средств предприятием, имеющихся в его распоряжении и оптимизация их использования.

В задачи дипломной работы входит:

- анализ организационных и теоретических основ финансовой устойчивости;
- анализ механизма и методических подходов к анализу финансовой устойчивости компании;
- рассмотрение процесса управления финансовой устойчивости;
- формулировка рекомендаций для предприятия ООО «Газпром трансгаз Томск» по оптимизации процесса принятия решений;
- непосредственно анализ финансовой устойчивости исследуемого предприятия (ООО «Газпром трансгаз Томск»);

Предмет исследования - процесс управления финансовой устойчивости на предприятии ООО «Газпром трансгаз Томск» .

Объектом исследования является ООО «Газпром трансгаз Томск» .

Во введении обосновывается актуальность выбранной темы, ставится цель, формируются задачи. Определяется предмет и объект исследования.

Первая глава дипломной работы освещает организационные и теоретические аспекты финансовой устойчивости. Изложено значение финансовой устойчивости, ее классификация, роль и назначение в производстве, а также описана эффективность использования финансовой устойчивости и пути повышения ее эффективности. Выявлены источники информации для анализа финансовой устойчивости, описаны основы и подходы к анализу финансовой устойчивости. Приведены методы анализа структуры и уровня динамики финансовой устойчивости, методика анализа рентабельности предприятия и оборачиваемости, методика факторного анализа показателей оборачиваемости оборотных средств. Выписаны формулы для нахождения коэффициентов оборачиваемости, а также основные трактовки изменения и соотношения показателей.

Во второй главе проводится непосредственно анализ финансовой устойчивости ООО «Газпром трансгаз Томск». Он включает в себя: вертикальный, горизонтальный анализ и анализ рентабельности; факторный анализ коэффициентов оборачиваемости; анализ показателей оборачиваемости.

Третья глава посвящена разработке комплексной системы управления финансовой устойчивости на предприятии, даны рекомендации по управлению запасами, дебиторской задолженностью предприятия.

В заключении приводятся выводы и даются рекомендации по оптимизации управления финансовой устойчивости ООО «Газпром трансгаз Томск».

1 МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ФИРМЫ

1.1 Понятие, цели и задачи управления финансово устойчивостью

Финансовая устойчивость экономического субъекта предполагает, что запасы и затраты обеспечены источниками их формирования.

Финансовая устойчивость обеспечивается всей производственно-хозяйственной деятельностью предприятия. Считается, что при условии развития предприятий за счет собственных источников финансирования, это высшее проявление финансовой устойчивости.

При анализе финансовой устойчивости оценивается величина и структура активов и пассивов. Их оценка дает возможность измерить достаточность устойчивости организации в финансовых отношениях.

Абсолютные и относительные показатели позволяют сделать детальный анализ финансового состояния организации.

При формировании мнения о финансовой устойчивости необходимо пройти ряд процедур, таких как:

- обеспеченность запасов и затрат основными источниками их формирования;
- состав и структура источников финансирования предприятия;
- расчет запаса финансовой прочности;
- относительные показатели финансовой устойчивости;
- использования экономического потенциала предприятия;
- платежеспособность предприятия.

В экономической литературе анализу финансовой устойчивости уделено достаточно большое внимание. Такие авторы как Савицкая Г.В., Донцова Н.Л., Зотов В.П., Баканов М.И., Шеремет А.Д., Любушин Н.П.Ю., прибегали к рассмотрению анализа финансовой устойчивости.

Савицкая Г.В., финансовую устойчивость определяла как: способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней

среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска [12].

С точки зрения Зотова В.П. финансовая устойчивость – это оценка финансовых возможностей предприятия, включающая оценку финансовой независимости, способность маневрировать собственными средствами, достаточность финансовой обеспеченности для бесперебойного осуществления основных видов деятельности и состояния производственного потенциала [10].

Донцова Н.Л., считает, что задачей анализа финансовой устойчивости является оценка величины и структуры активов и пассивов.

Любушин Н.П. в свою очередь дает свое определение финансовой устойчивости, под которой понимается система абсолютных и относительных показателей. Соотношение стоимости материальных оборотных средств (запасов и затрат) и величин собственных и заемных источников их формирования определяет финансовую устойчивость. Обеспечение запасов и затрат источниками их формирования является сущностью финансовой устойчивости, платежеспособность выступает ее внешним проявлением [16].

Многие авторы предлагают по мимо понятийного аппарата, также свою методику расчета.

С классической точки зрения финансовая устойчивость включает в себя:

- построение аналитического баланса – нетто;
- анализ актива баланса предприятия;
- анализ пассива баланса предприятия;
- анализ взаимосвязи актива и пассива баланса предприятия;
- анализ других показателей финансовой устойчивости предприятия;
- определение степени финансовой устойчивости предприятия;
- расчет запаса финансовой устойчивости предприятия;
- выводы об уровне финансовой устойчивости предприятия [17].

Однако анализ финансовой устойчивости может быть выстроен в следующем порядке:

- горизонтальный и вертикальный анализ, анализ ликвидности и вероятности банкротства;
- анализ деловой активности, анализа оборачиваемости и рентабельности;
- анализ рыночной привлекательности (если предприятие является или планирует стать эмитентом ценных бумаг на фондовом рынке) [17]..

Перечисленные группы содержат в себе ряд коэффициентов, которые характеризуют финансовую устойчивость.

1.2 Влияние финансовой безопасности на финансовую устойчивость организации

Финансовая устойчивость предприятия достигается при соблюдении нескольких условий.

Первое условие это обеспечение платежеспособности организации, при этом условии организация погашает свои обязательства.

Условия платежеспособности:

- ликвидность предприятия – наличие оборотных средств, теоретически достаточных для погашения краткосрочных обязательств;
- наличие денежных средств для оплаты финансовых обязательств в текущем периоде;
- оптимальная структура капитала – характеризует платежеспособность предприятия в долгосрочном периоде [20].

Второе условие финансовой устойчивости: наличие финансовых ресурсов для развития, которое характеризует собственные средства для возможности финансирования в инвестиции и грамотную финансовую политику организации.

Финансовую устойчивость также характеризуют показатели, рассчитанные на базе денежных потоков. Они раскрывают одну из составляющих финансовой устойчивости – наличие финансовых ресурсов у предприятия для реализации текущих и стратегических планов.

Финансовая устойчивость предприятия тесно взаимосвязана и с другими финансовыми категориями: финансовой безопасностью, гибкостью, стабильностью, равновесием. Теоретическая схема взаимосвязи данных понятий представлена на рисунке 1.

Несмотря на значительную взаимообусловленность данных категорий, каждая имеет свою специфику, которая отражена в Приложении А.

Финансовая безопасность является составляющей экономической безопасности и имеет при этом собственный механизм реализации, отличный от других видов экономической безопасности. Кроме того, финансовая безопасность неотделима от процессов обеспечения других видов экономической и национальной безопасности. Она выступает объединяющей основой при создании условий экономической безопасности.



Рисунок 1.1 – Теоретическая схема взаимосвязи финансовой устойчивости и финансовой безопасности предприятия

С точки зрения И.А. Бланка финансовая безопасность компании это количественный качественный уровень финансового состояния, которые обеспечивает защищенность его сбалансированного приоритета финансовых интересов от угроз внешнего и внутреннего характера.

Система обеспечения финансовой безопасности предполагает осуществление комплекса мер в интересах защиты бизнеса от внутренних и внешних финансовых угроз (приложение А).

При этом необходимо:

- обеспечить устойчивое экономическое развитие фирмы, при сохранении ликвидности и независимости ее финансовой системы;
- нейтрализовать негативное воздействие кризисных явлений экономики;
- предугадать сделки с активами компании, которые создают угрозу утраты прав собственности;
- сформировать адекватную систему учета финансовых потоков и укрепить операционную эффективность системы контроля;
- привлечь и использовать заемные средства по оптимальной стоимости у надежных банков и контролировать приемлемый уровень долговой нагрузки;
- предотвратить случаи халатности, мошенничества, а также преднамеренные действия персонала в отношениях с контрагентами;
- разработать и внедрить систему постоянного мониторинга финансового состояния предприятия с целью ранней диагностики кризисных явлений и признаков банкротства;
- обеспечить проведение работ по защите конфиденциальности информации, составляющей коммерческую тайну [15].

Следование предложенных мероприятий позволит компании создать необходимый ЗФП в предвкушении имеющихся угроз.

Угроза потери финансовой безопасности – реальная или потенциальная возможность проявления деструктивного воздействия различных факторов на финансовое развитие предприятия, приводящего к определенному экономическому ущербу. Среди основных угроз финансовой безопасности предприятия можно выделить следующие:

- угроза потери ликвидности предприятия, которая рассчитывается с помощью коэффициентов текущей ликвидности;
- угроза утраты финансовой самостоятельности предприятия, которая рассчитывается с помощью коэффициентов автономии и плечом финансового рычага;
- угроза снижения эффективности деятельности предприятия, утраты его доходности и способности к самоокупаемости и развитию. Расчет показателя рентабельности активов и рентабельности собственного капитала;
- угроза старения объектов основных средств за счет «проедания» амортизационного фонда.;
- угроза наращивания долгов по причине замедления инкассации дебиторской задолженности, расчет показателя оборачиваемости;
- угроза использования неэффективной кредитной политики в части дебиторской и кредиторской задолженности, расчет коэффициентов оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженностей;
- угроза неплатежеспособности предприятия;
- угроза сокращения доходности и рыночной стоимости предприятия – расчет показателей средневзвешенной стоимости капитала в соотношении с рентабельностью активов;
- угроза разрушения стоимости предприятия – расчет показателя экономической добавленной стоимости.

И вышеперечисленного следует, что при расчете финансовой безопасности необходимо рассчитать основные коэффициенты финансового анализа, такие как коэффициенты рентабельности, оборачиваемости, платежеспособности и финансовой устойчивости.

Расчет данных коэффициентов помогает заблаговременно узнать об опасности банкротства и разработать мероприятия по предотвращению их. При

расчете необходимо отталкиваться от того, что все коэффициенты должны соответствовать нормальному значению.

Финансовая устойчивость является неотъемлемой частью финансовой безопасности. Эти два понятия связаны между собой. Соответственно финансовая устойчивость является залогом финансовой безопасности.

Из вышеперечисленного, можно сделать вывод, что финансовая устойчивость это требуемое условие финансовой безопасности, узнать о финансовой безопасности возможно лишь после расчета коэффициентов финансовой устойчивости.

1.3 Ресурсно-факторный подход к управлению финансовой устойчивостью фирмы

При управлении финансовой устойчивостью важным является выявление системы различных факторов, на нее влияющих. Выделяют две группы факторов: внешние и внутренние. К внешним относят независящие от деятельности организации факторы: общеэкономические, рыночные, природные и прочие.

Внутренние же факторы зависят от деятельности организации. Это операционные факторы, инвестиционные, финансовые. По мнению большинства экономистов для реального сектора экономики наиболее важными являются внутренние факторы.

Существует несколько подходов к оценке финансовой устойчивости организации: традиционный; ресурсный; ресурсно-управленческий; основанный на использовании стохастического анализа; основанный на использовании теории нечетких множеств; основанный на использовании других специальных методов и моделей расчета.

К традиционному относят подход, использующий показатели, характеризующие активы организации, источники их формирования и другие стороны финансово-хозяйственной деятельности без группировки по определенному признаку. Наиболее полно традиционный подход представлен в нормативных методиках. В Методических рекомендациях по реформе

предприятий, утвержденных приказом Министерства экономического развития РФ, рекомендуются определенные значения для основных финансовых коэффициентов. Однако их размерность зависит от конкретного вида экономической деятельности.

В экономически развитых странах существует дифференциация значений по отраслям, а так же в зависимости от особенностей форм расчета, структуры запасов и т.д. Однако данный метод несовершенен, так как расчет показателей основан на данных баланса, а он составляется на конкретную дату, а, следовательно, и значения коэффициентов отражают положение именно на эту дату. Кроме того, использование различных методов для рейтинговой оценки приводит к неоднозначным результатам.

При ресурсном подходе ресурсы рассматриваются в качестве факторов производства, которые привлекаются для достижения результата. Выделяют материальные, финансовые, трудовые, информационные, интеллектуальные и другие ресурсы. Их качественные и количественные характеристики определяют себестоимость, выручку и прибыль.

Принцип обозримости позволяет избегать использования большого числа показателей при оценке деятельности и прогнозировании развития организации. Показатели могут быть из различных по экономическому содержанию и назначению групп, но «их назначение - характеристика типа «экономическое развитие производства» в соответствии со структурой и динамикой показателей, характеризующих использование ресурсов. Методология экономического анализа с использованием ресурсного подхода позволяет связать эффективность использования ресурсов с типом экономического развития, видом финансовой устойчивости, этапами на стадии «производство» жизненного цикла организаций, уровнем кредитоспособности, кредитным риском, связанным с использованием ресурсов, и итоговой оценкой финансового состояния организаций.

Ресурсно-управленческий подход так же как ресурсный и традиционный подходы реализуется в рамках коэффициентного метода. От качества

управления организацией зависит эффективность используемых ресурсов. Это положение используется в ресурсно-управленческом подходе, в отличие от традиционного и ресурсного. Плохой менеджмент в организации может привести к кризисной ситуации. В связи с этим наращивание экономического потенциала невозможно без следующего условия: темп роста управленческих расходов на объем выпуска продукции не должен превышать темп роста удельного расхода ресурсов для выпуска этого же объема продукции.

Ресурсно-факторный подход к управлению финансовой устойчивостью фирмы предполагает выделение финансовых условий, выступающих источниками финансовых ресурсов, которые преобразуются в «финансовые запасы», а затем в факторы производства, проходя далее следующие стадии: формирование затрат, выручки, прибыли; капитализация активов; инвестиции; формирование богатства, обуславливающее изменение финансовых условий. Это показывает непрерывность движения финансовых ресурсов и характер финансовых отношений на каждой стадии их трансформации.

В результате финансового анализа деятельности организации можно получить систему показателей, помогающих выделить недостатки в деятельности организации, а так же характеризующих финансовую устойчивость. При этом одни показатели могут быть вполне удовлетворительными, а другие находиться в критической зоне. Это затрудняет прогнозирование финансовой устойчивости.

В этом случае можно обратиться к сопоставлению показателей нескольких аналогичных организаций, обанкротившихся и избежавших банкротства. Однако в России найти в каждом случае подходящий аналог для сравнения весьма затруднительно, а часто и невозможно. Существенно повысить надежность прогнозов финансовой устойчивости можно с помощью методов многофакторного стохастического анализа.

Данный метод основан на составлении функциональных моделей на основе корреляционной межфакторной зависимости.

Если существующую между различными количественными факторами взаимосвязь невозможно выразить, как функциональную зависимость, то для определения уровня этой взаимосвязи используется корреляционный анализ.

Вместе с корреляционным анализом используется дисперсионный анализ. Он позволяет определить однородность количественных данных относительно распределения около среднего уровня с помощью среднеквадратического отклонения и коэффициента вариации, которые исчисляют для каждого факторного и результирующего показателей.

Дискриминантный анализ основан на статистической оценке значимости построенной модели зависимости. Для обоснования использования построенных моделей рассчитывают показатели значимости коэффициентов составленных моделей, самого уравнения связи, а также показатель точности составленной модели - средняя ошибка аппроксимации.

Результаты стохастического факторного анализа позволяют, помимо определения влияния каждого из факторов на результат, планировать и прогнозировать величину показателей, включенных в построенную модель, и рассчитывать резервы улучшения финансового состояния хозяйствующего субъекта.

Использование численных значений зарубежных критериев для многофакторных моделей не имеет практической значимости для российских организаций, так как эти модели строятся на основе дискриминантного анализа по статистическим данным корпораций отдельных стран, имеющих свои особенности рыночной экономики, что было доказано в работе И.Е. Рисина, Ю.И. Трещевского. На примере конкретной организации была проведена оценка вероятности банкротства с использованием моделей Альтмана, Лиса, Таффлера, Сайфуллина и Кадыкова, Зайцевой. Результаты показали противоречивость прогнозных оценок.

Для анализа и оценки финансовой устойчивости также используются теория нечетких множеств, так как нечеткая логика является одной из наиболее успешных современных технологий в сфере оценки сложных систем

управления организацией. В этом подходе определяется степень вероятности набора показателей, для каждого из которых строятся границы нечетких подмножеств. Производится оценка текущего уровня анализируемого показателя, строится классификация уровня показателя по подмножествам (аналогично классификации финансовой устойчивости) и определяются числа, с помощью которых следует производить оценку финансовой устойчивости. Использование теории нечетких множеств, а также других специальных методов требует специальных математических знаний. Исследования в этом направлении активно проводятся в настоящее время.

2 Управление финансовой устойчивостью компании на примере ООО «Газпром трансгаз томск»

2.1 Краткая характеристика деятельности компании ООО «Газпром трансгаз Томск»

Развитие предприятия неразрывно связано со становлением газовой отрасли в Сибири и на Дальнем Востоке. «Газпром трансгаз Томск» — стало первым газотранспортным предприятием в Западной Сибири.

История компании начинается в 1977 году, когда приказом министра газовой промышленности СССР было создано производственное объединение «Томсктрансгаз», задачей которого стала эксплуатация построенного к этому времени первого за Уралом магистрального газопровода «Нижевартовский ГПЗ — Парабель — Кузбасс», протяжённостью 1162 км. В ходе ударной стройки была возведена магистраль в разных климатических и географических зонах, включая обширную болотистую местность. Этот газопровод и сегодня является одной из основных и сложнейших газотранспортных артерий страны.

Первым директором «Томсктрансгаза» стал Вячеслав Толмачёв.

Новый газопровод обеспечивал рациональное использование попутного нефтяного газа, добываемого на активно разрабатываемых нефтяных месторождениях Тюменской и Томской областей, и стабильные поставки энергоресурсов мощному угольно-металлургическому комплексу Кузбасса и химической промышленности Кемеровской и Томской области.

В апреле 2003 года председатель правления «Газпрома» Алексей Миллер назначил Виталия Маркелова на должность генерального директора «Газпром трансгаз Томск». За время его руководства компания вышла на новый технологический уровень развития и производственной культуры.

В период 2000 — 2011 гг. ООО «Газпром трансгаз Томск» реализовало ряд крупных строительных проектов:

- строительство магистрального газопровода «Барнаул — Бийск — Горно-Алтайск с отводом на Белокуриху», ставшего основой газификации

Алтайского края и поступления голубого топлива в Республику Алтай; общая протяженность газопровода составила около 320 км;

- масштабный капитальный ремонт линейной части магистральных газопроводов в Западной Сибири позволил поднять рабочее давление в системе до проектного и приступить к реконструкции компрессорных станций. К 2012 году произошло обновление газотранспортной системы, построенной в 70-е годы для поставки газа в Кузбасс;

- строительство газопровода от Братского газоконденсатного месторождения Иркутской области к г. Братску протяженностью 26 км;

-реконструкция компрессорных станций: «Парабель», «Чажемто», «Володино», «Кожурлинская»;

- ввод в эксплуатацию компрессорной станции «Омская», которая позволяет изменять направление потоков природного газа с запада на восток и обратно, а в летний период транспортировать излишки газа в европейскую часть страны;

- ввод в эксплуатацию магистрального газопровода «УКПГ-2 Нижне-Квакчикского ГКМ — АГРС г. Петропавловска-Камчатского» протяженностью 392 км;

- ввод в эксплуатацию магистрального газопровода «Сахалин — Хабаровск — Владивосток» протяженностью 1 350 км, производительностью — до 30 млрд. кубических метров газа в год. Первоочередные объекты газотранспортной системы «Сахалин — Хабаровск — Владивосток» обеспечили природным газом остров Русский — столицу саммита АТЭС-2012;

- реконструкция и строительство производственных баз на всём протяжении линейной части новых газотранспортных систем «Газпром трансгаз Томск»;

- строительство в регионах производственной деятельности сети автомобильных газонаполнительных компрессорных станций (АГНКС). К 2013 году количество АГНКС, эксплуатируемых ООО «Газпром трансгаз Томск» на территории Западной и Восточной Сибири, возросло до 11: две АНКС в

Кемерово, две в Новосибирске, две в Томске, три в Новокузнецке, по одной в Горно-Алтайске и Братске.

Решением Председателя Правления ОАО «Газпром» Алексея Миллера в феврале 2006 года компания «Газпром трансгаз Томск» назначена ответственной за эксплуатацию создаваемых и приобретаемых ОАО «Газпром» газотранспортных систем в регионах Восточной Сибири и на Дальнем Востоке.

С 2006 года созданы Хабаровское, Иркутское, Камчатское, Амурское, Приморское и Сахалинское линейные производственные управления.

В 2008 году между компаниями «Газпром трансгаз Томск» и «Сахалин Энерджи» был заключен договор, согласно которому началась подготовка к запуску в эксплуатацию системы трубопроводов проекта «Сахалин-2». Сегодня эксплуатацию транссахалинской трубопроводной системы осуществляет Сахалинское линейное производственное управление магистральных трубопроводов ООО «Газпром трансгаз Томск».

Сегодня «Газпром трансгаз Томск» — это одно из самых быстро развивающихся дочерних обществ «Газпрома». Если в 2003 году предприятие эксплуатировало газотранспортную систему протяженностью 4,5 тыс. км, то по итогам 2012 года протяженность эксплуатируемой трассы составила уже более 9000 километров.

С 2012 года решением ОАО «Газпром» генеральным директором ООО «Газпром трансгаз Томск» назначен Анатолий Титов.

Свое 35-летие компания встретила как предприятие 21-го века, соответствующее современным мировым требованиям к организации газотранспортного производства.

ООО «Газпром трансгаз Томск» это:

- 14 регионов производственной деятельности от Нижневартовска до Горно-Алтайска и от Омска до Камчатки;
- более 9000 километров магистральных газопроводов (МГ), 9 компрессорных (КС) и одной насосно-компрессорной станции (НКС), 127

газораспределительных станций (ГРС), 11 автомобильных газонаполнительных компрессорных станций (АГНКС);

- 22 филиала во всех регионах присутствия;
- более 7600 работников.

Основными поставщиками углеводородного сырья в газотранспортную систему компании являются Нижневартовский и Белозёрский газоперерабатывающие комплексы, газоконденсатные месторождения «Мыльджинское», «Северо-Васюганское» и «Лугинецкое», шельфовые месторождения проектов «Сахалин — 2» и «Сахалин — 1».

Свыше 17 млрд. кубометров газа в год поступает потребителям через газотранспортную систему предприятия.

ООО «Газпром трансгаз Томск» эксплуатирует системы магистральных газопроводов:

- «Нижневартовский газоперерабатывающий завод (ГПЗ) — Парабель — Кузбасс» «Северные районы Тюменской области (СРТО) — Сургут — Омск»

- «Омск — Новосибирск»
- «Барнаул — Бийск — Горно-Алтайск с отводом на Белокуриху»
- «Сахалин — Хабаровск — Владивосток»
- «Береговой технологический комплекс (БТК) „Киринское“ — Головная компрессорная станция (ГКС) „Сахалин“

- „Сахалин — 2“
- „Установка комплексной подготовки газа — 2 (УКПГ) Нижне-Квакчикского газоконденсатного месторождения (ГКМ) — Автоматизированная газораспределительная станция (АГРС) г. Петропавловска-Камчатского“

- „Братское газоконденсатное месторождение (ГКМ) — 45-й мкр. г. Братска“

Реализация мероприятий по реконструкции и техническому перевооружению объектов транспортировки газа обеспечивает надежность поставок природного газа потребителям.

Для обеспечения эксплуатации газотранспортной системы на объектах ежегодно проводятся комплексы текущих и капитальных ремонтов.

ООО «Газпром трансгаз Томск» двукратный победитель конкурса ОАО «Газпром» «За достижение высоких результатов в производственной и социально-экономической работе».

Компания дважды становилась обладателем звания «Организация высокой социальной эффективности» на конкурсе, проводимом Правительством Российской Федерации.

ООО «Газпром трансгаз Томск» — многократный победитель конкурса администрации Томской области «За высокую социальную эффективность и развитие социального партнёрства».

Предприятие сертифицировано по международным стандартам ISO 9001 и ISO-14001 как в области качества, так и экологии; в системе менеджмента охраны труда и промышленной безопасности — по стандартам OHSAS 18001.

Компания дважды удостоена диплома Лидера природоохранной деятельности России и Национальной экологической премии им. Вернадского.

Структура компании представлена рисунке №2.1



Рисунок 2.1 – Структура компании ООО «Газпром Трансгаз Томск»

2.2 Анализ финансово-экономического состояния ООО «Газпром трансгаз Томск»

Проведем анализ финансово-экономического состояния ООО «Газпром трансгаз Томск» по данным финансовой (бухгалтерской) отчетности предприятия.

2.2.1 Анализ имущественного состояния ООО «Газпром трансгаз Томск»

Данные для анализа имущественного состояния ООО «Газпром трансгаз Томск» представлены в таблице 2.1.

По данным таблицы 6 видно, что стоимость имущества предприятия ООО «Газпром трансгаз Томск» возрастает (на 21,7% в 2013 году по отношению к 2012 году и на 25,72% в 2014 году по отношению к 2013 году). Рост имущества предприятия заслуживает позитивной оценки, поскольку свидетельствует о расширении масштабов хозяйственной деятельности ООО «Газпром трансгаз Томск» в анализируемом периоде.

На основании проведенного анализа структуры имущества предприятия, можно увидеть, что наибольший удельный вес имеют оборотные активы (в 2012 году - 77,36%, в 2013 году - 78,72%, в 2014 году – 79,74%) и заметна тенденция к увеличению. Это говорит о том, что основная часть финансовых ресурсов предприятия направляется на финансирование оборотной части капитала ООО «Газпром трансгаз Томск» .

Заметна тенденция к снижению удельного веса внеоборотных активов в структуре имущества ООО «Газпром трансгаз Томск» в 2014, но также просматривается увеличение оборотных средств в данных активах. Чем больше в предприятии внеоборотных активов, тем больше финансовых ресурсов требуется для их поддержания, и тем больше должна быть доля собственного капитала. Увеличение удельного веса оборотных активов способствует мобилизации активов и ускорению оборачиваемости средств предприятия.

Преобладающий удельный вес в составе внеоборотных активов ООО «Газпром трансгаз Томск» по всем годам занимают основные средства (в 2012 году – 19,41%, в 2013 году – 18,21%, в 2014 году – 17,02%). К ним относятся активы, используемые в процессе хозяйственной деятельности в качестве орудий и средств труда в течение длительного времени (более 12 месяцев).

Далее приведем горизонтальный и вертикальный анализ актива предприятия (Таблица 6).

Увеличение доли основных средств (в 2013 году увеличилась на 14,17%, а в 2014 году - на 17,5%) в рассматриваемых периодах может свидетельствовать об увеличении основных средств, а также о значительных накладных расходах и чувствительности к изменениям выручки. Для сохранения финансовой

устойчивости предприятию необходимо иметь высокую долю собственного капитала в источниках финансирования.

Так как долгосрочные финансовые вложения предполагают отвлечение денежных средств из оборота на длительное время и сопряжены, как правило, со значительным риском, то увеличение их удельного веса во внеоборотных активах рассматривается как негативное явление, свидетельствующее об ухудшении качества внеоборотных активов предприятия.

Таблица 2.1 - Динамика и структура имущества предприятия ООО «Газпром трансгаз Томск» за 2012-2014 год, тыс. руб.¹

Показатель	2012 г.		2013 г.		2013/2012 гг.		2014 г.		2014/2013 гг.	
	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Темп роста, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Темп роста, %
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ										
Нематериальные активы	9 943	0,02	11 082	0,02	1 139	11,46	12 512	0,01	1 430	12,90
Результаты исследований и разработок	902 706	1,61	925 013	1,35	22 307	2,47	1 393 579	1,62	468 566	50,66
Основные средства	10 890 563	19,41	12 434 179	18,21	1 543 616	14,17	14 609 803	17,02	2 175 624	17,50
Доходные вложения в материальные ценности	323 017	0,58	315 431	0,46	-7 586	-2,35	304 241	0,35	-11 190	-3,55
Финансовые вложения	254 050	0,45	560 756	0,82	306 706	120,73	777 834	0,91	217 078	38,71
Отложенные налоговые активы	97 988	0,17	112 015	0,16	14 027	14,32	97 510	0,11	-14 505	-12,95
Прочие внеоборотные активы	224 634	0,40	175 409	0,26	-49 225	-21,91	196 864	0,23	21 455	12,23
Итого по разделу I	12 702 901	22,64	14 533 885	21,28	1 830 984	14,41	17 392 343	20,26	2 858 458	19,67
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ										
Запасы	16 324 881	29,09	17 521 769	25,66	1 196 888	7,33	22 507 197	26,22	4 985 428	28,45
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	639 154	1,14	940 857	1,38	301 703	47,20	778 626	0,91	-162 231	-17,24
Дебиторская задолженность (ДС)	19 945 692	35,55	22 894 111	33,53	2 948 419	14,78	32 115 795	37,41	9 221 684	40,28
Финансовые вложения	3 422 715	6,10	9 322 043	13,65	5 899 328	172,36	3 534 682	4,12	-5 787 361	-62,08
Денежные средства и денежные эквиваленты	2 774 106	4,94	2 940 951	4,31	166 845	6,01	9 233 063	10,75	6 292 112	213,95
Прочие оборотные активы	303 622	0,54	135 822	0,20	-167 800	-55,27	289 533	0,34	153 711	113,17
Итого по разделу II	43 410 170	77,36	53 755 553	78,72	10 345 383	23,83	68 458 896	79,74	14 703 343	27,35
БАЛАНС	56 113 071	100,00	68 289 438	100,00	12 176 367	21,70	85 851 239	100,00	17 561 801	25,72

¹ Таблица составлена на основе бухгалтерского баланса ООО «Газпром трансгаз Томск»

Основную часть в структуре оборотных активов ООО «Газпром трансгаз Томск» находится дебиторская задолженность – 35,55% в 2012 году, 33,53% в 2013 году, 37,41% в 2014 году. Дебиторская задолженность предприятия в анализируемом периоде увеличилась. Это может сигнализировать о росте числа неплатежеспособных клиентов и других проблемах сбыта, но также такой рост задолженности может быть связан и с переходом предприятия к более мягкой политике взаимоотношений с клиентами, направленной на расширение доли рынка.

Финансовые вложения ООО «Газпром трансгаз Томск» в 2013 году сильно увеличились (на 172%), что говорит о том, что предприятие увеличило объемы вложений финансовых средств в ценные бумаги других предприятий. Но в 2014 году произошло уменьшение вложений. Это свидетельствует об уменьшении объемов вложений в другие предприятия.

Произошло увеличение денежных средств в анализируемом периоде на 213% в 2014 году, что говорит о том, что на предприятии ООО «Газпром трансгаз Томск» увеличилась часть наиболее ликвидных оборотных активов и рассматривается как положительная тенденция.

За анализируемый период произошли изменения в составе запасов предприятия. Увеличился удельный вес запасов сырья и материалов на 28,45% в 2014 году по отношению к 2013 году. Увеличение доли запасов может свидетельствовать о затоваривании склада. Увеличение запасов без увеличения объема продаж снижает оборачиваемость, увеличивает затраты на хранение и платежеспособность предприятия в целом.

Для оценки финансового состояния предприятия также необходим анализ структуры пассивов, т.е. источников собственных и заемных средств, вложенных в активы, соотношение которых в дальнейшем определит перспективы ООО «Газпром трансгаз Томск».

2.2.2 Анализ капитала, вложенного в имущество предприятия

Источником формирования и приумножения активов предприятия является его капитал, величина которого отображается в валюте баланса. Данные для анализа капитала ООО «Газпром трансгаз Томск» вложенного в имущество предприятия за период 2012-2014 года представлены в таблице 7.

Данные таблицы 7 указывают на то, что в анализируемом периоде в структуре капитала предприятия наибольший удельный вес занимают краткосрочные обязательства (в 2012 году - 79,54%, в 2013 году - 79,70% и в 2013 году - 84,24%), это говорит о большом риске потери финансовой устойчивости предприятия в связи с большим числом обязательств краткосрочного характера (займы у банков, обязательства перед другими предприятиями и т.д.).

Собственный капитал предприятия ООО «Газпром трансгаз Томск» в анализируемом периоде увеличился. Основными факторами увеличения послужили изменение нераспределенной прибыли предприятия и переоценка внеоборотных активов. Уменьшение нераспределенной прибыли свидетельствует о риске потери финансовой устойчивости предприятия и потери источника «самофинансирования».

Далее приведем вертикальный и горизонтальный анализ пассива баланса ООО «Газпром трансгаз Томск» (Таблица 2.2).

Таблица 2.2 - Динамика и структура капитала промышленного предприятия ООО «Газпром трансгаз Томск» за 2012-2014 год, тыс. руб.²

Показатель	2012 г.		2013 г.		2013/2012 гг.		2014 г.		2014/2013 гг.	
	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Темп роста, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Темп роста, %
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ										
Уставный капитал	1 123 734	2,00	1 123 734	1,65	0	0,00	1 123 734	1,31	0	0
Переоценка внеоборотных активов	6 067 731	10,81	5 953 074	8,72	-114 657	-1,89	7 237 311	8,43	1 284 237	21,57
Добавочный капитал (без переоценки)	163 859	0,29	0	0,00	-163 859	-100,00	0	0,00	0	0,00
Резервный капитал	168 560	0,30	168 560	0,25	0	0,00	168 560	0,20	0	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	2 780 170	4,95	3 190 630	4,67	410 460	14,76	2 161 407	2,52	-1 029 223	-32,26
Итого по разделу III	10 304 054	18,36	10 435 998	15,28	131 944	1,28	10 691 012	12,45	255 014	2,44
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА										
Заемные средства	1 000 000	1,78	3 031 720	4,44	2 031 720	203,17	2 293 588	2,67	-738 132	-24,35
Отложенные налоговые обязательства	178 035	0,32	394 084	0,58	216 049	121,35	543 149	0,63	149 065	37,83
Итого по разделу IV	1 178 035	2,10	3 425 804	5,02	2 247 769	190,81	2 836 737	3,30	-589 067	-17,20
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА										
Заемные средства	299 993	0,53	100 271	0,15	-199 722	-66,58	3 357 922	3,91	3 257 651	3248,85
Кредиторская задолженность	41 280 427	73,57	50 488 737	73,93	9 208 310	22,31	65 759 756	76,60	15 271 019	30,25
Доходы будущих периодов	411 939	0,73	399 157	0,58	-12 782	-3,10	332 389	0,39	-66 768	-16,73
Оценочные обязательства	307 795	0,55	414 815	0,61	107 020	34,77	566 055	0,66	151 240	36,46
Прочие обязательства	2 330 828	4,15	3 024 656	4,43	693 828	29,77	2 307 368	2,69	-717 288	-23,71
Итого по разделу V	44 630 982	79,54	54 427 636	79,70	9 796 654	21,95	72 323 490	84,24	17 895 854	32,88
БАЛАНС	56 113 071	100,00	68 289 438	100,00	12 176 367	21,70	85 851 239	100,00	17 561 801	25,72

² Таблица составлена автором на основе бухгалтерского баланса ОАО «РКК «Энергия»

В структуре капитала ООО «Газпром трансгаз Томск» на протяжении всего анализируемого периода, наибольший удельный вес в структуре долгосрочных обязательств предприятия занимают заемные средства, при чем было заметно сильное увеличение (на 203%) в период с 2012 по 2013 год, но в 2014 выявлено уменьшение суммы заемных средств на 24% (по сравнению с 2013 годом). В краткосрочных обязательствах большим удельным весом преобладает кредиторская задолженность (76,6% на 2014 год), при этом наблюдается тенденция к увеличению, как в абсолютном значении, так и удельный вес данной задолженности в структуре капитала предприятия, что может говорить о длительной задержке расчетов с поставщиками.

Значительное увеличение краткосрочных заемных средств произошло в 2014 году (на 3248% по сравнению с 2013 годом). Это свидетельствует о большом количестве займов предприятия у банков, а это может повлечь за собой неустойчивое финансовое состояние предприятия, в связи с тем, что краткосрочные кредиты - дорогостоящий источник финансирования (из-за высокого процента по кредиту).

2.2.3 Анализ обеспеченности предприятия источниками финансирования оборотных средств

Значимую роль в устойчивом финансовом состоянии предприятия играет рациональное соотношение между собственными, заемными и привлеченными источниками формирования оборотных средств.

Источники формирования оборотных активов ООО «Газпром трансгаз Томск» можно разбить на четыре группы, которые представлены на рисунке 2.2.



Рисунок 2.2 - Источники формирования оборотных активов ООО «Газпром трансгаз Томск»³

Прежде чем переходить к анализу формирования оборотных средств предприятия ООО «Газпром трансгаз Томск» найдем величину собственных оборотных средств ООО «Газпром трансгаз Томск» в 2012-2014 годах.

Собственные оборотные средства (СОС) определяются по данным баланса как сумма собственного капитала и долгосрочных обязательств (итог раздела III и IV баланса) и внеоборотными активами (итог раздела I баланса) [31].

Расчет собственных оборотных средств ООО «Газпром трансгаз Томск» представлен в таблице 2.3.

Таблица 2.3 - Расчет собственных оборотных средств ООО «Газпром трансгаз Томск» в 2012-2014 гг.

Показатели	Абсолютные величины, тыс. руб.			Отклонения (+/-), тыс. руб.		Темп роста, %	
	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2013/2012 гг.	2014/2013 гг.	2013/2012 гг.	2014/2013 гг.
1. Собственный капитал	10 691 012	10 435 998	10 691 012	-255 014	255 014	-2,39	2,44
2. Долгосрочные обязательства	1 178 035	3 425 804	2 836 737	2 247 769	-589 067	190,81	-17,20
3. Внеоборотные активы	12 702 901	14 533 885	17 392 343	1 830 984	2 858 458	14,41	19,67
4. Собственные оборотные средства	-833 854	-672 083	-3 864 594	161 771	-3 192 511	-19,40	475,02

По данным в таблице 2.3 видно, что собственные оборотные средства ООО «Газпром трансгаз Томск» снижаются с каждым годом. На 2014 год

³ Рисунок выполнен автором

заметно снижение собственных оборотных средств на 475%. Это связано с увеличением внеоборотных средств и сокращением долгосрочных обязательств.

Наглядное представление динамики собственного капитала, внеоборотных активов и собственных оборотных средств ООО «Газпром трансгаз Томск» за период 2012-2014 года представлено на рисунке 2.3.

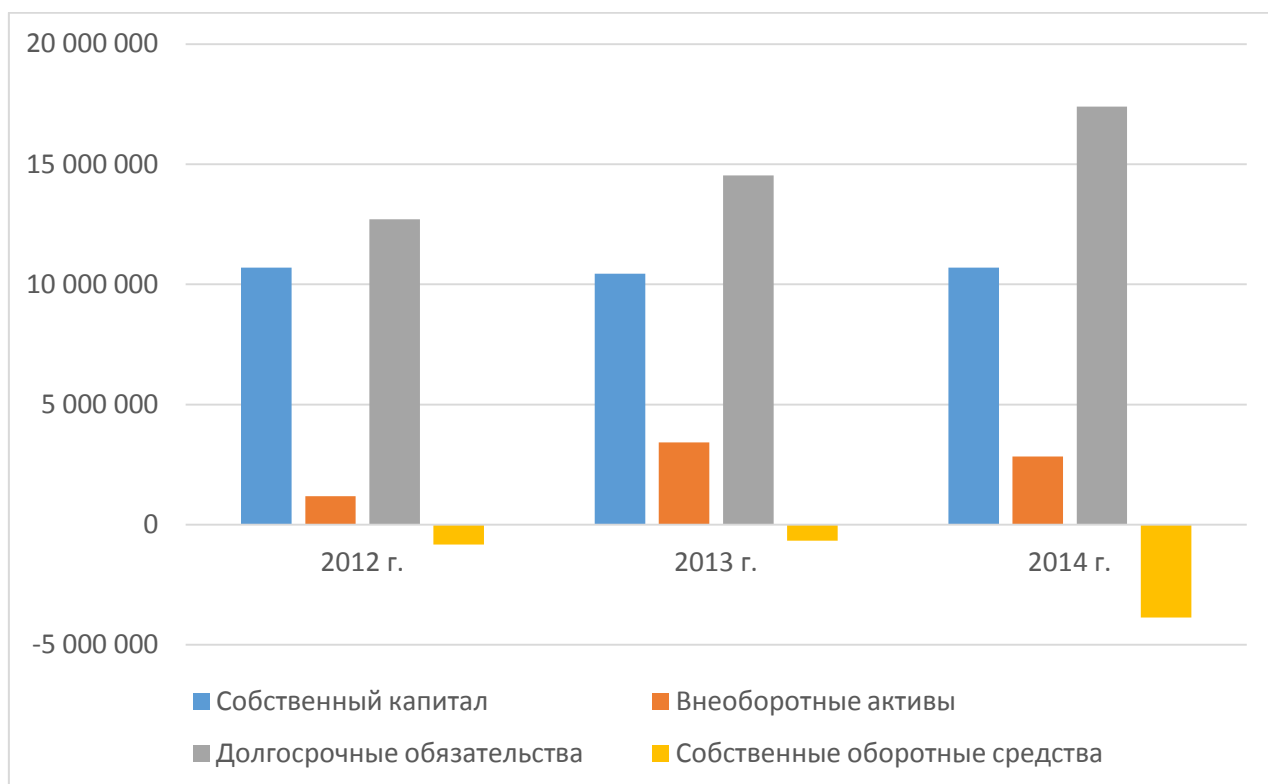


Рисунок 2.3 - Динамика собственного капитала, долгосрочных обязательств, внеоборотных активов и собственных оборотных средств ООО «Газпром трансгаз Томск» за 2012-2014 гг.⁴

Для того, чтобы определить долю участия собственных средств в формировании оборотного капитала ООО «Газпром трансгаз Томск» рассчитаем следующие показатели:

1. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;
2. Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами;
3. Коэффициент маневренности.

⁴ Рисунок выполнен автором

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (KO_{COC}) показывает достаточно ли у ООО «Газпром трансгаз Томск» собственных средств для финансирования текущей деятельности.

Нормальное значение коэффициента обеспеченности собственными средствами должно составлять не менее 0,1. Следует отметить, что это достаточно жесткий критерий, свойственный только российской практике финансового анализа; большинству предприятий сложно достичь указанного значения коэффициента.

Расчет коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами ООО «Газпром трансгаз Томск» за период 2012-2014 года представлен в таблице 2.4.

Таблица 2.4 - Расчет коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами ООО «Газпром трансгаз Томск» за 2012-2014 гг.

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.
Собственные оборотные средства (COC), тыс. руб.	-833 854	-672 083	-3 864 594
Оборотные активы (OA), тыс. руб.	43 410 170	53 755 553	68 458 896
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (KO_{COC})	-0,02	-0,01	-0,06

По рассчитанным данным в таблице 2.4 видно, что коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ООО «Газпром трансгаз Томск» в 2012 году составлял минус 0,02, в 2013 году минус 0,01 и в 2014 году минус 0,06. По всем годам, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами меньше нормативного значения – 0,1. Это говорит о том, что в общей сумме всех источников финансирования оборотного капитала предприятия ООО «Газпром трансгаз Томск» собственный капитал не участвует в финансировании оборотных средств, что может характеризовать деятельность ООО «Газпром трансгаз Томск» как неустойчивую и неплатежеспособную и свидетельствует о торможении развитии деятельности предприятия.

Однако формирование оборотного капитала осуществляется не только благодаря собственному, но и путем привлечения заемного капитала.

Составной частью пассива баланса являются внешние обязательства предприятия, которые разделяются на долгосрочные (срок погашения больше 12 месяцев) и краткосрочные (срок погашения менее 12 месяцев).

Для определения структуры заемных источников при финансировании оборотных активов ООО «Газпром трансгаз Томск» рассчитаем ряд коэффициентов:

- Коэффициент финансирования оборотных активов за счет долгосрочных обязательств;
- Коэффициент финансирования оборотных активов за счет краткосрочных обязательств;
- Коэффициент финансирования оборотных активов за счет заемного капитала;
- Коэффициент обеспечения чистым оборотным капиталом оборотных активов.

Рассчитанные коэффициенты для ООО «Газпром трансгаз Томск» за период 2012-2014 года представлены в таблице 2.5.

Таблица 2.51 - Определение структуры заемных источников при финансировании оборотных активов ООО «Газпром трансгаз Томск» за 2012-2014 гг.

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.
Долгосрочные обязательства (ДО), тыс. руб.	1 178 035	3 425 804	2 836 737
Краткосрочные обязательства (КО), тыс. руб.	44 630 982	54 427 636	72 323 490
Оборотные активы (ОА), тыс. руб.	43 410 170	53 755 553	68 458 896
Величина чистого оборотного капитала (ЧОК), тыс. руб.	-1 220 812	-672 083	-3 864 594
Величина заемного капитала (ЗК), тыс. руб.	45 809 017	57 853 440	75 160 227
Коэффициент финансирования оборотных активов за счет долгосрочных обязательств ($K_{ДО}$ (ФОА))	0,03	0,06	0,04
Коэффициент финансирования оборотных активов за счет краткосрочных обязательств ($K_{КО}$ (ФОА))	1,03	1,01	1,06
Коэффициент финансирования оборотных активов за счет заемного капитала ($K_{ЗК}$ (ФОА))	1,06	1,08	1,10

Коэффициент обеспечения чистым оборотным капиталом оборотных активов ($K_{\text{ЧОК (ФОА)}}$)	-0,03	-0,01	-0,06
---	-------	-------	-------

По данным в таблице 2.5 видно, что в 2014 году коэффициенты финансирования за счет заемного капитала возрастают.

Величина чистого оборотного капитала ООО «Газпром трансгаз Томск» на всем анализируемом периоде является отрицательной. Отрицательная величина чистого оборотного капитала свидетельствует о неспособности своевременно погасить все краткосрочные обязательства.

Коэффициент финансирования оборотных активов за счет долгосрочных обязательств ООО «Газпром трансгаз Томск» с 2012 по 2013 год увеличивается в 2 раза, но в 2014 году отмечено снижение коэффициента, и к концу 2014 года коэффициент составил 0,04. Следовательно, 4% в общей величине источников финансирования оборотных активов ООО «Газпром трансгаз Томск» в 2014 году занимали долгосрочные обязательства.

Коэффициент финансирования оборотных активов за счет краткосрочных обязательств ООО «Газпром трансгаз Томск» в 2012 году составлял – 1,03, в 2013 году – 1,01, а в 2014 году – 1,06. Это говорит о том, что общая величина оборотных активов может полностью финансироваться за счет краткосрочных обязательств.

Коэффициент финансирования оборотных активов за счет заемного капитала ООО «Газпром трансгаз Томск» в 2012 году составлял – 1,06, в 2013 году – 1,08, а в 2014 году – 1,10. Это говорит о том, что общая величина оборотных активов полностью финансируется за счет заемного капитала.

Далее, для ООО «Газпром трансгаз Томск» рассчитаем:

- Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами;
- Коэффициент маневренности.

Расчет данных коэффициентов для ООО «Газпром трансгаз Томск» за период 2012-2014 года представлен в таблице 2.6.

Таблица 2.6 - Расчет обеспеченности запасов собственными оборотными средствами и маневренность ООО «Газпром трансгаз Томск» в 2012-2014 гг.

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.
Собственные оборотные средства (СОС), тыс. руб.	-833 854	-672 083	-3 864 594
Запасы, тыс. руб.	16 324 881	17 521 769	22 507 197
Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами (Кобс)	-0,05	-0,04	-0,17
Собственный капитал, тыс. руб.	10 304 054	10 435 998	10 691 012
Коэффициент маневренности (Км)	-0,08	-0,06	-0,36

Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами ООО «Газпром трансгаз Томск» по всем анализируемым годам имеет отрицательное значение, это говорит о том, что обеспечение запасов ООО «Газпром трансгаз Томск» собственными оборотными средствами не происходило. Считается, что 60-80% запасов организации должны формироваться из собственных источников. Как видно, в ООО «Газпром трансгаз Томск» данные условия не выполняются. Это свидетельствует о том, что предприятие не обеспечивает свою деятельность запасами за счет собственных средств, а обеспечивает за счет заемного капитала и расценивается как отрицательная тенденция.

Коэффициент маневренности ООО «Газпром трансгаз Томск» в 2012 году составлял минус 0,08, минус 0,06 в 2013 году и минус 0,36 в 2014 году. Данный коэффициент в ООО «Газпром трансгаз Томск» является отрицательным, что не позволяет обеспечивать гибкость в использовании собственных средств предприятия.

2.3.4 Оценка чистых активов предприятия

Значительное влияние на финансовое состояние предприятия оказывает величина чистых активов предприятия, рассчитываемая по данным бухгалтерского баланса.

Чистые активы представляют собой разность между общей стоимостью активов (внеоборотные + оборотные) и общей суммой задолженности.

Рассчитаем чистые активы (по данным бухгалтерского баланса) для ООО «Газпром трансгаз Томск» по формуле 6:

$$\text{ЧА} = (\text{ВОА} + \text{ОА}) - (\text{ДО} + \text{КО} - \text{Доходы будущих периодов}) \quad (6)$$

Стоимость чистых активов ООО «Газпром трансгаз Томск» :

$$\text{ЧА}_{2012} = 10\,715\,993 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{ЧА}_{2013} = 10\,835\,155 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{ЧА}_{2014} = 11\,023\,401 \text{ тыс. руб.}$$

Чистые активы должны быть не просто положительные, но и превышать уставный капитал организации [1].

Как видно из расчетных данных, чистые активы ООО «Газпром трансгаз Томск» превышают его уставный капитал, который по всем годам составляет 1 123 734 тыс. руб., что рассматривается как положительный момент. Так же отмечена динамика роста чистых активов предприятия. Это значит, что в ходе своей деятельности ООО «Газпром трансгаз Томск» не только не растратила первоначально внесенные собственником средства, но и обеспечила их прирост.

Проведем анализ состава, динамики и структуры оборотного капитала ООО «Газпром трансгаз Томск» за период 2012-2014 года, так же проведем оценку эффективности управления оборотным капиталом предприятия в анализируемом периоде.

2.3.5 Анализ состава, динамики и структуры оборотного капитала предприятия

Проведем анализ состава, динамики и структуры оборотного капитала ООО «Газпром трансгаз Томск» за 2012-2014 гг.

В таблицах 12-13 представлены оценка состава и структуры оборотного капитала ООО «Газпром трансгаз Томск» за 2012-2014 гг.

Для наглядного представления, динамика оборотных средств ООО «Газпром трансгаз Томск» за период 2012-2014 года представлена на рисунке 9.

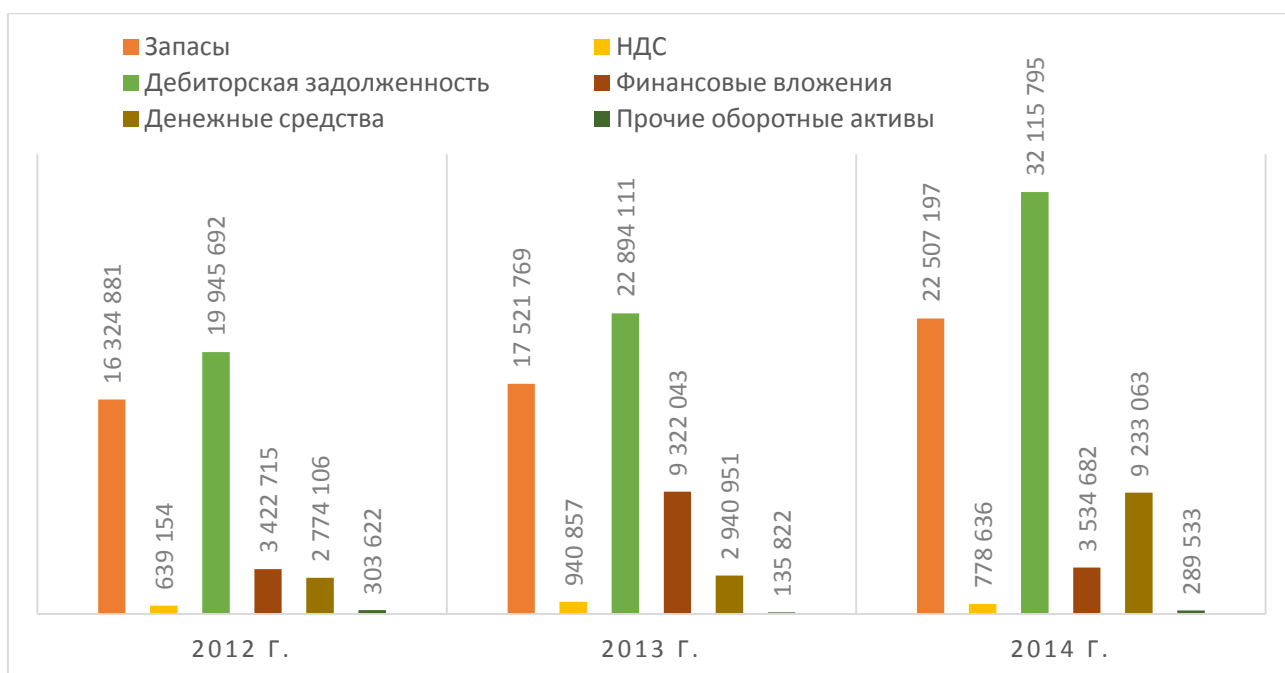


Рисунок 2.4 - Динамика оборотных средств ООО «Газпром трансгаз Томск» за период 2012-2014 года, тыс. руб.⁵

Как видно по данным таблицы 2.7 и на рисунке 2.4, общая величина оборотных активов ООО «Газпром трансгаз Томск» в 2013 году по отношению к 2012 году возросла на 10 345 383 тыс. руб. (на 23,83%) и оборотные активы предприятия в 2013 году составляли 53 755 553 тыс. руб. В 2014 году по отношению к 2013 году также заметно увеличение общей величины оборотных активов ООО «Газпром трансгаз Томск». Оборотный капитал увеличился на 14 703 343 тыс. руб. (на 27,35%), и его величина составила 68 458 896 тыс. руб. Сумма запасов предприятия в 2014 году по отношению к 2013 году возросла на 28,45%. Заметно большое увеличение денежных средств в 2014 году по отношению к 2013 году (на 213,95%).

⁵ Рисунок выполнен автором

Таблица 2.7- Динамика состава оборотных активов ООО «Газпром трансгаз Томск» за 2012-2014 гг.⁶

Показатели	Абсолютные величины, тыс. руб.			Отклонения (+/-), тыс. руб.		Темп роста, %	
	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2013/2012 гг.	2014/2013 гг.	2013/2012 гг.	2014/2013 гг.
Запасы	16 324 881	17 521 769	22 507 197	1 196 888	4 985 428	7,33	28,45
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	639 154	940 857	778 626	301 703	-162 231	47,20	-17,24
Дебиторская задолженность (ДС)	19 945 692	22 894 111	32 115 795	2 948 419	9 221 684	14,78	40,28
Финансовые вложения	3 422 715	9 322 043	3 534 682	5 899 328	-5 787 361	172,36	-62,08
Денежные средства и денежные эквиваленты	2 774 106	2 940 951	9 233 063	166 845	6 292 112	6,01	213,95
Прочие оборотные активы	303 622	135 822	289 533	-167 800	153 711	-55,27	113,17
Итого оборотных активов (Оборотный капитал)	43 410 170	53 755 553	68 458 896	10 345 383	14 703 343	23,83	27,35

Таблица 2.8 - Структура оборотного капитала ООО «Газпром трансгаз Томск» в 2012-2014 гг.⁷

Показатели	Удельный вес (структура), %			Динамика удельного веса, +/-	
	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2013/2012 гг.	2014/2013 гг.
Запасы	37,61	32,60	32,88	-5,01	0,28
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1,47	1,75	1,14	0,28	-0,61
Дебиторская задолженность (ДС)	45,95	42,59	46,91	-3,36	4,32
Финансовые вложения	7,88	17,34	5,16	9,46	-12,18
Денежные средства и денежные эквиваленты	6,39	5,47	13,49	-0,92	8,02
Прочие оборотные активы	0,70	0,25	0,42	-0,45	0,17
Итого оборотных активов (Оборотный капитал)	100	100	100	0,00	0,00

⁶ Таблица составлена автором на основе бухгалтерского баланса ООО «Газпром трансгаз Томск»

⁷ Таблица составлена автором на основе бухгалтерского баланса ООО «Газпром трансгаз Томск»

Для наглядного представления, структура оборотного капитала ООО «Газпром трансгаз Томск» за период 2012-2014 года представлена на рисунке 2.5.

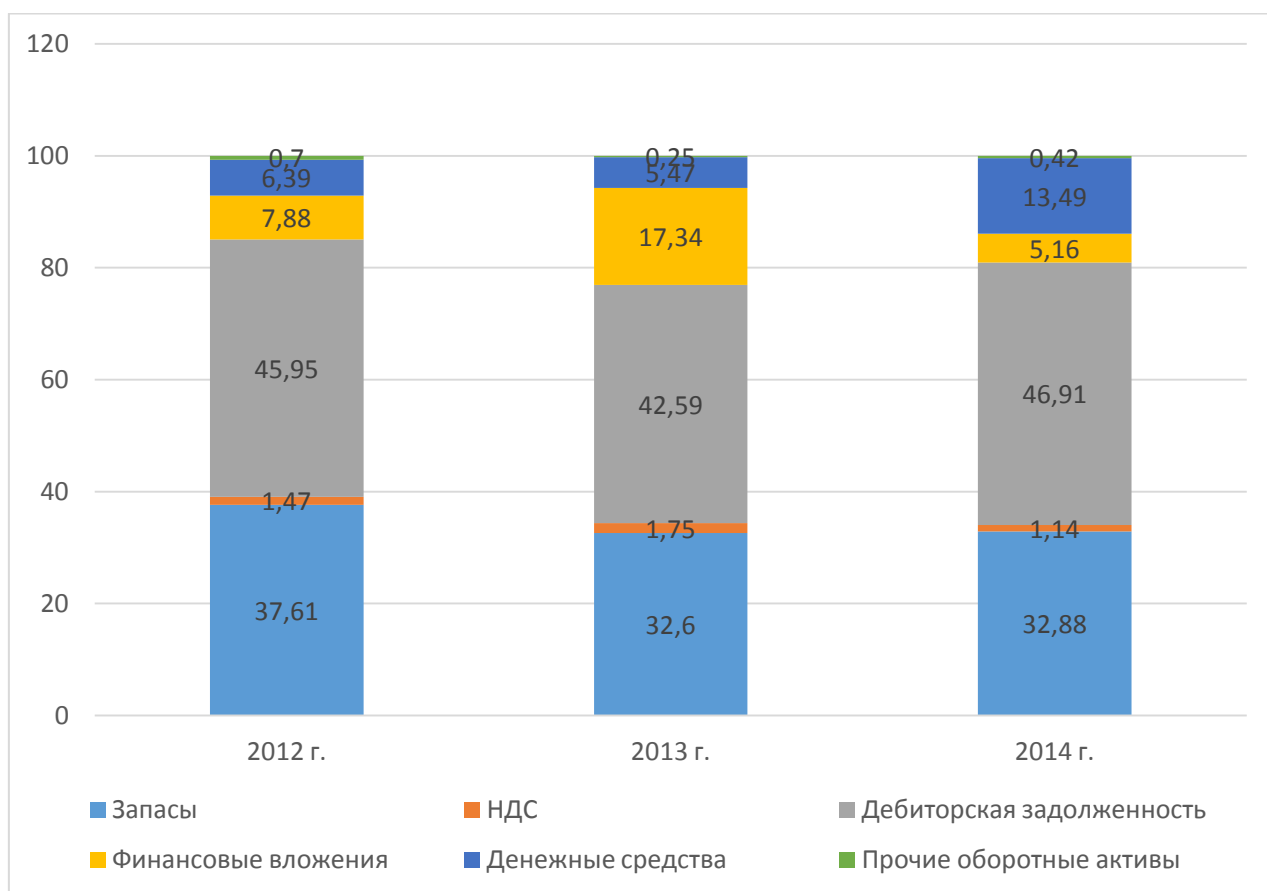


Рисунок 2.5 - Структура оборотного капитала ООО «Газпром трансгаз Томск» за период 2012-2014 года⁸

Наибольший удельный вес в структуре оборотного капитала предприятия на протяжении анализируемого периода занимала дебиторская задолженность, при этом отмечено увеличение дебиторской задолженности в 2014 году по отношению к 2013 году, как в абсолютном значении, так и в структуре. Это может указывать на ухудшение платежной дисциплины клиентов предприятия в данном периоде, а также увеличении продаж предприятия в рассрочку.

В 2014 году по отношению к 2013 году незначительно увеличился удельный вес запасов предприятия, а также выявлено снижение доли финансовых вложений в структуре оборотных активов предприятия, при этом

⁸ Рисунок выполнен автором

отмечено снижение абсолютных показателей финансовых вложений, а именно в 2014 году по отношению к 2013 году финансовые вложения снизились на 5 787 361 тыс. руб. или на 62,08%, то есть предприятие уменьшила объемы вложений финансовых средств в другие предприятия, а так же за счет продаж долговых ценных бумаг (облигации, векселя), это можно рассматривать как негативную тенденцию, так как предприятие ООО «Газпром трансгаз Томск» теряет экономическую выгоду (доход) за счет того, что в будущем финансовые вложения способны приносить в форме процентов, дивидендов либо прироста их стоимости (в виде разницы между ценой продажи (погашения) финансового вложения и его покупной стоимостью, в результате его обмена, использования при погашении обязательств организации, увеличения текущей рыночной стоимости и т.п.).

В 2014 году по отношению к 2013 году произошло большое увеличение денежных средств как в абсолютном, так и в структуре предприятия. Увеличение произошло на 6 292 112 тыс. руб. (на 213,95%) и удельный вес в структуре оборотных активов увеличился на 8,02%, что говорит о том, что на предприятии увеличилась часть наиболее ликвидных оборотных активов.

Структура запасов ООО «Газпром трансгаз Томск» за период 2011-2013 года представлены в таблице 2.9.

Таблица 2.9 - Наличие и движение запасов ООО «Газпром трансгаз Томск» в 2012-2014 г.

Показатель	2012 г.		2013 г.		2014 г.		Динамика изменений, (+/-)	
	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	2013/2012 гг.	2014/2013 гг.
1. Сырье, материалы	698 769	4,28	613 462	3,50	415 587	1,85	-12,21	-32,26
2. Незавершенное производство	15 469 886	94,76	16 811 184	95,94	21 972 425	97,62	8,67	30,70
3. Расходы будущих периодов	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0,00	0,00
4. Готовая продукция и товары для перепродажи	10 110	0,06	7 740	0,04	7 371	0,03	-23,44	-4,77
5. Прочие	146 116	0,90	89 383	0,51	111 814	0,50	-38,83	25,10
Всего запасов	16 324 881	100,00	17 521 769	100,00	22 507 197	100,00	7,33	28,45

По данным таблицы 2.9 видно, что в структуре запасов ООО «Газпром трансгаз Томск» наибольший удельный вес на протяжении всего анализируемого периода занимает незавершенное производство (около 95%). На втором месте в анализируемом периоде в структуре запасов предприятия занимает готовая продукция (1-4%).

В 2014 году по отношению к 2013 году произошли изменения в составе материальных оборотных средств предприятия ООО «Газпром трансгаз Томск». Снизился удельный вес запасов сырья и материалов на 32,26% и увеличилась доля незавершенного производства на 30,70%. Обобщенная оценка - отрицательная, так как слишком много средств находится на стадии незавершенного производства и в запасах, а это, в свою очередь, ведет к «замораживанию» и «простаиванию» средств в производстве.

Весомое место в составе оборотных средств занимает дебиторская задолженность. Она объективно необходима для нормального хозяйствования и вытекает из действующей платежной системы. Структура дебиторской задолженности представлена в таблице 2.10.

Таблица 2.10- Наличие и движение дебиторской задолженности ООО «Газпром трансгаз Томск» в 2012-2014 гг.

Показатель	2012 г.		2013 г.		2014 г.		Динамика изменений, (+/-)	
	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	2013/2012 гг.	2014/2013 гг.
1. Долгосрочная дебиторская задолженность	1 737 020	8,71	7 573 493	33,08	9 213 685	28,69	336,00	21,66
2. Краткосрочная дебиторская задолженность	18 208 672	91,29	15 320 618	66,92	22 902 110	71,31	-15,86	49,49
Итого Дебиторской задолженности	19 945 692	100,00	22 894 111	100,00	32 115 795	100,00	14,78	40,28

Как видно по данным таблицы 2.10 на предприятии ООО «Газпром трансгаз Томск» присутствует долгосрочная и краткосрочная дебиторская задолженность.

Наибольшую долю в дебиторской задолженности предприятия на протяжении всего анализируемого периода занимает краткосрочная

дебиторская задолженность (более 60%). При этом отмечен рост долгосрочной дебиторской задолженности в предприятия в 2013 году по сравнению с 2012 годом на 336%, а в 2014 году по отношению к 2013 году – на 21,66%. Так же наблюдается увеличение удельного веса дебиторской задолженности в 2014 году по отношению к 2013 году на 40,28%. Заметна тенденция к увеличению дебиторской задолженности, что опять же говорит об ухудшении платежной дисциплины ООО «Газпром трансгаз Томск» .

Представляет аналитический интерес взаимоувязанное изучение дебиторской и кредиторской задолженности. Если первая представляет собой отвлечение средств, то вторая - это привлечение финансовых ресурсов, используемых для развития текущей хозяйственной деятельности [3]. При анализе устанавливается соотношение этих видов задолженности (Таблица 2.11).

Таблица 2.11 - Состояние кредиторской и дебиторской задолженности промышленного предприятия ООО «Газпром трансгаз Томск» в 2012-2014 гг.

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Динамика изменений, (+/-)	
				2013/2012 гг.	2014/2013 гг.
1. Кредиторская задолженность	41 280 427	50 488 737	65 759 756	9 208 310	15 271 019
2. Дебиторская задолженность	19 945 692	22 894 111	32 115 795	2 948 419	9 221 684
3. Коэффициент превышения кредиторской над дебиторской задолженностью	2,07	2,21	2,05	0,14	-0,16

По данным таблицы 2.11 можно сделать заключение, что за анализируемый период превышение кредиторской задолженности над дебиторской находится на стабильном уровне (превышает в 2 раза). Это означает наличие устойчивых пассивов, не принадлежащих предприятию, но постоянно используемых им в качестве одного из финансовых ресурсов для развития хозяйственной деятельности. Таким образом, положительно оценивается превышение кредиторской задолженности над дебиторской при

соблюдении кредиторами и дебиторами установленных правил и выполнении ими обязательств друг перед другом. Нормальным значением принято считать коэффициент соотношения в пределах до 2.

2.2.6 Анализ экономических (финансовых) результатов деятельности предприятия

Финансовый результат зависит не только от величины расходов, но и от суммы доходов предприятия.

Для исследования экономических (финансовых) результатов деятельности ООО «Газпром трансгаз Томск» проведем горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах предприятия за 2012-2014 гг. Данные для анализа представлены в таблице 2.12.

Таблица 2.12 - Данные для анализа экономических (финансовых) результатах деятельности ООО «Газпром трансгаз Томск» за 2012-2014 гг.

Показатели	Абсолютные величины, тыс. руб.			Отклонения (+/-)		Темп роста, %	
	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2013/2012 гг.	2014/2013 гг.	2013/2012 гг.	2014/2013 гг.
1. Выручка от продаж продукции/услуг, тыс. руб.	22 131 127	28 410 448	25 025 382	6 279 321	-3 385 066	28,37	-11,91
2. Себестоимость продаж, тыс. руб.	20 512 384	27 375 935	23 725 007	6 863 551	-3 650 928	33,46	-13,34
3. Удельный вес себестоимости в выручке, %	92,69	96,36	94,8	4	-2	3,96	-1,62
4. Расходы коммерческие, тыс. руб.	268 642	291 702	250 600	23 060	-41 102	8,58	-14,09
5. Расходы управленческие, тыс. руб.	0	0	0	0	0	0,00	0,00
6. Прибыль от продаж продукции/услуг, тыс. руб.	1 350 101	742 811	1 049 775	-607 290	306 964	-44,98	41,32
7. Доход от участия в других организациях	27 608	52 506	40 895	24 898	-11 611	90,18	-22,11
8. Проценты к получению	298 339	350 028	637 210	51 689	287 182	17,33	82,05
9. Проценты к уплате	392 631	258 170	319 723	-134 461	61 553	-34,25	23,84
10. Прочие доходы, тыс. руб.	3 857 346	3 778 622	7 574 514	-78 724	3 795 892	-2,04	100,46

11. Прочие расходы, тыс. руб.	4 045 861	3 932 336	9 637 252	-113 525	5 704 916	-2,81	145,08
12. Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	1 094 902	733 461	-654 581	-361 441	-1 388 042	-33,01	-189,25
13. Чистая прибыль, тыс. руб.	758 891	416 218	-1 034 275	-342 673	-1 450 493	-45,15	-348,49

По данным таблицы 2.12 видно, что выручка ООО «Газпром трансгаз Томск» в период с 2013 на 2014 уменьшилась на 3 385 066 тыс. руб. (на 11,91%). Вместе с выручкой предприятия, снизилась и себестоимость (на 3 650 928 тыс. руб. в 2014 году). Произошло уменьшение удельного веса себестоимости в выручке на 1,62% и в 2014 году, удельный вес составил 94,8%. Заметно уменьшение коммерческих расходов на 41 102 тыс. руб., что характеризуется снижением производственной деятельности ООО «Газпром трансгаз Томск».

Произошло увеличение прибыли от продаж в 2014 году на 306 964 тыс. руб. (на 41,32%) за счет снижения коммерческих расходов и себестоимости.

Положительным моментом отмечен рост прочих доходов в анализируемом периоде ООО «Газпром трансгаз Томск» (на 3 795 892 тыс. руб. в 2014 году) но также заметно отрицательное изменение в структуре прочих расходов (увеличение прочих расходов на 2014 составило 145,08%).

За счет превышения темпа роста прочих расходов над темпом роста прочих доходов предприятия в анализируемом периоде, темп снижения прибыли до налогообложения выше темпа снижения прибыли от продаж предприятия, что является отрицательным моментом.

Чистая прибыль предприятия в 2013 году по отношению к 2012 году уменьшилась на 45,15%, а в 2014 году по отношению к 2013 году приняла отрицательное значение и на конец 2014 года предприятие ООО «Газпром трансгаз Томск» потерпело убыток в размере 1 034 275 тыс. руб. Чистая прибыль предприятия снизилась в основном за счет увеличения прочих расходов и снижения выручки.

Для наглядного представления динамики основных экономических (финансовых) показателей деятельности ООО «Газпром трансгаз Томск» за период 2012-2014 гг. отразим данные на рисунке 2.6.



Рисунок 2.6 - Динамика основных экономических (финансовых) показателей деятельности ООО «Газпром трансгаз Томск» за период 2012-2014 гг., тыс. руб.⁹

Таким образом, можно сделать вывод, что деятельность ООО «Газпром трансгаз Томск» является неэффективной, что характеризуют снижение прибыли предприятия на протяжении всего исследуемого периода и появление убытков.

⁹ Рисунок выполнен автором

2.2.7 Анализ относительных показателей финансово-экономической деятельности предприятия

Проведем анализ относительных показателей финансово-экономической деятельности предприятия по схеме, представленной на рисунке 12.

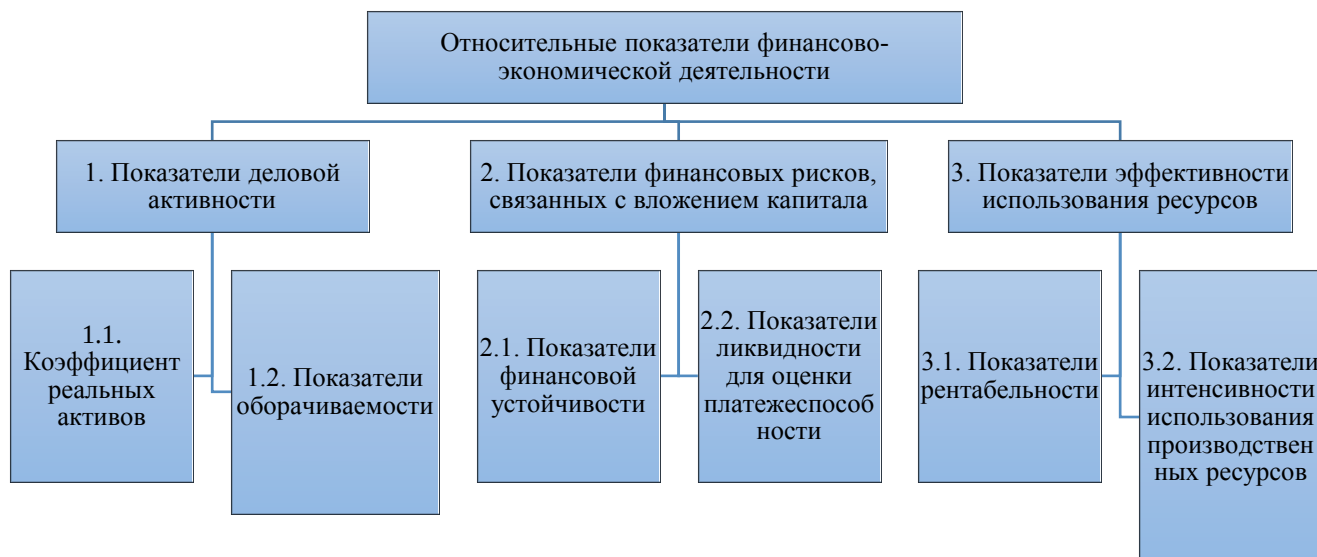


Рисунок 2.7 - Структура анализа относительных показателей финансово-экономической деятельности ООО «Газпром трансгаз Томск»¹⁰

1. Анализ деловой активности ООО «Газпром трансгаз Томск» .

1.1. В таблице 2.13 представлена динамика реальных активов ООО «Газпром трансгаз Томск» за 2012-2014 гг.

Таблица 2.13 - Динамика реальных активов ООО «Газпром трансгаз Томск» за 2012-2014 гг.

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Динамика изменений, %	
				2013/2012 гг.	2014/2013 гг.
1. Стоимость реальных активов, тыс. руб.	10 715 993	10 835 155	11 023 401	1,11	1,74
2. Коэффициент реальных активов в имуществе предприятия	0,19	0,16	0,13	-16,92	-19,07

¹⁰ Рисунок выполнен автором

По данным таблицы 2.13 видно, что стоимость реальных активов предприятия ООО «Газпром трансгаз Томск» в 2013 году составляли – 10 835 155 тыс. руб., в 2014 году – 11 023 401 тыс. руб., темп роста составил 1,74%. Рост реальных активов в 2014 году по отношению к 2013 году свидетельствует об увеличении производственного потенциала предприятия ООО «Газпром трансгаз Томск» и рассматривается как положительное явление.

При этом стоит отметить отрицательный момент: на протяжении анализируемого периода, коэффициент реальных активов в имуществе предприятия был ниже нормы (0,5 или 50%) и имеет тенденцию к снижению. ООО «Газпром трансгаз Томск» необходимо наращивать реальные активы в имуществе для финансовой устойчивости предприятия.

1.2. Показатели оборачиваемости.

Финансовое положение предприятия находится в непосредственной зависимости от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги. Ускорение оборачиваемости оборотных средств позволяет либо при том же объеме производства высвободить из оборота часть оборотных средств, либо при том же размере оборотных средств увеличить объем производства.

Для оценки эффективности использования оборотных средств применяются показатели оборачиваемости активов, которые характеризует эффективность оборачиваемости активов в целом, оборотных активов, в том числе запасов и дебиторской задолженности (таблица 2.14).

Таблица 2.14 - Расчет и динамика показателей оборачиваемости промышленного предприятия ООО «Газпром трансгаз Томск» в 2012-2014 гг.

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Динамика изменений, %	
				2013/2012 гг.	2014/2013 гг.
1. Выручка предприятия, тыс. руб.	22 131 127	28 410 448	25 025 382	28,37	-11,91
2. Число дней в году, дней	360	360	360	0,00	0,00
3. Однодневный оборот выручки, тыс. руб.	61475,35	78917,91	69514,95	28,37	-11,91

4. Стоимость активов, тыс. руб.	56 113 071	68 289 438	85 851 239	21,70	25,72
5. Стоимость оборотных активов, тыс. руб., в т.ч.:	43 410 170	53 755 553	68 458 896	23,83	27,35
5.1 Запасы, тыс. руб.	16 324 881	17 521 769	22 507 197	7,33	28,45
5.2 Дебиторская задолженность (ДЗ), тыс. руб.	19 945 692	22 894 111	32 115 795	14,78	40,28
6. Кредиторская задолженность (КЗ), тыс. руб.	41 280 427	50 488 737	65 759 756	22,31	30,25
Коэффициент оборачиваемости, обороты:					
7.1 Активов	0,39	0,42	0,29	5,48	-29,93
7.2 Оборотных средств (активов)	0,51	0,53	0,37	3,67	-30,83
7.3 Запасов	1,36	1,62	1,11	19,60	-31,43
7.4 Дебиторской задолженности	1,11	1,24	0,78	11,84	-37,21
7.5 Кредиторской задолженности	0,54	0,56	0,38	4,96	-32,37
Продолжительность оборота, дни:					
8.1 Активов	913	865	1235	-5,20	42,72
8.2 Оборотных средств (активов)	706	681	985	-3,54	44,58
8.3 Запасов	266	222	324	-16,39	45,83
8.4 Дебиторской задолженности (средств в расчетах)	324	290	462	-10,59	59,25
8.5 Кредиторской задолженности	671	640	946	-4,73	47,86
9. Продолжительность операционного цикла	590	512	786	-13,20	53,43
10. Продолжительность финансового цикла	-81	-128	-160	56,62	25,52

По данным таблицы 2.14 сделаем основные выводы:

- В 2014г. произошло снижение коэффициента оборачиваемости активов на 29,93%. Снижение коэффициента оборачиваемости активов ООО «Газпром трансгаз Томск» связано с увеличением стоимости используемых активов предприятия. Соответственно, увеличился период оборачиваемости активов в предприятия, что рассматривается как отрицательная тенденция;

- Коэффициент оборачиваемости оборотных средств в 2014 году по отношению к 2013 году снизился на 30,83%. Соответственно, увеличился период оборачиваемости оборотных активов предприятия в 2014 году, то есть в этом году предприятие на 304 дней медленнее реализовывало свою продукцию;

- Коэффициент оборачиваемости запасов предприятия в 2014 году по отношению к 2013 году уменьшился на 31,43%. Так же увеличился период оборота запасов предприятия (на 45,83% по сравнению с 2013 годом), и данное изменение рассматривается как отрицательная тенденция. Чем выше оборачиваемость запасов предприятия, тем более эффективным является производство и тем меньше потребность в оборотном капитале для его организации;

- Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности за отчетный период в 2014 году по отношению к 2013 году снизился на 37,21%. Уменьшение коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности показывает относительное увеличение коммерческого кредитования покупателей и заказчиков предприятия ООО «Газпром трансгаз Томск» . Соответственно, увеличился период оборачиваемости дебиторской задолженности предприятия в 2013 году, что рассматривается как отрицательная тенденция;

- В 2014 г. произошло снижение коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности на 32,37%. При этом, произошло увеличение периода оборачиваемости кредиторской задолженности в 2013 году (на 306 дней. Исходя из приведенных данных по кредиторской задолженности видно, что у ООО «Газпром трансгаз Томск» произошло замедление оплаты по краткосрочным обязательствам, что ухудшило деловую активность компании;

- В 2014 г. произошло увеличение продолжительности операционного на 53,43% (на 274 дня), что опять же подтверждает снижение деловой активности компании в анализируемом периоде, так как замедляется оборачиваемость оборотного капитала;

- Продолжительность финансового цикла в 2014 году является отрицательной на всем анализируемом периоде. Отрицательное значение длительности финансового цикла означает наличие временно свободных денежных средств.

2. Показатели финансовых рисков, связанных с вложением капитала предприятия.

2.1. Показатели финансовой устойчивости для оценки структуры функционирующего капитала ООО «Газпром трансгаз Томск», было проанализировано в п. 2.2.3 данной выпускной работе.

2.2. Показатели ликвидности для оценки платежеспособности предприятия.

Группировка активов и пассивов баланса ООО «Газпром трансгаз Томск» за период 2013-2014 гг. для проведения анализа ликвидности представлен в таблице 2.15.

Таблица 2 - Группировка активов и пассивов баланса ООО «Газпром трансгаз Томск» за период 2013-2014 гг.

2014 г.					2013 г.				
A1	12 767 745	<	П1	65 759 756	A1	12 262 994	<	П1	50 488 737
A2	32 405 328	>	П2	6 231 345	A2	23 029 933	>	П2	3 539 742
A3	23 285 823	>	П3	2 293 588	A3	18 598 448	>	П3	3 031 720
A4	17 392 343	>	П4	10 691 012	A4	14 533 885	>	П4	10 435 998

Как видно по представленным данным в таблице 2.15, в 2014 году не все условия выполняются, это что говорит том, что предприятие частично ликвидно.

Таблица 2.16 - Сопоставление активов и пассивов баланса предприятия ООО «Газпром трансгаз Томск»

2014 г.		2013 г.	
A1 < П1	Условие не выполняется	A1 < П1	Условие не выполняется
A2 > П2	Условие выполняется	A2 > П2	Условие выполняется
A3 > П3	Условие выполняется	A3 > П3	Условие выполняется
A4 > П4	Условие не выполняется	A4 > П4	Условие не выполняется

Ликвидными активами считаются группа A2 и A3. Не ликвидными – A1 и A4. Это говорит о том, что предприятие не может отвечать по своим наиболее

срочным обязательствам (кредиторская задолженность) своими наиболее ликвидными активами (денежные средства) и имеют трудности с расчетами расходов будущих периодов.

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели, которые представлены в таблице 2.17.

Таблица 2.17 - Расчет финансовых коэффициентов для оценки ликвидности ООО «Газпром трансгаз Томск»

Показатель	Нормативное значение	2013 г.	2014 г.	Динамика изменений, %
				2014/2013 гг.
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2$	0,22	0,17	-22,73
2. Коэффициент быстрой ликвидности	от 0,7 до 1,5	0,65	0,63	-3,08
3. Коэффициент текущей ликвидности	от 1 до 2	0,99	0,95	-4,04

По данным таблицы 2.17 видно, что коэффициент абсолютной ликвидности ООО «Газпром трансгаз Томск» выходит за диапазон нормативного значения (значение коэффициента в 2014 году - 0,17), это указывает на неспособность предприятия погасить все краткосрочные долги за счет наиболее ликвидных средств в анализируемом периоде.

Коэффициент быстрой ликвидности в 2014 году не входит в нормативные рамки значения и, заметно снижение коэффициента по сравнению с 2013 годом (снижение на 3,08%), что говорит о неплатежеспособности предприятия в данном периоде.

Коэффициент текущей ликвидности в 2014 году находится за пределами нормативного уровня (значение коэффициента составило 0,95), что, опять же, говорит о неплатежеспособности предприятия в данном периоде.

3. Показатели эффективности использования ресурсов.

3.1. Показатели рентабельности.

Общей оценкой эффективности работы предприятия в рыночных условиях хозяйствования служат показатели рентабельности и показатели

интенсивности использования производственных ресурсов промышленного предприятия (Таблица 2.18).

Таблица 3 - Динамика показателей рентабельности ООО «Газпром трансгаз Томск» в 2012-2014 гг.

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Динамика изменений, %	
				2013/2012 гг.	2014/2013 гг.
Рентабельность активов, %	1,35	0,61	-1,20	-54,81	-296,72
Рентабельность оборотных активов, %	1,75	0,77	-1,51	-55,71	-295,12
Рентабельность собственного капитала, %	7,36	3,99	-9,67	-45,82	-342,46
Рентабельность инвестированного капитала, %	6,61	3,00	-7,65	-54,57	-354,63
Рентабельность производства продукции, %	6,58	2,71	4,42	-58,78	63,07
Рентабельность продаж, %	6,10	2,61	4,19	-57,14	60,44

Для наглядного представления динамику рентабельности ООО «Газпром трансгаз Томск» за период 2012-2014 года представим на рисунке 2.8.

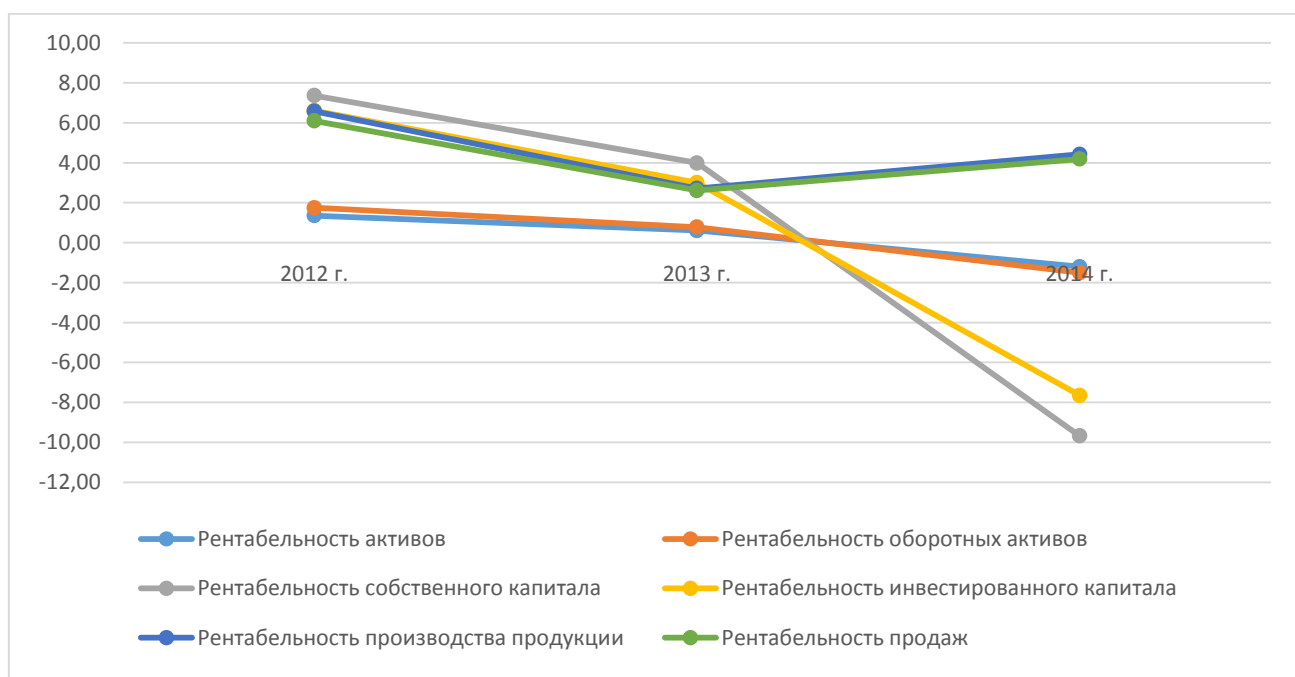


Рисунок 2.8 - Динамика рентабельности ООО «Газпром трансгаз Томск» за 2012-2014 гг.¹¹

¹¹ Рисунок выполнен автором

За счет убыточной деятельности предприятия в 2014 году, практически по всем показателям рентабельность наблюдается снижение (снижение произошло приблизительно на 300% по каждому показателю). Финансовые трудности предприятия возникают не только в связи с отсутствием средств на стадии расчетов, но и из-за трудностей сбыта, ведущих к затовариванию (неликвидность реализуемой продукции) и омертвлению крупных сумм оборотных средств.

Так же можно отметить, что произошло увеличение рентабельности продаж предприятия до 4,19% (на 60,44% по сравнению с 2013 годом). Это говорит об увеличении доли прибыли в каждом заработанном рубле выручки, но является более низким показателем по сравнению с 2012 годом.

3.2. Показатели интенсивности использования производственных ресурсов.

Расчет и динамика показателей интенсивности использования производственных ресурсов ООО «Газпром трансгаз Томск» за период 2012-2014 гг. представлены в таблице 2.19.

Таблица 4 - Динамика показателей интенсивности использования производственных ресурсов ООО «Газпром трансгаз Томск» в 2012-2014 гг.

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Динамика изменений, %	
				2013/2012 гг.	2014/2013 гг.
1. Выручка от продаж, тыс. руб.	22 131 127	28 410 448	25 025 382	28,37	-11,91
2. Среднесписочная численность, чел.	14 409	14 357	14 310	-0,36	-0,33
3. Стоимость ОПФ, тыс. руб.	10 890 563	12 434 179	14 609 803	14,17	17,50
4. Материальные затраты, тыс. руб.	19 191 099	21 077 993	21 562 232	9,83	2,30
5. Затраты на оплату труда, тыс. руб.	4 699 430	4 956 154	4 980 322	5,46	0,49
6. Чистая прибыль, тыс. руб.	758 891	416 218	-1 034 275	-45,15	-348,49
Расчетные показатели					
7. Производительность труда, тыс. руб./чел.	1535,92	1978,86	1748,80	28,84	-11,63
8. Фондоотдача, руб./руб.	2,03	2,28	1,71	12,44	-25,03
9. Фондовооруженность труда, тыс. руб./чел.	756	866	1021	14,59	17,88
10. Материалоотдача, руб./руб.	0,87	0,74	0,86	-14,44	16,13
11. Средняя заработная плата одного работника, тыс. руб.	27,18	28,77	29,00	5,84	0,82

По данным таблицы видно, что численность персонала предприятия ООО «Газпром трансгаз Томск» в анализируемом периоде уменьшается (в 2013 году на 52 человека и в 2014 году на 47), при этом отмечено снижение производительности труда 1 работника на предприятии в 2014 году на 11,63%. Снижение производительности труда одного работника в первую очередь связано с уменьшением численности персонала и уменьшением выручки предприятия (на 11,91% в 2014 году).

Стоимость производственных фондов предприятия с 2012 году по 2014 увеличивалась примерно на 16% каждый год. Увеличение стоимости основных производственных фондов произошло за счет ввода в эксплуатацию новой техники и оборудования.

Фондоотдача на предприятии в 2013 году увеличилась на 12,44%, но в 2014 году замечен спад фондоотдачи на 25,03%. Изменение фондоотдачи связано с изменением балансовой стоимости основных производственных фондов. Уменьшение фондоотдачи говорит о неэффективном использовании основных производственных фондов в данном периоде.

Фондовооруженность предприятия на протяжении всего анализируемого периода увеличивается (на 14,59% в 2013 году и на 17,88% в 2014 году), что указывает на увеличение доли основных фондов к численности персонала предприятия.

Увеличение материалоотдачи предприятия в 2014 году на 16,13% указывает на увеличение материальных затрат на производство продукции и рассматривается как отрицательная тенденция.

Средняя заработная плата одного работника и затраты на оплату труда в анализируемом периоде имеет тенденцию к возрастанию (на 0,82% и 2,30% соответственно на 2014 год), что свидетельствует об увеличении затрат на оплату труда, несмотря на уменьшение среднесписочной численности ООО «Газпром трансгаз Томск» в анализируемом периоде.

2.2.8 Анализ движения денежных средств

Представляет аналитический и практический интерес изучение движения денежных средств ООО «Газпром трансгаз Томск» по отдельным видам деятельности (таблица 2.20-2.21).

Таблица 5 - Состав движения денежных средств ООО «Газпром трансгаз Томск» по видам деятельности за год (абсолютные показатели), тыс. руб.

№	Виды деятельности	2013 г.		2014 г.		Изменения (+ или -), тыс. руб.
		Поступление	Платежи	Поступление	Платежи	
1	Текущая	40 460 882	39 799 369	46 616 108	40 932 079	6 155 226
2	Инвестиционная	224 137	2 093 625	369 763	1 675 676	145 626
3	Финансовая	9 880 772	8 505 952	2 720 620	806 624	-7 160 152
Всего		50 565 791	50 398 946	49 706 491	43 414 379	-859 300

Таблица 6 - Состав движения денежных средств ООО «Газпром трансгаз Томск» по видам деятельности за год (в процентах к итогу), %

№	Виды деятельности	2013 г.		2014 г.		Изменения структуры (+ или -), %.
		Поступление	Платежи	Поступление	Платежи	
1	Текущая	80,02	78,97	93,78	94,28	17,20
2	Инвестиционная	0,44	4,15	0,74	3,86	67,82
3	Финансовая	19,54	16,88	5,47	1,86	-71,99
Всего		100	100	100	100	X

Данные таблиц 2.20-2.21 свидетельствуют о преобладании текущей деятельности в денежных потоках предприятия ООО «Газпром трансгаз Томск».

В 2014 году снизилась доля финансовой деятельности на 71,99% по отношению к 2013 году, что говорит о некотором спаде сфер использования активов предприятия. Произошло увеличение денежных поступлений от текущей деятельности как в абсолютном значении, так и в структуре движения денежных средств (на 6 155 226 тыс. руб. и 17,20%).

Одним из способов оценки достаточности денежных средств является расчет длительности периода их оборота[9]. В таблице 2.22 представлен расчет оборачиваемости денежных средств предприятия ООО «Газпром трансгаз Томск» по данным бухгалтерского баланса.

Таблица 7.22 - Анализ оборачиваемости денежных средств ООО «Газпром трансгаз Томск»

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	Изменения (+ или -), тыс. руб.
1 Выручка от продаж продукции/услуг, тыс. руб.	28 410 448	25 025 382	-3 385 066
2 Средние остатки денежных средств, тыс. руб.	330 756,5	2 842 014,5	2 511 258
3 Период оборота денежных средств (ДС), дней	4	40	36
4 Коэффициент оборачиваемости денежных средств, раз	85,89	8,80	-77,09

Как следует из таблицы 2.22, период оборота денежных средств составил в 2014 году в среднем 40 дней, что на 36 дней больше данного показателя 2013 года, т.е. с момента поступления денег на счета предприятия ООО «Газпром трансгаз Томск» до момента их выбытия проходило 40 дней. Это может указывать на наличие средств у предприятия ООО «Газпром трансгаз Томск», что весьма полезно при значительном объеме кредиторской задолженности.

Исходя из проведенного анализа оборотного капитала предприятия ООО «Газпром трансгаз Томск», выявлено следующее:

- Установлена большая доля дебиторской задолженности (необходимо разработать мероприятия, которые описаны далее, по ее сокращению);
- Установлено наличие большой суммы запасов на предприятии (требуется проведения ряда мероприятий, описанных далее, по сокращению доли запасов,).

3. Разработка комплексной системы управления финансовой устойчивостью на предприятии ООО «Газпром трансгаз Томск»

3.1 Формирование стратегии управления оборотным капиталом предприятия

Формирование стратегии управления оборотным капиталом в большей степени зависит от 3-х аспектов, которые представлены на рисунке 3.1.

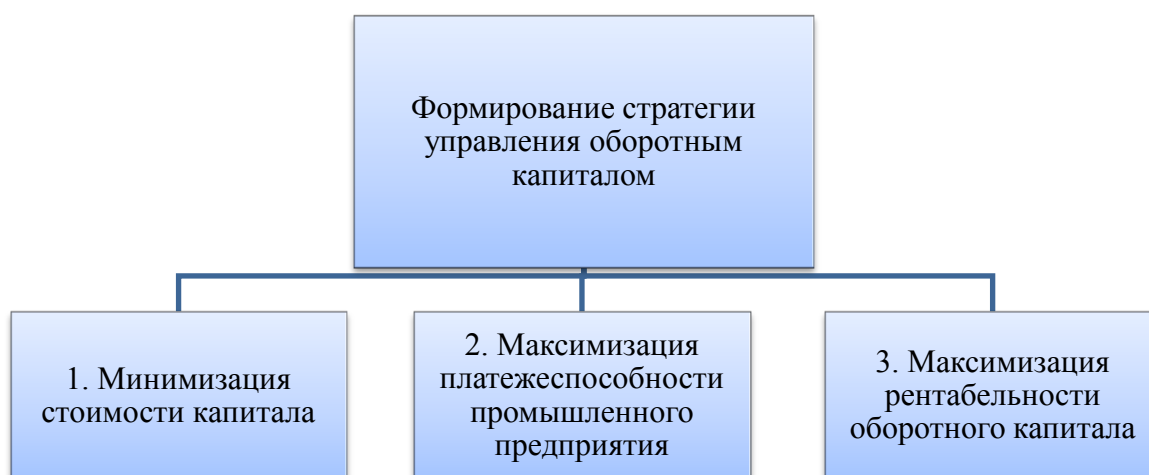


Рисунок 3.1 - Формирование стратегии управления оборотным капиталом¹²

1-ый аспект – минимизация стоимости капитала, в зависимости от выбора способа оптимизации источников финансирования оборотного капитала. Выделяют четыре концепции: традиционалистическая концепция, концепция индифферентности, компромиссная концепция и концепция противоречия интересов. В основе этих концепций лежат альтернативные подходы к возможности оптимизации структуры капитала предприятия и выделению приоритетных факторов, определяющих механизм данной оптимизации.

2-ой аспект – максимизация платежеспособности промышленного предприятия, зависящий от выбранной модели управления оборотным капиталом.

¹² Рисунок выполнен автором

3-ий аспект - максимизация рентабельности оборотного капитала, основываясь на результатах решений предыдущих задач по привлечению собственного и заемного капитала.

Эффективное управление оборотным капиталом состоит в том, чтобы обеспечить финансирование активов, необходимых для осуществления текущей деятельности предприятия. Если предприятие вовремя отвечает по своим обязательствам, производит и реализует продукцию планомерно и без сбоев и предприятие не имеет нужды в дополнительных денежных средствах, то возможно применение идеальной модели управления оборотным капиталом. Если предприятие не справляется с текущими обязательствами, то следует перейти к агрессивной модели. Данный контур задач корреспондирует с ранее применяемой стратегией формирования оборотных активов и призван отражать общую философию управления предприятия с позиции приемлемого соотношения уровня доходности и риска финансовой деятельности.

Выявленные недостатки управления оборотным капиталом на ООО «Газпром трансгаз Томск» :

- Наличие большой дебиторской задолженности (тенденция к увеличению);
- Наличие большой кредиторской задолженности (тенденция к увеличению);
- Большая сумма запасов (тенденция к увеличению);
- Убыточность предприятия, связанная с увеличением себестоимости по сравнению с относительно низким показателем выручки.

Стратегия управления оборотным капиталом ООО «Газпром трансгаз Томск» , должна быть эффективна и хорошо продумана и направлена на улучшение финансовой устойчивости. Во-первых, главной целью ООО «Газпром трансгаз Томск» должно быть ускорение обращения дебиторской задолженности. Это поможет сформировать достаточное количество оборотного капитала для поддержания ликвидности предприятия. Во-вторых, необходимо сократить количество запасов на предприятии. Излишние запасы

ведут к дополнительным затратам на хранение, а это, в свою очередь, также негативно влияет на финансовое состояние предприятия, в связи с «омертвлением» части денежных средств в хранимых запасах. По ходу осуществления целей, ООО «Газпром трансгаз Томск» необходимо вносить изменения, отслеживать показатели роста и динамики изменений.

3.2 Подсистемы управления оборотным капиталом предприятия. Разработка эффективных инструментов управления

3.2.1 Рекомендации по управлению запасами

Для исправления существующей ситуации на предприятии ООО «Газпром трансгаз Томск» и улучшения работы в дальнейшем, мы предлагаем руководству компании рассмотреть меры по наращиванию собственного капитала. Первоначально данные меры должны касаться увеличения прибыли, т.к. из прибыли черпаются средства по погашению текущих обязательств, предложенные меры помогут снизить краткосрочные обязательства.

Первым большим направлением исследования мероприятий по эффективности использования оборотных активов предприятия стало предписание мероприятия, повышающего эффективность управления используемыми активами: «размораживание» средств на складах.

Для оптимизации управления оборотными активами на предприятии ООО «Газпром трансгаз Томск» рекомендуется: продать излишние запасы и ускорить оборачиваемость дебиторской задолженности.

На конец 2014 года сумма дебиторской задолженности составляла 32 115 795 тыс. руб. Сумма запасов на конец 2014 года составляла 22 507 197. Для их продажи предлагается применить методы стимулирования продаж – продать их со скидкой 10 %.

Возникновение лишних запасов ведет к снижению оборачиваемости оборотных средств и “омертвлению” капитала в запасах, к увеличению затрат по хранению, что вызывает рост себестоимости и снижение прибыли. Рост величины запасов, в свою очередь, приводит к увеличению заемных средств

предприятия, к увеличению кредиторской задолженности, что также негативно сказывается на финансовом положении предприятия.

Продажа запасов будет осуществляться с предоставлением системы скидок, представленных в приложении А, для ускорения сбыта продукции. Осуществление продажи может быть осуществлено ближайшим покупателям, конкурентам, сторонним предприятиям, осуществляющим схожую деятельность и т.д.

При оценке эффективности предлагаемых решений, возьмем экономические показатели деятельности ООО «Газпром трансгаз Томск» за 2014 год.

Если продать 20% от суммы запасов (данный процент составляет резервный фонд запасов на ООО «Газпром трансгаз Томск» и был выбран в связи с сохранением баланса запасов на уровне, необходимом при непредвиденных обстоятельствах, и с условием сохранения величины запасов больше уровня запасов предыдущего года), которая на конец 2014 года составила 22 507 197 тыс. руб. со скидкой 5%, то предприятие ООО «Газпром трансгаз Томск» получит дополнительный доход в размере:

$$4\,501\,439,4 * (1-0,05) = 4\,276\,367,43 \text{ тыс. руб.}$$

Вырученные денежные средства от продажи доли запасов (4 276 367,43 тыс. руб.) мы относим на развитие производственной деятельности. Затраты предприятия составят 225 071,97 тыс. руб. (5% скидки).

Рассмотрим, как данные рекомендации отразится на эффективности использования запасов предприятия, данные представим в таблице 3.1.

Таблица 3.1 - Прогноз эффективности управления запасами ООО «Газпром трансгаз Томск»

Показатель	До предложенных мероприятий (2014 год)	После предложенных мероприятий (прогноз)	Изменения, +/-	Темп роста, %
Выручка (нетто) от продаж, тыс. руб.	25 025 382	29 301 749	4 276 367	17,09
Число дней в отчетном периоде, дн.	360	360	0	0
Запасы, тыс. руб.	22 507 197	18 005 758	-4 501 439	-20,00

Коэффициент оборачиваемости запасов, оборота	1,11	1,63	0,52	46,36
Период оборота запасов, дни	324	221	-103	-31,68

По данным таблицы 3.1 видно, что при реализации предложенных рекомендаций по управлению запасами предприятия ООО «Газпром трансгаз Томск» величина запасов сократиться на 20% или на 4 501 439 тыс. руб. Оборачиваемость запасов предприятия ускориться на 0,52 оборота или на 46,36% и составит 1,63 оборот в год, что даст ускорению оборачиваемости запасов на 103 день и составит 221 день вместо 324 дней в год.

3.2.2 Рекомендации по управлению дебиторской задолженностью

Для снижения дебиторской задолженности предприятию необходимо в кратчайшие сроки оптимизировать условия проводимых сделок. Предлагаемые мероприятия по сокращению дебиторской задолженности:

1) Работа с покупателями по договору предоплаты;

Например, при оплате готовой продукции, покупатель обязан оплатить процент от стоимости продукции. Процент предоплаты зависит от трудоемкости изделия. Чем больше себестоимость изделия и операционный цикл, тем больше процент предоплаты. Данная политика связана с уменьшением риска оплаты со стороны покупателей и сокращением величины обязательств.

2) Внедрение штрафов/пеней за неуплату в определенный срок;

Например, за просрочку оплаты поставленного товара ООО «Газпром трансгаз Томск» вправе взыскать с покупателя пени в размере 0,05% (взыскиваемый процент зависит от трудоемкости продукции) от просроченной суммы за каждый день просрочки, но не более 10% от неоплаченной суммы. Пени взыскиваются по истечению срока уплаты.

3) Внедрение системы скидок за оплату продукции в срок;

Например, покупатели, при оплате отгруженной продукции в течение 1 месяца получают скидку на отгруженную продукцию в размере 2%. Размер скидки зависит от себестоимости продукции. Чем ниже себестоимость продукции, тем ниже процент предоставляемой скидки.

На основе предложенных выше мероприятий, составлена сводная таблица соотношения производимой продукции и процента, используемого в том или ином мероприятии (Приложение А).

4) Использование факторинга как инструмента финансирования продаж.

Схема факторингового обслуживания представлена на рисунке 3.2.

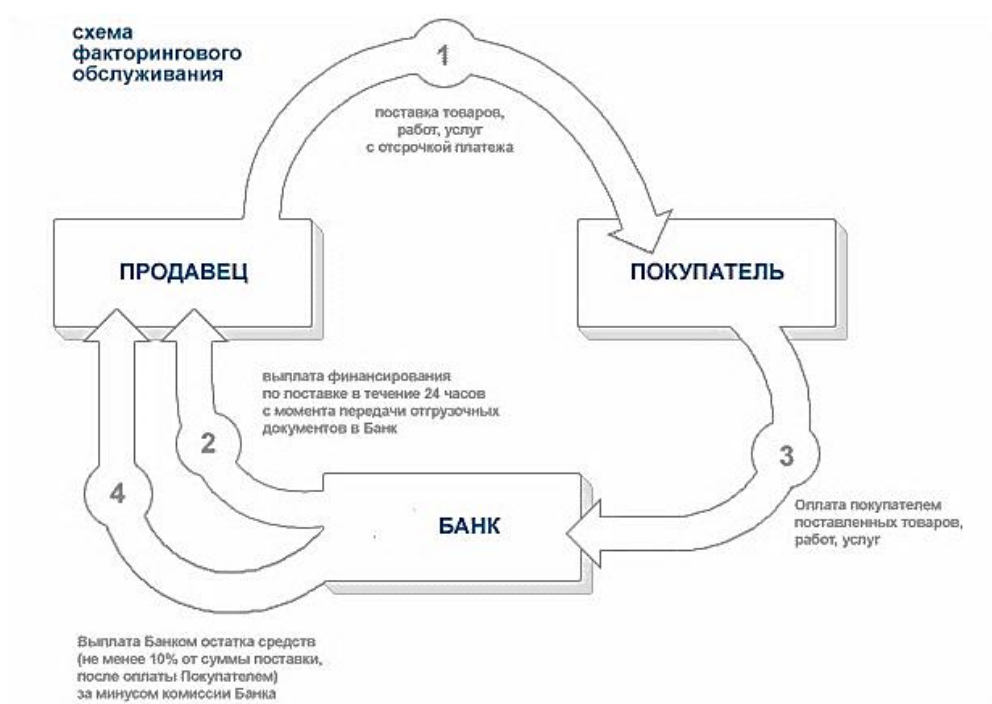


Рисунок 3.2 - Схема факторингового обслуживания

В отличие от большинства финансовых продуктов, факторинг является бессрочным и беззалоговым инструментом, и по объему финансирования привязан к объему продаж, а не к активам предприятия.

Банк информирует клиента об осуществлении отгрузки товара с отсрочкой платежа своему покупателю и предоставляет пакет документов, подтверждающих факт данной поставки. Банк выплачивает финансирование в объеме до 90% от суммы осуществленной поставки, а впоследствии уведомляет об оплате данной поставки покупателем и возвращает оставшиеся 10% за вычетом факторинговой комиссии.

Дополнительно, помимо получения денежных средств, в рамках предоставления факторинговых услуг, банк может предоставлять услуги по управлению дебиторской задолженностью, освобождая время, необходимое для принятия стратегических бизнес - решений. Методы управления дебиторской задолженностью вырабатываются, учитывая характер взаимоотношений с каждым конкретным покупателем.

Банк полностью понимает всю деликатность природы отношений предприятия с покупателями, и поэтому тесно сотрудничает в вопросах выработки идеального баланса интересов между методами управления дебиторской задолженности и сохранением долгосрочных деловых отношений с покупателями.

Проверка кредитоспособности и деловой репутации торговых партнеров, осуществляемые в рамках предоставления факторинговых услуг, помогут определить их сильные и слабые стороны еще до начала торговых операций. Данная услуга поможет предотвратить негативные последствия от возникновения проблемной задолженности.

Гарантией предоставления факторинговых услуг высочайшего качества является профессионализм команды банка, наличие передовых финансовых технологий, а также стремление максимально полно удовлетворять потребности клиентов с использованием индивидуальных схем обслуживания [11].

Рассмотрим, как факторинг повлияет на экономическую эффективность использования оборотных активов предприятия ООО «Газпром трансгаз Томск» .

Для управления дебиторской задолженностью по предложенному мероприятию, рекомендуется взять краткосрочную дебиторскую задолженность предприятия. Данный вид дебиторской задолженности был выбран в связи с тем, что краткосрочная дебиторская задолженность является более ликвидной по отношению к долгосрочной дебиторской задолженностью, то есть ее возврат ожидается в течение 12 месяцев.

Сумма дебиторской задолженности покупателей и заказчиков ООО «Газпром трансгаз Томск», сроки возврата которой составили 12 месяцев по договору в 2014 году, составляла – 22 902 110 тыс. руб.

Банк по факторинговому соглашению предоставляет 60% (средняя величина финансирования при факторинговых услугах) оплаты дебиторской задолженности, если при этом сумму долга удастся взыскать с заказчика в течение 180 дней. В связи с этим, средства, высвобожденные из дебиторской задолженности, составят:

$$(22\,902\,110 \text{ тыс. руб.}) * 60\% = 13\,741\,266 \text{ тыс. руб.}$$

При комиссионном вознаграждении в размере 5% расходы ООО «Газпром трансгаз Томск» составляют:

а) проценты за пользование кредитом:

$$13\,741\,266 * 16\% = 2\,198\,602,56 \text{ тыс. руб.}$$

б) комиссионное вознаграждение, в том числе НДС:

$$13\,741\,266 * 5\% + 18\% = 3\,160\,491,18 \text{ тыс. руб.};$$

Уровень краткосрочной дебиторской задолженности после применения факторинга составит:

$$\text{КДЗ} = 22\,902\,110 - 13\,741\,266 = 9\,160\,844 \text{ тыс. руб.}$$

Общая сумма дебиторской задолженности составит:

$$\text{ДЗ} = \text{КДЗ} + \text{ДДЗ} = 9\,160\,844 + 9\,213\,685 = 18\,374\,529 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, высвобожденная дебиторскую задолженность с помощью факторинга составит 13 741 266 тыс. руб. Половину этой суммы (6 870 633 тыс. руб.) мы отнесем на развитие основной деятельности предприятия, а вторую половину – на погашение части кредиторской задолженности, чтобы увеличить ее оборачиваемость. Проценты за кредит и комиссионное вознаграждение (2 198 602,56 тыс. руб. + 3 160 491,18 тыс. руб.) на затраты предприятия.

Таким образом, структура оборотных активов ООО «Газпром трансгаз Томск» будет выглядеть следующим образом, как это показано в таблице 3.2 (с учетом продажи части запасов).

Таблица 3.2 - Прогноз структуры оборотных активов ООО «Газпром трансгаз Томск»

Показатель	До предложенных мероприятий (2014 год), тыс. руб.	После предложенных мероприятий (прогноз), тыс. руб.	Изменения, +/-
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы, в т.ч.	22 507 197	18 005 758	-4 501 439
НДС	778 626	778 626	0
Дебиторская задолженность	32 115 795	18 321 688	-13 794 107
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	3 534 682	3 534 682	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	9 233 063	9 233 063	0
Прочие оборотные активы	289 533	289 533	0
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ II	68 458 896	50 163 350	-18 295 546

Таким образом, по данным таблицы 3.2 видно, что оборотные активы предприятия ООО «Газпром трансгаз Томск» сократятся на 18 295 546 тыс. руб., при этом запасы предприятия сократятся на 4 501 439 тыс. руб., а дебиторская задолженность на 13 794 107 тыс. руб.

Рассмотрим, как данные изменения отразятся на эффективности использования оборотных средств. Данные представим в таблице 3.3.

Таблица 3.3 - Прогноз эффективности использования оборотных активов ООО «Газпром трансгаз Томск»

Показатель	До предложенных мероприятий (2014 год), тыс. руб.	После предложенных мероприятий (прогноз), тыс. руб.	Изменения, +/-
Выручка, тыс. руб.	25 025 382	36 172 382	11 147 000
Число дней в отчетном периоде, дн.	360	360	0
Стоимость оборотных активов, тыс. руб.	68 458 896	50 163 350	-18 295 546
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, оборота	0,37	0,72	0,36
Длительность одного оборота оборотных	985	499	-486

средств в днях			
Запасы, тыс. руб.	22 507 197	18 005 758	-4 501 439
Коэффициент оборачиваемости запасов, оборота	1,11	2,01	0,90
Период оборота запасов, дни	324	179	-145
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	32 115 795	18 321 688	-13 794 107
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, оборота	0,78	1,97	1,20
Период оборота дебиторской задолженности, дни	462	182	-280
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	65 759 756	58 889 123	-6 870 633
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, оборота	0,38	0,61	0,23
Период оборота кредиторской задолженности, дни	946	586	-360

По данным в таблице 3.3 видно, что предложенные инструменты управления оборотными активами ООО «Газпром трансгаз Томск» приведет к улучшению всех показателей эффективности использования оборотного капитала предприятия:

- оборачиваемость оборотных активов ускорится на 0,36 оборота и составит 0,72 оборота в год, что даст ускорению оборачиваемости оборотных активов на 486 дней и составит 499 дней вместо 985 дней;
- оборачиваемость запасов предприятия ускорится на 0,90 оборота и составит 2,01 оборота в год, что даст ускорению оборачиваемости запасов на 145 дней и составит 179 дней вместо 324 дней;

- оборачиваемость дебиторской задолженности предприятия ускорится на 1,20 оборота и составит 1,97 оборота в год, что даст ускорению оборачиваемости дебиторской задолженности на 280 дней и составит 182 дня вместо 462 дней;

- оборачиваемость кредиторской задолженности предприятия ускорится на 0,23 оборота в год и составит 0,61 оборота в год, что даст ускорению оборачиваемости кредиторской задолженности на 360 дней и составит 586 дней вместо 946 дней.

Рассмотрим, как предложенные мероприятия в целом отразятся на деятельности и рентабельности ООО «Газпром трансгаз Томск» (Таблица 3.4).

Таблица 84 - Прогноз эффективности оптимизации использования оборотных активов ООО «Газпром трансгаз Томск»

Показатель	До предложенных мероприятий (2014 год), тыс. руб.	После предложенных мероприятий (прогноз), тыс. руб.	Изменения, +/-
Выручка, тыс. руб.	25 025 382	36 172 382	11 147 000
Себестоимость, тыс. руб.	23 725 007	29 309 173	5 584 166
Валовая прибыль, тыс. руб.	1 300 375	6 863 209	5 562 834
Прибыль от продаж, тыс. руб.	1 049 775	6 612 609	5 312 234
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	-654 581	4 908 253	5 562 834
Чистая прибыль, тыс. руб.	-1 034 275	3 926 603	4 960 878
Стоимость оборотных активов, тыс. руб.	68 458 896	50 163 350	-18 295 546
Коэффициент превышения кредиторской над дебиторской задолженностью	2,05	3,21	1,17
Рентабельность реализованной продукции, %	4,42%	22,56%	0,18
Рентабельность оборотных активов, %	-1,51%	7,83%	9,34%
Рентабельность продаж, %	-4,13%	10,86%	14,99%

Таким образом, по данным в таблице 3.4 видно, что предприятие ООО «Газпром трансгаз Томск» при реализации мероприятий по оптимизации использования и управления оборотным капиталом сможет увеличить чистую

прибыль на 4 960 878 тыс. руб. (расчет приведен с учетом неизменной суммы операционных и внереализационных доходов и расходов).

Несмотря на то, что величина оборотных активов предприятия снижется, их рентабельность увеличилась на 9,34% и составит 7,83%, что значительно выше фактического значения, которое, в свою очередь, является отрицательным (минус 1,51% в 2014 году).

Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности ООО «Газпром трансгаз Томск» составит 3,21. Высвобожденные средства из дебиторской задолженности были направлены на увеличение выручки и на погашение кредиторской задолженности. Уменьшение дебиторской задолженности должно повлечь появление денежных средств, что обеспечит предприятие более ликвидное состояние.

За счет увеличения прибыли и выручки, предприятие ООО «Газпром трансгаз Томск» достигнет 10,86% рентабельности продаж. Также увеличится рентабельность реализованной продукции предприятия с 4,42% до 22,56%.

Принятие предложений по оптимизации использования и управления оборотным капиталом предприятия позволит:

- Продажа части резервных запасов, позволит высвободить денежные средства, которые пойдут на финансирование текущей деятельности;
- Ускорит оборачиваемость дебиторской задолженности, тем самым повлечет за собой высвобождение денежных средства для дальнейшего финансирования деятельности;
- Высвобождение денежных средств из дебиторской задолженности позволит покрыть часть кредиторской задолженности, что позволит увеличить ее оборачиваемость и сократить обязательства предприятия;
- Увеличение чистой прибыли, которая, в свою очередь, может быть направлена на развитие предприятия;

Все это повлечет за собой улучшение финансовой устойчивости ООО «Газпром трансгаз Томск», повышение его деловой активности.

Заключение

В результате проведенного исследования в данной выпускной работе, были сделаны следующие выводы.

Наличие эффективно-функционирующего оборотного капитала в процессе производства – главная цель при осуществлении производственной деятельности предприятия. Эффективное использование оборотного капитала обеспечивает высокую прибыль и дальнейшее развитие производства, повышение конкурентоспособности продукции и завоевание новых сбытовых рынков.

Практическая часть исследования основывалась на материалах ООО «Газпром трансгаз Томск», которое осуществляет деятельность в нефтяной отрасли. Исследование формирования политики управления финансовой устойчивостью предприятия ООО «Газпром трансгаз Томск» показало, что:

1. Величина оборотных активов ООО «Газпром трансгаз Томск» в анализируемом периоде увеличилась на 27,35%;

2. Наибольшую долю в разделе «Оборотные активы» занимают запасы и дебиторская задолженность (26,22% и 37,41% соответственно). Это говорит о том, что предприятие имеет достаточное количество материальных запасов для осуществления своей деятельности, но это так же указывает на сверхнормативные запасы готовой продукции (затоваривание), в связи снижения спроса или возникновения трудностей сбыта. Наличие большой дебиторской задолженности указывает на большое количество должников предприятия, что плохо сказывается на производственной деятельности;

3. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, показывающий число оборотов, совершенных оборотными средствами за анализируемый период имеет тенденцию к снижению, что увеличивает длительность оборачиваемости оборотных активов предприятия в днях;

4. Сумма собственных оборотных средств ООО «Газпром трансгаз Томск» за анализируемый период снизилась и достигла минус 3 864 594 тыс. руб., что является негативным явлением;

5. Так же наблюдается снижение рентабельности оборотных активов предприятия на 2014 год (до минус 1,51%). Это говорит о том, что ООО «Газпром трансгаз Томск» неэффективно распоряжается оборотными средствами в данном периоде.

Для более эффективной работы в дальнейшем, руководству предприятия было предложены следующие рекомендации по оптимизации управления оборотным капиталом предприятия: увеличение оборачиваемости оборотных средств путем сокращения дебиторской задолженности и запасов предприятия.

Для этого было предложено:

- Продать 20% запасов предприятия;
- Снизить дебиторскую задолженность на предприятии с использованием факторинга как инструмента финансирования продаж и других мероприятий, направленных на сокращение дебиторской задолженности.

Предложенные рекомендации приведут к улучшению ключевых показателей эффективности управления финансовой устойчивостью ООО «Газпром трансгаз Томск», а именно:

– оборачиваемость оборотных активов предприятия увеличится на 0,36 оборота и составит 0,72 оборота в год, что даст ускорению оборачиваемости оборотных активов на 486 дней и составит 499 дней вместо 985 дней;

– оборачиваемость запасов предприятия увеличится на 0,90 оборот и составит 2,01 оборота в год, что даст ускорению оборачиваемости запасов на 145 дней и составит 179 дней вместо 324 дней;

– оборачиваемость дебиторской задолженности предприятия увеличится на 1,20 оборота и составит 1,97 оборота в год, что даст ускорению оборачиваемости дебиторской задолженности на 280 дней и составит 182 дня вместо 462 дней.

За счет реализации предложенных мероприятий, предприятие ООО «Газпром трансгаз Томск» сможет увеличить выручку от продаж, вследствие чего предприятие получит дополнительную чистую прибыль.

Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности ООО «Газпром трансгаз Томск» составит 3,21. Высвобожденные средства из дебиторской задолженности были направлены на увеличение выручки и на погашение кредиторской задолженности. Уменьшение дебиторской задолженности должно повлечь появление денежных средств, что обеспечит предприятие более ликвидное состояние.

За счет увеличения прибыли и выручки, предприятие ООО «Газпром трансгаз Томск» достигнет рентабельности продаж до 10,86%, что на 14,99% больше величины до реализации предлагаемых решений. Увеличится и рентабельность оборотных активов предприятия с минус 1,51% до плюс 7,83%. Это, в свою очередь, указывает на целесообразность принятия предложенных рекомендаций по оптимизации использования и управления финансовой устойчивостью предприятия.

Список используемых источников

1. Федеральный закон от 08.02.1998 N 14-ФЗ (ред. от 05.05.2014) «Об обществах с ограниченной ответственностью» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.07.2014) // «Собрание законодательства РФ», 16.02.1998, N 7, ст. 785.
2. Приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 04.12.2012) «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 N 18023) // «Бюллетень нормативных актов федеральных органов исполнительной власти», N 35, 30.08.2010.
3. Анализ финансовой отчетности: Учебник / под ред. М.А. Вахрушиной, Н.С. Пласковой и др. – М.: Вузовский учебник, 2012. - 365 с.
4. Анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / В.И. Бариленко и др.; под ред. В.И. Бариленко. - М.: Омега-Л, 2011. - 414 с.
5. Баскакова О.В. Экономика предприятия (организации): учебник / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко. - М.: Дашков и К, 2013. - 372 с.
6. Бланк И.А. Управление формированием капитала: учебник / И.А. Бланк. - М.: Омега-Л, 2011. - 510 с.
7. Бригхем Ю.Ф. Финансовый менеджмент: учебник / Ю.Ф. Бригхем, Жд. Хьюстон. - СПб.: Питер, 2013. - 592 с.
8. Брусов П.Н. Финансовый менеджмент. Математические основы. Краткосрочная финансовая политика: учебное пособие / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. - 2-е изд., стер. - М.: КноРус, 2013. - 304 с.
9. Володин А.А. Управление финансами. Финансы предприятий: Учебник. - 2-е изд. / Под ред. А.А. Володина. - М.: ИИФРА-М, 2011. - 510 с.
10. Григорьева Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: Учебник для магистров / Т.И. Григорьева. - М.: Юрайт, ИД Юрайт, 2013. - 462 с.
11. Ефимова О.В. Финансовый анализ. Современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник / О.В. Ефимова. - М.: Омега-Л, 2014. - 352 с.

12. Жилкина А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия: Учебник / А.Н. Жилкина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2012. - 332 с.
13. Кирьянова З.В. Анализ финансовой отчетности: учебник / З.В. Кирьянова, Е.И. Седова. - М.: Юрайт, 2013. - 432 с.
14. Когденко В.Г. Корпоративная финансовая политика: монография / В.Г. Когденко. - М.: Юнити-Дана, 2014. - 615 с.
15. Ковалев В.В. Корпоративные финансы и учет. Понятия, алгоритмы, показатели: учебное пособие / В.В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. - 2-е изд. - М.: Проспект, 2013. - 880 с.
16. Колчина Н.В. Финансы организаций (предприятий): учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям, специальности «Финансы и кредит» - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 407 с.
17. Коршунов В.В. Экономика организации (предприятия): учебник и практикум / В.В. Коршунов. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Юрайт, 2015. - 407 с.
18. Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент: учебное пособие / М.Н. Крейнина. - М.: Дело и Сервис, 1999. - 304 с.
19. Литовченко В.П. Финансовый анализ: учебное пособие / В.П. Литовченко. - М.: Дашков и К, 2013. - 216 с.
20. Мицек С.А. Краткосрочная финансовая политика на предприятии: учебное пособие / С.А. Мицек. - М.: КноРус, 2015. - 244 с.
21. Никитушкина И.В. Корпоративные финансы: учебник / И.В. Никитушкина, С.Г. Макарова, С.С. Студников; под ред. И.В. Никитушкиной. - 2-е изд., пер. и доп. - М.: Юрайт, 2014. - 670 с.
22. Никитина Н.В. Корпоративные финансы: учебное пособие / Н.В. Никитина, В.В. Янов. - 3-е изд., стер. - М.: КноРус, 2014. - 512 с.
23. Николаев Ю.Н. Экономика предприятия (фирмы). Базовые условия и экономические основы деятельности: учебное пособие / Ю.Н. Николаев. - Саратов: Вузовское образование, 2013. - 168 с.

24. Основы финансового менеджмента / Джеймс К. Ван Хорн, Джон М. Вахович. - М.: Вильямс, 2010. - 1232 с.
25. Подолякин В.И. Основы экономики организации: стоимость и структура капитала: учебное пособие / - Иваново: ИГТА, 2005. = 112 с.
26. Просвирина И.И. Чистые активы: снова хотели как лучше? [Электронный ресурс] / Издательская группа «Дело и сервис». - URL: <http://dis.ru/library/detail.php?ID=22620>, свободный. - Загл. с экрана. - Яз. Рус. дата обращения 25.06.2015 г.
27. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 536 с.
28. Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: учебник / А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Юнити-Дана, 2012. - 639 с.
29. Финансовый менеджмент. Управление капиталом и инвестициями / Р.С. Хиггинс, М. Раймерс. - М.: Вильямс, 2013. - 464 с.
30. Цику Б.Х. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Б.Х. Цику, С.О. Кушу. - Краснодар: Южный институт менеджмента, 2010. - 68 с.
31. Чечевицына Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебное пособие / Л.Н. Чечевицына, К.В. Чечевицын. - 6-е изд. - Ростов-на-Дону, 2013. - 368 с.
32. Шевченко О.Ю. Корпоративные финансы: учебное пособие / О.Ю. Шевченко. - Омск: Омский государственный институт сервиса, 2013. - 120 с.
33. Щербаков В.А. Краткосрочная финансовая политика: учебное пособие / В.А. Щербаков, Е.А. Приходько. - М.: КноРус, 2012. - 268 с.
34. Шеремет А.Д., Сайфеев Р. С. Методика финансового анализа. - М.: ИНФРА-М, 2011. - 276 с.

