

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

Институт Институт электронного обучения

Направление подготовки 080100 – экономика предприятия

Кафедра экономики

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

Тема работы
Диагностика финансового состояния предприятия, как способ избежания кризиса

УДК 658.14.012.12:005.334

Студент

Группа	ФИО	Подпись	Дата
З-ЗБ12	Кислицкая М.В.		

Руководитель

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Варлачева Н.В.	к.э.н.		

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ:

Зав. кафедрой	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Профессор	Барышева Г.А.	д.э.н.		

Томск - 2016г

ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ООП ДЛЯ БАКАЛАВРОВ

Код результат а	Результат обучения (выпускник должен быть готов)	Требования ФГОС, критериев и/или заинтересованных сторон
<i>Универсальные компетенции</i>		
P1	Осуществлять коммуникации в профессиональной среде и в обществе в целом, в том числе на иностранном языке, разрабатывать документацию, презентовать и защищать результаты комплексной экономической деятельности.	Требования ФГОС (ОК-14; ПК-9; 11)
P2	Эффективно работать индивидуально, в качестве члена команды, состоящей из специалистов различных направлений и квалификаций, с делением ответственности и полномочий за результаты работы и готовность следовать корпоративной культуре организации	Требования ФГОС (ПК-11; ОК-1,7,8)
P3	Демонстрировать знания правовых, социальных, этических и культурных аспектов хозяйственной деятельности, осведомленность в вопросах охраны здоровья и безопасности жизнедеятельности.	Требования ФГОС (ОК-2;3;16; 15)
P4	Самостоятельно учиться и непрерывно повышать квалификацию в течение всего периода профессиональной деятельности	Требования ФГОС (ОК-2; 9,10,11) Критерий 5 АИОР (2.6), согласованный с требованиями международных стандартов <i>EUR-ACE</i> и <i>FEANI</i>
P5	Активно пользоваться основными методами, способами и средствами получения, хранения, переработки информации, навыками работы с компьютером как средством управления информацией, работать с информацией в глобальных компьютерных сетях	Требования ФГОС (ОК -13; ПК-1,3,510)
<i>Профессиональные компетенции</i>		
P6	Применять знания математических дисциплин, статистики, бухгалтерского учета и анализа для подготовки исходных данных и проведения расчетов экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на основе типовых методик с учетом действующей нормативно-правовой базы;	Требования ФГОС (ПК-1, ПК-2; ПК-3;4;5 ПК-7; ОК-5; ОК-4; ОК11,13)
P7	принимать участие в выработке и реализации для конкретного предприятия рациональной системы организации учета и отчетности на основе выбора эффективной учетной политики, базирующейся на соблюдении действующего законодательства, требований международных стандартов и принципах укрепления экономики хозяйствующего субъекта;	Требования ФГОС ПК-5; ПК-7; ОК-5,8
P8	Применять глубокие знания основ функционирования экономической системы на разных уровнях, истории экономики и экономической науки для анализа социально-значимых проблем и процессов, происходящих в обществе, и прогнозировать возможное их развитие в будущем	Требования ФГОС ОК-3,4; ПК-4,6,8,14,15);
P9	Строить стандартные теоретические и эконометрические модели исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к области профессиональной деятельности, прогнозировать, анализировать и интерпретировать полученные результаты с целью принятия эффективных решений.	Требования ФГОС ПК-6; ПК-5; ПК-7; ПК-13;; ПК-8;

Код результат а	Результат обучения (выпускник должен быть готов)	Требования ФГОС, критериев и/или заинтересованных сторон
P10	На основе аналитической обработки учетной, статистической и отчетной информации готовить информационные обзоры, аналитические отчеты, в соответствии с поставленной задачей, давать оценку и интерпретацию полученных результатов и обосновывать управленческие решения.	Требования ФГОС ПК-4; ПК-5 ПК-7;8 ПК-10; ПК-13; ПК-5 ОК-1;2;3; ОК-6; ОК-13
P11	Внедрять современные методы бухгалтерского учета, анализа и аудита на основе знания информационных технологий, международных стандартов учета и финансовой отчетности	Требования ФГОС ПК-10;12 ОК-12
P12	осуществлять преподавание экономических дисциплин в общеобразовательных учреждениях, образовательных учреждениях начального профессионального, среднего профессионального, высшего профессионального и дополнительного профессионального образования.	Требования ФГОС ПК-14; ПК-15;ОК-2;
P13	Принимать участие в разработке проектных решений в области профессиональной и инновационной деятельности предприятий и организаций, подготовке предложений и мероприятий по реализации разработанных проектов и программ с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	Требования ФГОС (ПК-3,4,7; 11;12;13ОК-1,7, 8)
P14	Проводить теоретические и прикладные исследования в области современных достижений экономической науки в России и за рубежом, ориентированные на достижение практического результата в условиях инновационной модели российской экономики	Требования ФГОС ПК-4,9
P15	организовывать операционную (производственную) и коммерческую деятельность предприятия, осуществлять комплексный анализ его финансово-хозяйственной деятельности использовать полученные результаты для обеспечения принятия оптимальных управленческих решений и повышения эффективности.	Требования ФГОС (ОК – 7, 8, 12, 13; ПК – 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7,10, 11, 13)

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

Институт Институт электронного образования

Направление подготовки 080100 – экономика предприятия

Кафедра Экономики

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
З -ЗБ12	Кислицкая Мария Викторовна

Тема работы:

Диагностика финансового состояния предприятия, как способ избежания кризиса

Утверждена приказом директора (дата, номер)	№ 943/с от 09.02.2016 г.
---	--------------------------

Срок сдачи студентом выполненной работы:	11.06.2016 г.
--	---------------

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.).

Отечественные и зарубежные источники литературы, периодическая литература, Интернет, финансовая отчетность АО «ТЭТЗ»

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>	А) Теоретические и методологические аспекты анализа финансового состояния предприятия б) Анализ финансового состояния АО «ТЭТЗ»
Перечень графического материала <i>(с точным указанием обязательных чертежей)</i>	7 рисунков, 9 таблиц.
Консультанты по разделам выпускной квалификационной работы <i>(с указанием разделов)</i>	
Консультанты по разделам выпускной квалификационной работы <i>(с указанием разделов)</i>	
Раздел	Консультант
Социальная ответственность	Черепанова Н.В.
Названия разделов, которые должны быть написаны на русском и иностранном языках:	

Дата выдачи задания на выполнение выпускной квалификационной работы по линейному графику	09.02.2016 г.
---	---------------

Задание выдал руководитель

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Варлачева Н. В.	К.Э.Н.		

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
З -3Б12	Кислицкая Мария Викторовна		

Реферат

Выпускная квалификационная работа объемом 100 с., 7 рисунков, 9 таблиц, 29 источников, 7 приложений, 19 формул.

Ключевые слова: финансовый анализ, финансовое состояние, финансовая устойчивость, финансовый результат, ликвидность, платежеспособность, деловая активность, рентабельность.

Объектом исследования является финансовая деятельность АО «Томский электротехнический завод».

Цель работы - изучение методов системного анализа финансового состояния предприятия и проведение анализа финансового состояния на примере АО «ТЭТЗ».

Задачей данной работы является рассмотрение таких вопросов, как:

- теоретических основ анализа финансового состояния предприятия;
- проанализировать подходы к проведению финансового анализа;
- провести анализ и дать оценку финансовой устойчивости объекта исследования;
- разработать рекомендации на основании проведенного анализа предприятия.

Актуальность данной работы заключается в том что финансовый анализ как часть финансового механизма является инструментом достижения делового успеха для любого предприятия, и для того чтобы обеспечить выживаемость предприятия, управленческому персоналу необходимо уметь реально оценивать финансовое состояние своего предприятия.

Данная выпускная квалификационная работа состоит из 2-х частей: в первой отражены теоретические и методологические аспекты анализа финансового состояния предприятия; во второй - анализ финансового состояния АО «ТЭТЗ».

Дипломная работа выполнена в текстовом редакторе Microsoft Word 7.0.

Оглавление

Введение	8
1 Теоретические и методологические аспекты анализа финансового состояния предприятия	11
1.1 Значение финансового анализа для успешного развития предприятия	11
1.2 Методические основы анализа финансового состояния предприятия	18
1.3 Информационное обеспечение финансового анализа, система основных показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия	23
2 Анализ финансового состояния АО «ТЭТЗ»	30
2.1 Краткая характеристика предприятия	30
2.2 Описание основных технико-экономических показателей деятельности предприятия	33
2.3 Анализ источников формирования и размещения капитала	36
2.4 Оценка платёжеспособности на основе показателей ликвидности предприятия	44
2.5 Анализ финансовой устойчивости и деловой активности предприятия	51
2.6 Анализ финансовых результатов и рентабельности	65
2.7 Предложения по улучшению финансового состояния	76
3 Анализ корпоративной социальной ответственности	81
Заключение	85
Список использованных источников	89
Приложение А Бухгалтерский баланс (Форма №1) АО «ТЭТЗ»	92
Приложение Б Структура имущества и источники его формирования АО «ТЭТЗ»	94
Приложение В Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения АО «ТЭТЗ»	95
Приложение Г Основные показатели финансовой устойчивости АО «ТЭТЗ»	96
Приложение Д Отчет о финансовых результатах» (Форма №2) АО «ТЭТЗ»	97
Приложение Е Обзор результатов деятельности АО «ТЭТЗ»	99
Приложение Ж Определение удовлетворительной структуры баланса АО «ТЭТЗ»	100

Введение

В современных экономических условиях деятельность каждого предприятия является предметом всеобщего внимания круга участников рыночных отношений, которые заинтересованы в результате его функционирования.

Одним из важнейших условий успешного управления финансами предприятия является проведение анализа и диагностики его финансового положения. Финансовый анализ представляет собой процесс диагностики финансового состояния и основных результатов деятельности организации с целью выявления резервных источников повышения ее рыночной стоимости и обеспечения последующего эффективного развития. Финансовое состояние – важнейшая характеристика экономической деятельности организации. Она оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самой организации, а также ее партнеров в производственном и финансовом отношении, определяет конкурентоспособность и потенциал в деловом сотрудничестве. [1]

Результаты финансового анализа являются основой принятия управленческих решений, выработки стратегии дальнейшего развития предприятия. Кроме этого результаты финансового состояния предприятия имеют первостепенное значение для внешних пользователей – партнеров, инвесторов и кредиторов. Ведь для того, чтобы сотрудничать с данным предприятием, им необходимо получать полную информацию о финансовом состоянии предприятия не только на сегодняшний день, но и прогнозы на будущее предприятия.

Данная тема является актуальной, поскольку финансовый анализ как часть финансового механизма является инструментом достижения делового успеха для любого предприятия. Поэтому, чтобы обеспечить выживаемость предприятия в современных условиях, управленческому персоналу

необходимо, прежде всего уметь реально оценивать финансовое состояние, как своего предприятия, так и существенных потенциальных конкурентов.

Цель данной работы заключается в изучении методов системного анализа финансового состояния предприятия и проведении анализа финансового состояния на примере АО «Томский электротехнический завод».

Для реализации цели исследования в работе поставлены задачи:

- рассмотреть теоретические основы анализа финансового состояния предприятия;
- проанализировать подходы к проведению финансового анализа;
- провести анализ и дать оценку финансовой устойчивости объекта исследования;
- разработать рекомендации на основании проведенного анализа предприятия.

Объектом дипломного исследования является – АО «Томский электротехнический завод». Предприятие занимается производством и реализацией двигателей постоянного тока, асинхронных двигателей, разработкой, производством и реализацией электротехнической продукции общепромышленного назначения и т.д.

Предмет исследования - финансовая деятельность АО «Томский электротехнический завод».

Методологической базой при написании дипломного проекта послужили труды следующих авторов: Банк В.Р., Банк С.В., Тараскиной А.В., Шеремета А. Д., Ковалева В. В., Савицкой Г. В и др.

Информационная база исследования: материалы отечественных и зарубежных периодических изданий, нормативные материалы, финансовая отчетность объекта исследования.

Практическая значимость данной работы заключается в том, что в работе излагается методика и последовательность проведения анализа

финансового состояния предприятия; а также, на конкретных цифровых данных, проведен анализ финансового состояния АО «Томский электротехнический завод», приведены выводы и рекомендации.

1 Теоретические и методологические аспекты анализа финансового состояния предприятия

1.1 Значение финансового анализа для успешного развития предприятия

Ключевым элементом систем экономического управления в условиях рынка является качество выработки и принятие необходимых управленческих решений для обеспечения рентабельности и устойчивости финансово - хозяйственной деятельности организации. Российский и зарубежный опыт показывают, что более качественно можно выполнить эту работу с помощью финансового анализа как метода диагностики и прогнозирования финансовой устойчивости организации.

С помощью анализа и диагностики финансового состояния хозяйствующего субъекта достигают:

- объективной оценки финансовой устойчивости;
- своевременного определения возможного банкротства;
- эффективности использования финансовых ресурсов.[2]

Финансовое состояние предприятия считается комплексным понятием, с экономической точки зрения, содержание которого образуется из наличия и потока денежных ресурсов хозяйствующего субъекта, что находит отображение в бухгалтерском балансе.

Показатели финансового состояния отображают размещение, наличие, а также использование финансовых ресурсов. Финансовое положение предприятия в большей степени определяется его конкурентоспособностью и потенциалом в деловом сотрудничестве, оценивается, в какой степени гарантированы финансовые и экономические интересы фирмы и его партнеров по бизнесу. Финансовое положение фирм образуется в процессе их взаимоотношения с покупателями, поставщиками, банками, налоговыми органами и другими партнерами. От возможности улучшения финансового состояния зависят их экономические перспективы и возможности. [3]

Экономическая стабильность организации становится способом его выживания, так как банкротство организации в рыночных условиях является наиболее вероятным итогом хозяйственной деятельности вместе с другими возможностями. Поэтому существенно растет роль и значение диагностики финансового состояния, как для самой организации, так и для ее различных партнеров. Необходимо уметь находить причины быстрых изменений, для того чтобы сохранить возможность делать прогнозы на дальнейшее развитие событий, а также своевременно предотвращать или ослаблять неблагоприятные ситуации.

Необходимым проявлением финансовой устойчивости организации выступают: ее платежеспособность, под которой подразумевается способность в установленные сроки, в соответствии с договором, удовлетворять платежные требования поставщиков, вовремя производить оплату труда сотрудников, вносить платежи в бюджет, а также возвращать кредиты и займы.

В итоге осуществления каких - либо хозяйственных операций финансовое положение может либо улучшиться или ухудшиться, либо оставаться неизменным. Знание о пределах изменения объемов определенного вида источника средств для покрытия капитальных вложений в основные средства или в производственные запасы позволит провести такие хозяйственные операции, которые приведут к улучшению финансового состояния организации.

Финансовое положение хозяйствующего субъекта может быть устойчивое, неустойчивое и кризисное. Способность субъекта вовремя профинансировать свою деятельность на расширенной основе и выполнять свои платежные обязательства, говорит о его хорошем финансовом состоянии. Финансовое состояние организации отображает результат ее финансовой, коммерческой и производственной деятельности. Если финансовый и производственный планы выполняются успешно, то это положительно отражается на финансовом положении предприятия. И,

наоборот, в результате невыполнения плана по продаже и производству продукции происходит увеличение ее себестоимости, уменьшение выручки, а также сама прибыль и как следствие – ухудшится финансовое состояние предприятия и его платежеспособность.

Устойчивое финансовое состояние оказывает положительное действие на обеспечение необходимыми ресурсами нужд производства, а также на выполнение производственных планов. Следовательно, финансовая деятельность предприятия, входящая в состав хозяйственной деятельности преследует такие цели как:

- обеспечение равномерного поступления денежных средств и их расходования;
- выполнение расчетной дисциплины;
- достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективного его использования.

Основная цель финансовой деятельности предприятия – это определить, когда, где и как правильнее использовать свои финансовые ресурсы для эффективного развития производства продукции и получить максимальную прибыль. Как свидетельствует российский и зарубежный опыты, для того чтобы выжить в условиях рыночной экономики и не допустить банкротства организации, необходимо хорошо знать, как управлять финансами организации, какая должна быть структура капитала по источникам образования и составу, какая доля приходится на наличие собственных средств, а какая – заемных. Следует пользоваться такими понятиями рыночной экономики, как ликвидность, платежеспособность, деловая активность, кредитоспособность организации, запас финансовой прочности (зона безопасности), порог рентабельности, степень рисков, эффект финансового рычага и другие, а также необходимо систематическое проведение их анализа. [4]

По результатам проведения комплексного анализа финансового положения можно практически в реальных масштабах времени принимать

решения по устранению негативного воздействия внутренних и внешних факторов. Именно с помощью комплексного финансового и экономического анализа можно подойти к разработке действенной системы прогнозирования и планирования, рейтинговой оценке инвестиционной привлекательности и финансового состояния организации, что в свою очередь является основным критерием антикризисного управления. Поэтому руководитель предприятия совместно с бухгалтерами, финансистами, экономистами, аудиторами должен ввести на предприятии систему комплексного анализа финансового положения, как важнейший элемент антикризисного управления, разработать масштабный прогноз, отследить параметры и определить тенденции дальнейшего развития.

Такой анализ финансового состояния предприятия позволяет определять место каждого диагностируемого предприятия на рынке и оценивать общую финансово - экономическую ситуацию в стране, отрасли, или регионе.[5]

Под финансовым состоянием предприятия понимается экономическая категория, отражающая состояние капитала и резервов в процессе его кругооборота и способность хозяйствующего субъекта к саморазвитию на определенный момент времени, т. е. возможность профинансировать свою деятельность. Финансовое состояние предприятия характеризуется обеспеченностью финансово - экономическими ресурсами, которые необходимы для нормального функционирования предприятия, платежеспособностью и финансовой устойчивостью, целесообразностью размещения и эффективностью их использования, финансовыми взаимоотношениями с другими физическими и юридическими лицами.[6]

Финансовое положение организации зависит от всех сторон его деятельности: от роста производственной, от выполнения производственных планов, уменьшения себестоимости продукции и роста прибыли, а также от факторов, которые действуют в сфере обращения и которые связаны с организацией оборота денежных и товарных фондов, улучшением

взаимосвязей с покупателями продукции, поставщиками сырья и материалов, совершенствования процесса реализации продукции и расчетов.

Главная цель и содержание финансового анализа – это оценка финансового состояния предприятия и выявление возможностей повышения эффективности деятельности субъекта хозяйствования с помощью введения рациональной финансовой политики. Финансовое состояние субъекта хозяйствования – это определение его финансовой конкурентоспособности, правильности использования капитала и финансовых ресурсов, выполнения обязательств перед другими хозяйствующими субъектами и государством.[7]

Комплексный анализ финансового состояния организации преследует такие цели как:

- определить финансовое положение;
- выявить изменения финансового состояния в пространстве и времени;
- выявить основные факторы, вызывающие изменения в финансовом положении;
- прогнозировать основные тенденции финансового состояния.

Таким образом, основной задачей анализа финансового состояния предприятия является своевременное выявление и устранение недостатков финансовой деятельности и нахождение резервов для улучшения финансового положения предприятия и его платежеспособности. Для этого необходимо:

1) на основании изучения причинно-следственных взаимосвязей между разными показателями коммерческой, производственной и финансовой деятельности сделать оценку выполнения плана по поступлению финансовых ресурсов и их использования с позиции улучшения финансового положения предприятия;

2) делать прогнозы возможных финансовых результатов, экономической рентабельности исходя из настоящих условий финансово - хозяйственной деятельности предприятия и наличия собственных и заемных

средств, а также разработанных моделей финансового положения при различных вариантах использования имеющихся ресурсов;

3) разработать конкретные мероприятия, которые будут направлены на укрепление финансового состояния и более эффективное использование финансовых ресурсов предприятия.

В основу комплексного анализа финансового состояния предприятия входит анализ бухгалтерской отчетности.[8]

Под анализом бухгалтерской отчетности понимается процесс, с помощью которого оценивается текущее и прошлое финансовое состояние и результаты деятельности предприятия. При этом основной целью является оценка и диагностика финансово-хозяйственной деятельности коммерческого предприятия относительно дальнейших условий существования.

Суть анализа бухгалтерской отчетности заключается в нахождении финансовых источников развития организации и определении направлений для более эффективного инвестирования финансовых ресурсов, а также в решении других аналогичных вопросов. Успех во многом зависит от регулярности, всесторонности и тщательности изучения финансовой и бухгалтерской отчетности.

Итоговые результаты анализа финансовой и бухгалтерской отчетности используют при выявлении проблем, связанных с управлением производственной и коммерческой деятельностью предприятия, при оценке деятельности руководства предприятия, при выборе направлений инвестирования капитала, а также при прогнозировании его отдельных показателей и финансово - экономической деятельности предприятия в целом. Именно анализ финансового состояния является тем фундаментом, на котором строится разработка финансовой политики организации.

Определяют следующие стратегические задачи финансовой политики организации:

- получение максимальной прибыли предприятием;

- оптимизировать структуру капитала и обеспечить его финансовой устойчивостью;
- обеспечить инвестиционной привлекательностью предприятие;
- достичь прозрачности финансового состояния предприятия для инвесторов, кредиторов и собственников (участников, учредителей);
- создать эффективный механизм управления предприятием;
- использовать предприятием механизмы рынка для привлечения финансовых средств и т.д.

На основании полученных результатов финансового анализа делается выбор направлений финансовой политики предприятия.

Задачи, которые решает финансовый анализ, следующие:

- выявление степени сбалансированности между движением финансовых и материальных ресурсов, повышение финансовой устойчивости, оценивание потоков собственного и заемного капитала в процессе экономического кругооборота, который нацелен на извлечение оптимальной или максимальной прибыли, и т. д.;
- оценивание правильности использования денежных средств для поддержания эффективности структуры капитала;
- контроль правильности составления финансовых потоков предприятия, а также соблюдение норм и нормативов расходования материальных и финансовых ресурсов, целесообразность осуществления затрат. [9]

Анализ и диагностика финансового положения предприятия является одним из эффективных способов оценки текущего состояния, который отражает мгновенное положение хозяйственной ситуации и позволяет выделять наиболее проблемные моменты управления имеющимися ресурсами и таким образом по максимуму снизить усилия по приведению в соответствие ресурсов и целей предприятия с возможностями и потребностями, сложившихся в условиях рыночной экономики. Для этого необходима непрерывная деловая осведомленность по текущим вопросам, которая

является результатом оценки, анализа, отбора и интерпретации финансовой отчетности предприятия.

Основные задачи комплексного анализа финансового состояния предприятия следующие:

- оценить динамику структуры и состава источников собственного и заемного капитала, их состояния и изменения;
- анализ относительных и абсолютных показателей финансовой устойчивости предприятия, оценка изменения ее уровня;
- оценить динамику структуры и состава активов, их движения и состояния;
- оценить платежеспособность хозяйствующих субъектов и оценить ликвидность баланса;
- оценить эффективность использования ресурсов и средств предприятия.

Таким образом, главной целью финансовой деятельности предприятия является стратегическая задача – увеличение активов. Для этого предприятие должно регулярно поддерживать финансовую устойчивость и платежеспособность, а также оптимальную структуру активов и пассивов.[10]

1.2 Методические основы анализа финансового состояния предприятия

Методом анализа финансового состояния предприятия считается способ подхода к изучению хозяйственных процессов в их развитии и становлении. К отличительным особенностям метода относятся: изменение и выявление взаимосвязи между показателями, использование системы показателей.

В основе проведения финансового анализа лежит исследование финансовой отчетности. Практика работы с финансовой отчетностью выработала несколько типовых методов и приемов исследования. Это

вертикальный и горизонтальный анализ финансовых отчетов, трендовый, коэффициентный, сравнительный и факторный анализ.[11]

Под горизонтальным (временным) анализом понимается сравнение с предыдущим периодом каждой позиции отчетности. Этот метод позволяет выявлять тенденции изменения статей отчетности или их групп и на основании этих изменений исчислять базисные темпы прироста. Ценность результатов горизонтального анализа в том, что эти данные можно использовать при межхозяйственных сравнениях, но она существенно снижается в условиях инфляции.

Под вертикальным (структурным) анализом понимается определение структуры конечных финансовых результатов с выявлением влияния каждой статьи отчетности на итог в целом, т. е. расчет удельного веса отдельных позиций отчетности в общем итоговом показателе, а также оценка его влияния. При помощи вертикального (структурного) анализа можно провести межхозяйственные сравнения организаций, а относительные показатели сглаживают негативное на них влияние инфляционных процессов.

Горизонтальный и вертикальный виды анализа взаимно дополняют друг друга. Следовательно, на практике возможно построение аналитических таблиц, характеризующих как динамику отдельных ее показателей, так и структуру отчетности в целом.

Одним из вариантов горизонтального анализа является трендовый анализ – это сравнение каждой статьи отчетности с рядом предшествующих периодов (лет) и определение тренда, т. е. основной тенденции динамики показателя, освобожденной от случайных факторов и индивидуальных особенностей периодов. Данный анализ носит прогнозный или перспективный характер. При помощи трендового анализа прогнозируются возможные значения показателей в будущем.

Также широкое распространение в практике финансового анализа получил коэффициентный анализ – это анализ и финансовой отчетности с помощью набора финансово - экономических коэффициентов (показателей).

Под назначением коэффициентного анализа понимается описание предприятия по нескольким базовым коэффициентам, которые позволят говорить о его финансовом состоянии.

Для осуществления коэффициентного анализа необходимо сделать выводы, которые должны быть сделаны на основании вычисленных показателей (коэффициентов), и при этом необходимо четко представлять себе «экономический смысл» этих коэффициентов и их трактовки.

Финансовых коэффициентов, используемых в экономической литературе очень большое количество. Коэффициенты принято классифицировать исходя из того, какую сторону финансового положения организации они характеризуют. Можно выделить такие коэффициенты как: оценка платежеспособности, ликвидности, деловой активности, рентабельности, финансовой устойчивости, которые будут подробно рассмотрены в следующей главе дипломного проекта.

Под сравнительным анализом понимается сопоставление показателей организации с общепризнанными, нормативными, показателями конкурентов или среднеотраслевыми данными.

Под факторным анализом понимается влияние отдельных факторов (причин) на результативный показатель с помощью стохастических и детерминированных приемов исследования.

Также факторный анализ может быть прямым и обратным, т. е. синтезом – объединением отдельных элементов в совокупный результативный показатель.

Использование некоторых приемов финансового анализа для определенных целей изучения состояния анализируемого субъекта хозяйствования составляет в целом саму методику анализа.

При применении данных методов, у финансового аналитика имеется новая информация, которая в отчетности напрямую не отражается, а создается при сравнении между собой различных показателей, которые есть в отчетности, или путем расчета синтетических показателей (коэффициентов) с

последующим интерпретацией и осмыслением результатов сравнений и вычислений.

Часто очередность действий при проведении финансового анализа следующая:

1. Собрать необходимую информацию (объем информации зависит от поставленных целей).
2. Оценить достоверность информации (например, с привлечением независимых аудиторов).
3. Рассчитать изменения финансовых отчетов и показатели структуры (вертикальный и горизонтальный анализы).
4. Рассчитать финансовые коэффициенты.
5. Провести сравнительный анализ значений показателей.
6. Провести анализ изменения финансовых показателей (выявить тенденции улучшения или ухудшения).
7. Подготовить заключение о финансовом положении, принятое на основе интерпретации результатов исследований [11].

Разные авторы предлагают различные методы финансового анализа. Детализация процедуры выбора методики финансового анализа зависит от того, какие поставлены цели, а также от разных факторов методического, информационного, технического и временного обеспечения.

Главным источником информации для финансового анализа предприятия служит бухгалтерский баланс. Бухгалтерский баланс – это способ отражения имущества предприятия в стоимостной оценке и его источников от образования их на определенную отчетную дату.

На начальном этапе бухгалтерский баланс достаточно объемен в плане своего содержания. Его анализ может выполняться двумя способами, каждый из которых имеет свои преимущества (недостатки) и сферу применения.

При первом способе анализ проводится на основании исходного баланса. Его применяют тогда, когда финансовому аналитику необходимо получить более общее представление об анализируемом объекте. Такой

анализ называют чтение отчета или экспресс-анализ. Как правило, он применяется внешним аналитиком (инвестором, поставщиком, кредитором и др.) для принятия решений целесообразности бизнес-контактов с предприятием.

Вертикальный и горизонтальный анализ исходного баланса является трудоемким и малоэффективным делом, так как большое количество данных (показателей) не позволяет выделить основные тенденции.

При втором способе анализ проводится на основании трансформированного баланса. В таких случаях строится аналитический баланс, то есть берется исходный баланс и представляется в форме, которая более удобна для анализа.

Далее рассмотрим методику анализа структуры и динамики активов и капитала предприятия.

Любой анализ баланса начинается с изучения структуры, состава и динамики имущества предприятия (актив) и источников его формирования (пассив).

Динамика и структура актива (пассива) анализируется путем построения сравнительного аналитического баланса в процессе уплотнения отдельных позиций исходного баланса и дополнения его показателями динамики, структуры и структурной динамики. Основные показатели сравнительного аналитического баланса это:

- абсолютные величины по позициям исходного баланса на начало и конец отчетного периода;
- изменения в абсолютных величинах;
- удельные веса позиций баланса в валюте баланса на начало и конец отчетного периода;
- изменения в удельных весах;
- изменения в процентах к величинам на начало отчетного периода (темп прироста статьи баланса);

- изменения в процентах к изменениям валюты баланса (темпы прироста структурных изменений – показатель динамики структурных изменений);

- цена 1% роста валюты баланса и каждой статьи (отношение величины абсолютного изменения к процентам абсолютного изменения на начало отчетного периода).

Следовательно, в аналитический сравнительный баланс по факту включаются показатели вертикального и горизонтального анализа. Для поочередного проведения вертикального и горизонтального анализа необходимо построение отдельных аналитических таблиц. Если учитывать, что вертикальный и горизонтальный анализы взаимно дополняют друг друга, то в целях повышения наглядности такого анализа необходимо построить более удобную аналитическую таблицу, которая соединяет показатели и вертикального, и горизонтального анализа.

На основании результатов анализа динамики баланса и структуры делаются общие выводы о финансовом состоянии организации. [11]

1.3 Информационное обеспечение финансового анализа, система основных показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия

Качество, содержание и состав информации, которая прилагается к финансовому анализу, имеют важную роль в обеспечении достоверности анализа и диагностики хозяйственной деятельности предприятия. Анализ не ограничивается только экономическими данными, а также широко использует технологическую, техническую и другую подобную информацию. Все источники информации для анализа подразделяются на учетные, внеучетные и плановые.

К плановым источникам данных относят все типы планов, которые разрабатывает предприятие (текущие, перспективные, оперативные, технологические карты, хозрасчетные задания), а также проектные задания, сметы, нормативные материалы, ценники и др.

Информация и источники учетного характера – это все данные, которые содержат в себе документы статистического, бухгалтерского и оперативного учета, а также первичная учетная информация и все виды отчетности.

Ведущую роль в информационном обеспечении финансового анализа занимает бухгалтерский учет и отчетность, в которых наиболее полно отражаются все хозяйственные процессы, явления и их результаты [12].

Под статистическим учетом понимаются данные, которые содержат в себе количественную характеристику массовых процессов и явлений, которые используются для углубленного осмысления и изучения взаимосвязей, а также для выявления экономических закономерностей.

Оперативный учет и отчетность способствует более оперативному по сравнению с бухгалтерским учетом или статистикой обеспечению анализа необходимой информацией (например, о состоянии производственных запасов, о производстве и отгрузке продукции) и таким образом создают условия, при которых повышается эффективность аналитических исследований.

Источники информации внеучетного характера - это документы, в которых регулируется хозяйственная деятельность предприятия, а также данные, которые к перечисленным ранее не относятся, например:

- хозяйственно-правовые документы
- официальные документы;
- материалы специальных обследований состояния производства на отдельных рабочих местах (фотография, хронометраж и т. д.);
- материалы изучения передового опыта, полученные из разных источников информации (Интернет, телевидение, радио, газеты и т. д.);
- решения общих собраний коллектива, совета трудового коллектива предприятия в целом или отдельных его подразделов;
- устная информация.

По отношению к объекту исследования информация бывает внутренняя (данные бухгалтерского, статистического, оперативного учета и отчетности, нормативные данные, плановые данные, и т. п.) и внешняя (данные специальных и периодических изданий, статистических сборников, деловых встреч, конференций, хозяйственно-правовые, официальные документы и т. п.). [13]

По отношению к предмету исследования информацию делят на вспомогательную и основную.

По периодичности поступлений информация бывает эпизодическая (собирается по мере необходимости) и регулярная (учетные и плановые данные).

Регулярную информацию в свою очередь подразделяют на переменную (данные на определенную отчетную дату), постоянную (шифры, коды, план счетов бухгалтерского учета и т. п.) и условно-постоянную (нормативы, показатели плана).

По отношению к процессу обработки информация подразделяется на первичную (данные инвентаризаций, первичного учета, обследований) и вторичную (конъюнктурные обзоры, отчетность, и т. п.).

К организации обеспечения аналитической информации предъявляется несколько требований: объективность информации, ее аналитичность, оперативность, единство, рациональность и т.д.

Информационная база, которая используется в процессе анализа, для финансового аналитика является предметом труда. Для того чтобы по результатам оценки финансового положения и выводам, сделанным на их основании, отражалась действительная ситуация или хотя бы была максимально приближена к этому, в большей степени необходимо, чтобы данный анализ опирался на качественную информацию.

По результатам финансового анализа при условии взаимодействий данных подзадач на всех этапах его проведения возможно осуществление стратегического планирования деятельности организации, принятие

обоснованных решений в такой области как: выбора деловых партнеров, распоряжения произведенной продукцией и доходами.

К источникам информации для анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятия относят данные бухгалтерского и оперативного учета.

Бухгалтерская отчетность – это единая система данных о финансовом и имущественном состоянии организации, а также о результатах ее хозяйственной деятельности, которая составляется на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам.

Данные бухгалтерской отчетности используют внешние пользователи для того, чтобы оценить эффективность работы предприятия. Также такую отчетность необходимо применять для оперативного руководства финансово-хозяйственной деятельностью и как исходную базу для дальнейшего планирования и прогнозирования. [14]

Бухгалтерская отчетность составляется за период с 1 января по 31 декабря года включительно. Состав отчетности определяется в соответствии со статьей 14 Федерального закона № 402-ФЗ от 06.12.2011г. (в ред. от 23.05.2016г. №344-ФЗ), «Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации"» (ПБУ 4/99), утвержденным приказом Минфина России от 6 июля 1999 г. № 43н (в ред. Приказов Минфина РФ от 08.11.2010 №142н) и Приказом Минфина России №66н от 02.07.2010г. (в ред. от 06.04.2015 №57н).[15, 16]

В составе годовой бухгалтерской отчетности содержатся следующие формы:

- Форма №1: Бухгалтерский баланс;
- Форма №2: Отчет о финансовых результатах;
- Приложения к ним:
- Форма №3: Отчет об изменениях капитала;
- Форма №4: Отчет о движении денежных средств;

- Форма №5: Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах;
- Форма №6: Отчет о целевом использовании полученных средств;
- Аудиторское заключение, если в соответствии с федеральными законами бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту.[17]

Годовая бухгалтерская отчетность дает большие возможности для всестороннего финансового анализа деятельности организации, и баланс является более информативной частью отчетности. Бухгалтерский баланс отражает состояние собственного капитала, имущества и обязательств организации на определенную отчетную дату.

Можно сделать вывод, в условиях рыночной экономики от предприятия требуется повышение конкурентоспособности товаров и услуг, эффективности производства, на основе внедрения достижений научно-технического прогресса, активизация предпринимательства, эффективных форм хозяйствования и управление производством и т. п. Важную роль в реализации этих задач занимает анализ и диагностика финансово - хозяйственной деятельности организации, который в свою очередь проводится при помощи специальных коэффициентов (показателей). Расчет отдельных величин – это осталось в прошлом, а для того чтобы предприятие смело смотрело в будущее, необходимо выявить факторы изменения финансовых коэффициентов и непрерывно следить за рыночной ситуацией. С помощью финансового анализа вырабатывается стратегия и тактика развития организации, обосновываются управленческие решения и планы, осуществляется контроль за их исполнением, выявляются резервы повышения эффективности производства, оцениваются результаты деятельности организации, работников и ее подразделений. [18]

Существует многообразие экономической информации о деятельности организации и большое количество способов анализа такой деятельности.

Анализ и диагностика финансового состояния организации по данным бухгалтерской отчетности является классическим способом анализа. Этапы проведения классического анализа, следующие:

- 1) собрать информацию и оценить ее достоверность, отобрать данные из форм бухгалтерской отчетности за нужный период времени;
- 2) преобразовать типовые формы бухгалтерской отчетности в аналитическую форму;
- 3) определить изменения показателей (вертикальный анализ) и структуру отчета (горизонтальный анализ);
- 4) рассчитать и сгруппировать показатели по основным направлениям анализа;
- 6) установить взаимосвязи между основными показателями исследования и интерпретацией результатов;
- 7) подготовить заключение о финансовом и экономическом состоянии организации;
- 8) выявить "узкие места" и найти резервы;
- 9) разработать рекомендации по улучшению финансового состояния организации.

Система показателей, которые характеризуют финансовое состояние организации, состоит из следующих основных групп параметров:

1. состав и структура баланса (анализ качественных изменений имущественного состояния предприятия, вертикальный и горизонтальный анализ баланса, построение аналитического баланса);
2. ликвидность и платежеспособность предприятия (анализ движения денежных средств, анализ коэффициентов ликвидности, анализ ликвидности баланса);
3. финансовая устойчивость предприятия (анализ относительных показателей финансовой устойчивости, анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости);

4. рентабельность ((расчет и анализ показателей (коэффициентов) рентабельности));

5. деловая активность (анализ количественных критериев, анализ качественных критериев).

Так как эти группы взаимосвязаны, то они представляют собой структуру анализа, на основании которой производятся расчеты и группируются показатели, дающие наиболее объективную и точную картину текущего финансового и экономического состояния организации.

Если в наличии все необходимые данные, то анализ и диагностика финансового состояния предприятия не представляет сложности и предполагает небольшие затраты времени для исследования тактических аспектов деятельности предприятия.

Комплексный анализ бухгалтерской отчетности оформляют в виде аналитической записки. Она включает следующие разделы:

1) общие данные по анализируемому предприятию, экономической среде, в которой оно функционирует, отрасли, частью которой оно является;

2) финансовые и другие данные, которые используются при анализе, аналитические коэффициенты и другие показатели;

3) оценка и выявление отрицательно и положительно влияющих качественных и количественных факторов по более важным направлениям анализа;

4) оценка и выводы на основании полученных результатов анализа, а также построение прогнозных моделей анализа [19].

2 Анализ финансового состояния АО «Томский электротехнический завод»

2.1 Краткая характеристика предприятия

В качестве объекта исследования выбрана финансовая деятельность АО «Томский электротехнический завод».

Организационно-правовая форма: Акционерное общество, 100 % минус 1 акция принадлежат ОАО "Научно-производственной корпорации "Уралвагонзавод", 1 акция принадлежит государству.

Место расположения: г. Томск, пр. Кирова, 51а.

Как самостоятельное предприятие Томский электротехнический завод ведет свое летоисчисление с 10 марта 1942 года. Именно в этот день появился приказ по Наркомату электропромышленности за номером семь. Приказ предусматривал на базе бывшего филиала завода имени Лепсе, эвакуированного из Москвы осенью 1941-го, организацию нового предприятия. Назвали его Томским заводом радиомашин. Учитывая специфику производимой на предприятии продукции, в его названии долгое время присутствовало номерное значение, и только с 1989 года закрытое наименование было снято, и осталось одно – Томский электротехнический завод.

АО «ТЭТЗ» является коммерческой организацией. Общество не имеет филиалов и представительств.

Единоличным исполнительным органом АО «ТЭТЗ» является генеральный директор Вологдин Борис Яковлевич.

Уставный капитал АО «ТЭТЗ» составляет 186025 тыс. руб. Чистые активы Общества на конец отчетного периода составляют 653760 тыс. руб. На конец отчетного периода в АО «ТЭТЗ» работают 394 человека.

Организационно АО «ТЭТЗ» состоит из следующих подразделений и служб:

- службы административного обеспечения (юридическая, административная, отдел персонала, режимно – секретный отдел, отдел

собственной безопасности, ведомственная охрана, отдел по мобилизационной подготовке ГО и ЧС);

- службы финансового обеспечения (экономический отдел, бухгалтерия);

- службы коммерческого обеспечения (снабжение, сбыт);

- производственные цеха и участки (сборочный цех № 10, механический, пластмассово – коллекторный, метизный, литейный участки, участок штамповки, участок термообработки);

- службы технического обеспечения деятельности (инженерная служба: отдел водо- и теплоснабжения, энерго – механический отдел, хозяйственный отдел, отдел технического контроля, отдел нестандартного контрольного оборудования и метрологии, отдел системы менеджмента качества; службы главного технолога; отделы главного технолога, отдел главного конструктора, инструментальный участок);

- отдел информационных технологий;

- отдел по внедрению системы «Бережливое производство»;

За значительный вклад в реализацию важнейших государственных программ (в том числе – и освоение космического пространства) завод награжден двумя орденами Трудового Красного Знамени.

Особенностью организации производства АО «ТЭТЗ» является ориентация на выпуск сложной, наукоемкой продукции единичного и мелкосерийного производства. Наряду с традиционной номенклатурой завод активно осваивает новые перспективные виды продукции, пользующиеся спросом на рынке.

Уровень технологических процессов, применяемых при производстве продукции и оказании услуг, обеспечивает соответствие всем требованиям ГОСТов и ТУ на изделия.

Высокий интеллектуальный потенциал специалистов предприятия, внедрение САПР (систем автоматического проектирования) и современная производственно-технологическая база позволяют выпускать надежную и

конкурентоспособную продукцию.

Деятельность:

- производство и реализация двигателей постоянного тока, асинхронных двигателей, электромашинных усилителей, статических преобразователей, датчиков, прочих изделий специального назначения;
- разработка, производство и реализация электротехнической продукции общепромышленного назначения;
- проектирование оснастки (пресс-форм, кокилей, штампов, кондукторов и прочей технологической оснастки) и нестандартного оборудования;
- услуги промышленного характера по изготовлению электротехнической продукции и полуфабрикатов;
- изготовление метизов (болты, гайки, винты);
- литейное производство (литье под давлением, литье в кокиль, литье по выплавляемым моделям);
- услуги металлообработки.

Основные виды продукции:

- Статические и электромашинные преобразователи частоты и напряжения, источники стабилизированного напряжения.
- Электродвигатели постоянного тока.
- Электромашинные усилители и исполнительные электродвигатели постоянного тока.
- Специальные индукционные датчики перемещений.
- Электродвигатели асинхронные трехфазные (под заказ).
- Транзисторные регулируемые электроприводы постоянного тока одно-, двух-, трехкоординатные с исполнительными двигателями мощностью 0,075 - 0,55 кВт. и т.д.[20]

2.2 Описание основных технико-экономических показателей деятельности предприятия

Основные технико-экономические показатели предприятия - это система измерителей, абсолютных и относительных показателей, которая характеризует хозяйственно-экономическую деятельность предприятия. Комплексный характер системы технико-экономических показателей позволяет адекватно оценить деятельность отдельного предприятия и сопоставить его результаты в динамике.

Для более полной характеристики предприятия как экономического субъекта приведем описание основных технико-экономических показателей за 2015 г.

По итогам 2015 года АО «ТЭТЗ» получен объем валовой выручки от реализации продукции (работ, услуг) в размере 473,6 млн. руб. (без НДС), по сравнению с 2014 г. 347,8 млн. руб., темп роста составил 136,17 %.

Прибыль от продаж за 2015 год составила 149,3 млн. руб., по сравнению с 2014 г. 64,9 млн. руб., темп роста 230,05 %.

Рост объема выручки за 2015 год по отношению к предыдущему году составил 36,17 %. Существенных изменений в структуре продаж за последние 3 года не отмечено. Максимальный удельный вес в структуре выручки (более 94 %) занимает продукция электротехнического назначения, из нее спецтехника – около 90 %. Рост объемов выручки обусловлен преимущественно ростом объемов заказов по спецтехнике. При этом влияние ценовой составляющей в 2013 – 2015 годах было незначительным.

Рост объемов выручки в целом за период 2013 – 2015 г. обусловлен количеством поступивших заказов по линии МО РФ, однако большую роль в исполнении всех контрактов сыграло завершение первых этапов технического перевооружения АО «ТЭТЗ», в рамках которых было приобретено высокоточное металлообрабатывающее оборудование. В иных

обстоятельствах исполнение контрактов в таких объемах было, вероятнее всего невозможным.

На фоне значительного роста объемов выручки численность работников завода за последние 3 года значительно не менялась. Это свидетельствует о росте эффективности использования трудовых ресурсов АО «ТЭТЗ», как результат успешной реализации кадровой политики Общества. Выработка на одного работника в год к концу 2015 года составила более 1 млн. руб. Средняя заработная плата в месяц в 2015 году, по сравнению с 2014 г. возросла на 19 % и составила 29947 тыс. руб. в месяц. Уровень рентабельности деятельности Общества в 2015 году составил 32 %. Что касается абсолютного объема прибыли, то предприятие имеет потенциал генерировать ежегодно не менее 80 – 100 млн. руб. чистой прибыли при сложившемся на текущий момент уровне объема заказов, численности персонала. Для обеспечения роста показателя чистой прибыли необходимо: завершить техническое перевооружение предприятия, качественно обновить кадровый состав, обновить ассортиментную линейку в части продукции для нужд МО РФ, запустить в производство несколько видов инновационной продукции как результат реализации Инвестиционной программы развития предприятия, и расширить ассортимент продукции для гражданского рынка, а также освоить новые технологии производства.

Сумма налогов и иных обязательных платежей, уплаченных в 2015 г. в бюджеты всех уровней и государственные внебюджетные фонды, составила 144,94 млн. руб. Общество не имеет просроченной задолженности по обязательным платежам.

АО «ТЭТЗ» не имеет просроченной задолженности по заработной плате перед персоналом. Заработная плата в Обществе выплачивается в соответствии с нормами ТК РФ.

В 2015 г. в АО «ТЭТЗ» ведутся работы по реализации стратегических целей Общества в соответствии с разработанной и утвержденной Инвестиционной программой на 2014 – 2017 гг.

В рамках данной программы предусматривается решение следующих задач:

- поддержание ассортимента традиционно выпускаемой продукции, как в части спецтехники, так и продукции и работ для гражданского рынка;
- расширение ассортимента продукции специального назначения;
- расширение ассортимента и рынка сбыта продукции гражданского назначения и работ промышленного характера;
- обеспечение высокого качества продукции и удовлетворенности потребителей продукции и работ, выполняемых Обществом.

Инвестиционной программой АО «ТЭТЗ» на 2014 - 2017 годы предусмотрена реализация следующих инвестиционных проектов:

1. Подготовка и освоение производства линейки стартеров – генераторов (СГ- 21-1, СГ-18-1, СГ- 10 -1). Срок реализации проекта: июнь 2014 – декабрь 2017.

2. Подготовка и освоение производства линейки топливных центробежных насосов (ТЦН, ТЦН – 1). Срок реализации проекта: сентябрь 2014 – январь 2016.

3. Подготовка и освоение производства линейки электродвигателей асинхронных (МИК – ЭЛАС, МИК – ДАТ). Срок реализации проекта: январь 2015 – декабрь 2015. Проект не принес положительных результатов и завершен 31.12. 2015 г.

4. Разработка, подготовка производства и постановка на серийное производство линейки электродвигателей постоянного тока мощностью 7,4 и 4,6 кВт для маслопрокачивающих насосов дизелей и дизель – генераторов (ДП – 335 и ДП – 285). Срок реализации проекта: июнь 2013 – декабрь 2017.

5. Подготовка и освоение производства линейки электродвигателей взрывозащищенных 1ЕхПВТ4 асинхронных трехфазных со степенью защиты IP67/IP68 (ЭЛАС). Срок реализации проекта: апрель 2014 – декабрь 2016.

6. Подготовка и освоение производства линейки электродвигателей асинхронных трехфазных (ДАТ – 112В16БФ2, ДАТ – 112В2БФ2). Срок реализации проекта: февраль 2014 – декабрь 2016.

2.3 Анализ источников формирования и размещения капитала

Формирование состояния имущества предприятия это результат анализа его структуры и стоимости, а также анализ источников его формирующих. Данный анализ необходимо проводить как для самой организации, так и для своих потребителей, так как его можно использовать при оценке рисков заключения сделок и контрактов с организацией. При решении задач антикризисного управления важным моментом является оценить динамику положения имущества организации.

Основными критериями оценки положения имущества являются значения вертикального и горизонтального анализа бухгалтерского баланса организации. В данном балансе проводится общая оценка бухгалтерской стоимости разных типов имущества организации и источников его формирования. Активы (имущество) и пассивы (его источники) распределяются по позициям баланса, которые определяют их структуру и состав. Бухгалтерский баланс (Форма №1) АО «ТЭТЗ» представлен в Приложении А.

Стоимость всего имущества предприятия определяют результатом активов бухгалтерского баланса, который называют валютой баланса. И хотя здесь мы пользуемся термином «стоимость имущества», нам нужно знать, что эта стоимость является бухгалтерской, и ее формируют по законам бухгалтерского учета, которую почти никогда не сравнивают с рыночной имущественной стоимостью. Поэтому для финансового аналитика имеет значительную ценность не исследовать величину стоимости имущества, а анализировать его структурные изменения.

Структура имущественной стоимости дает общую картину о состоянии финансов организации, характеризует долю каждой отдельной

статьи в активе, а также показывает соотношение собственных и заемных средств, которые покрывают их (составляющие имущества) в пассиве. По бухгалтерскому балансу, есть возможность дать оценку структурным изменениям имущества, которые произошли с начала периода, а это позволит рассуждать о таких результатах, как сокращение или расширение деятельности организации.

Увеличение стоимости имущества традиционно считается положительным фактором, который говорит о развитии финансовой и хозяйственной деятельности организации. Но в российских условиях данный вывод необходимо делать с большой предосторожностью и только после осуществления специальных исследований. В наше время значительное влияние на повышение имущественной стоимости оказывает выполнение переоценки основных средств. Увидеть такое влияние можно методом сравнения роста статьи пассивов «Добавочный капитал» и роста стоимости основных средств. Также надо принимать во внимание то, что в данном пассиве могут отражаться и другие источники (например, эмиссионный доход или имущество, которое получено безвозмездно).

Помимо этого, нельзя забывать, что похожие изменения показателя могут расцениваться как отрицательные, так и как положительные, это зависит от того, каковы причины этого изменения. Например, если увеличивается валюта баланса, за счет увеличения производственных запасов, связанных с ростом объема производства, то это будет положительный фактор. Также увеличение валюты баланса может говорить и о росте просроченной дебиторской задолженности, т.е. когда выводят часть оборотных средств из производственного цикла.

Уменьшение валюты баланса свидетельствует о том, что идет сокращение хозяйственной деятельности организации (падение спроса на продукцию, отсутствие материалов, сырья и полуфабрикатов производства), и улучшается работа по сокращению дебиторской задолженности, повышается оборачиваемость производственных запасов, а также реализуется политика

более рационального использования основных средств, что относится к положительному фактору.

Анализ внеоборотных активов предприятия говорит о том, что вследствие воздействия изменения порядка ведения бухгалтерского учета или инфляции, т.е. факторов, которые по отношению к организации внешние, содержание в них основных средств может также изменяться. Например, в инфляционных условиях происходит запоздалая корректировка стоимости основных средств, в это же время цены на материалы, сырье и готовую продукцию растут умеренно быстрыми темпами, следует также внимательно присмотреться к тенденциям изменения таких статей (элементов), как долгосрочные финансовые инвестиции и незавершенное строительство, так как эти активы не будут участвовать в производственном цикле и, следовательно, при конкретных условиях рост их доли может отрицательно повлиять на результативность финансово - хозяйственной деятельности организации.

Абсолютный и относительный рост оборотных активов свидетельствует не только об увеличении производства, но и о замедленности их оборота, что объективно создает необходимость увеличить массу оборотных средств. Когда проводится анализ структуры и состояния производственных запасов и затрат, то особое внимание уделяется оценке и выявлению критериев изменения таких значений, как незавершенное производство, производственные запасы, товары и готовая продукция.

Увеличению удельного веса, а также абсолютного показателя запасов может способствовать:

- наращивание производственного потенциала организации;
- стремление посредством вложенных средств в производственные запасы уберечь финансовые активы организации от обесценивания под влиянием инфляции;
- нерациональность намеченной хозяйственной стратегии, при которой

основная доля оборотных активов в запасах не приносит прибыли, и которые являются наименее ликвидными.

Также можно отметить, что увеличение запасов может быть показателем как негативных, так и позитивных явлений. Таким же образом изменения по другим позициям баланса аналогично могут свидетельствовать о противоположности явлений. Следовательно, задачей финансового аналитика является не только обнаружить изменения состояния имущества, но и определить причины, вызвавшие данные изменения. Для этих задач используется факторный анализ.

Увеличение дебиторской задолженности связано, как правило, с активно используемой стратегией товарных кредитов для потребителей данной продукции. Предоставляя займы, организация практически делится с ними долей от суммы своего дохода.

Изменения активов организации в сторону увеличения части оборотных средств, свидетельствует о формировании большей эффективности и мобильности структуры оборотных активов, реализации или устранении лишних объектов имущества, приостановлении убыточных инвестиционных программ, что характеризуется положительным фактором. С обратной стороны, при увеличении части оборотных активов может произойти сворачивание самой производственной базы, искажение действительной оценки основных средств, вследствие имеющегося порядка ведения бухгалтерского учета, вывода доли оборотных средств из процессов производства по причине их отвлечения на выдачу кредитов потребителям продукции.

В таком случае, для проведения анализа изменения состояния имущества организации, необходимо изучить явления, которые стали причиной такого изменения и сделать их оценку.

При изучении источников формирования имущества предприятия (пассив баланса) следует, в первую очередь обратить внимание на соб-

ственные источники, оценить влияние на формирование собственного капитала («Капитал и резервы») прибыли (убытка).

При изучении структуры привлеченных (заемных) средств анализируют структуру и факторы их изменения. Если в наличии имеются долгосрочные обязательства, то необходима оценка затрат на кредитное обслуживание. При исследовании структуры краткосрочных обязательств, необходимо выделять статьи, имеющие наибольший удельный вес и являющиеся главными источниками получения кредита.

Увеличение доли привлеченных (заемных) средств в источниках формирования активов организации, с одной стороны, говорят о повышении финансовой зависимости организации от заемного (привлеченного) капитала и роста уровня ее финансовых (экономических) рисков, с другой, о быстром перераспределении (в инфляционных условиях и невыполнении финансовых обязательств в указанные сроки) прибыли от кредиторов к анализируемой организации.

Помимо этого, сравнивая изменения структур активов и пассивов предприятия, можно подвести итог, с помощью каких источников осуществляется поступление новых средств и куда эти средства преимущественно вкладываются.

Если в основном приток средств поступил из привлеченных (заемных) источников, то может быть так, что в дальнейшем эти источники не будут задействованы, и особенно в таких же размерах. В данном случае рост мобильности имущества имеет неустойчивый характер.

Если основным источником роста являются собственные резервы организации, значит, повышенная имущественная мобильность не случайна и может быть рассмотрена как устойчивый финансовый коэффициент компании.

Структура имущества и источники его формирования АО «ТЭТЗ» за 2014-2015 гг. представлена в Приложении Б.

Из представленных в первой части таблицы данных видно, что по итогам 2015г. в активах организации доля текущих активов составляет 81,82%, а иммобилизованных средств – 18,18%. Активы организации за рассматриваемый период увеличились на 154641 тыс. руб. (на 28,08%), это является положительной динамикой. Рост активов произошел за счет увеличения оборотных активов на 146889 тыс. руб. (30,34%). Не смотря на то, что доля денежных средств и денежных эквивалентов снизилась на 297702 тыс. руб. (-95,7%), это никак не повлияло на общую динамику. Дебиторская задолженность выросла на 191084 тыс. руб. (261,18%). Произошло увеличение долгосрочной задолженности на 46 тыс. руб. (0,82%). Краткосрочная задолженность также увеличилась на 28141 тыс. руб. (на 33,68%) за счет роста кредиторской задолженности. На рисунке 1 представлена структура активов предприятия в разрезе основных групп:

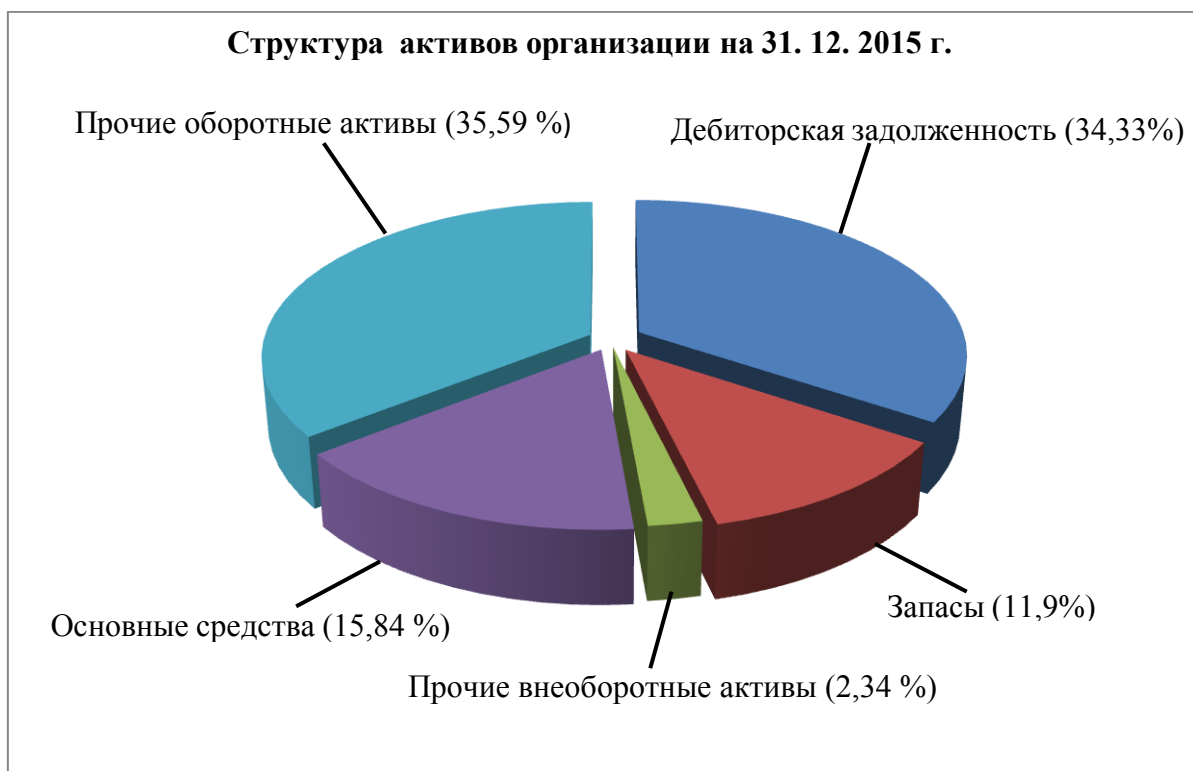


Рисунок 1 - Структура активов организации на 31.12.2015г.

Большинство статей баланса за анализируемый период изменилось в положительную сторону, за исключением основных средств (уменьшились

на 2633 тыс. руб. или на 2,11%), отложенных налоговых активов (уменьшились на 2260 тыс. руб. или на 66,77%). Оценочные обязательства увеличились на 753 тыс. руб. или на 6,96 %. Данные показатели могут свидетельствовать о том, что в течение анализируемого периода предприятием не приобретались основные средства, не привлекались долгосрочные инвестиционные кредиты на поддержание и модернизацию текущей деятельности.

Собственный капитал АО «ТЭТЗ» увеличился несущественно и по итогам на 31.12.2015г. составил 653760 тыс. руб. (прирост на 23,98 % по отношению к 2014г.).

Проанализируем стоимость чистых активов АО «ТЭТЗ». Результаты сведем в таблицу 1.

Таблица 1 – Оценка стоимости чистых активов АО « ТЭТЗ » за 2014 - 2015г.г.

Показатель	Значение показателя				Изменение	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3- гр.2)	± %, ((гр.3- гр.2)/ гр.2)
	31.12.2014	31.12.2015	на начало анализируемого периода (31.12.2014)	на конец анализируемого периода (31.12.2015)		
1	2	3	4	5	6	7
1. Чистые активы	527306	653760	85,5	84,8	126454	24
2. Уставный капитал	186025	186025	30,2	24,2	-	-
3.Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	341281	467735	55,4	60,7	126454	37

На 31.12.2015 г. (последний день анализируемого периода) чистые активы АО «ТЭТЗ» в 3,5 раза превышают его уставный капитал. Это оказывает положительное влияние на финансовое состояние, в полном

объеме удовлетворяя требованиям нормативных актов к значению чистых активов предприятия. Кроме этого, посчитав текущее положение показателя, можно увидеть увеличение чистых активов на 24 % за 2015 год. Когда чистые активы превышают уставный капитал и в то же время увеличиваются за определенный период, это свидетельствует о положительном финансовом состоянии организации по данному признаку, поскольку увеличивается нераспределенная прибыль, входящая в состав чистых активов, может быть направлена на модернизацию текущей деятельности предприятия.

Ниже на рисунке 2 представлено изменение чистых активов и уставного капитала.

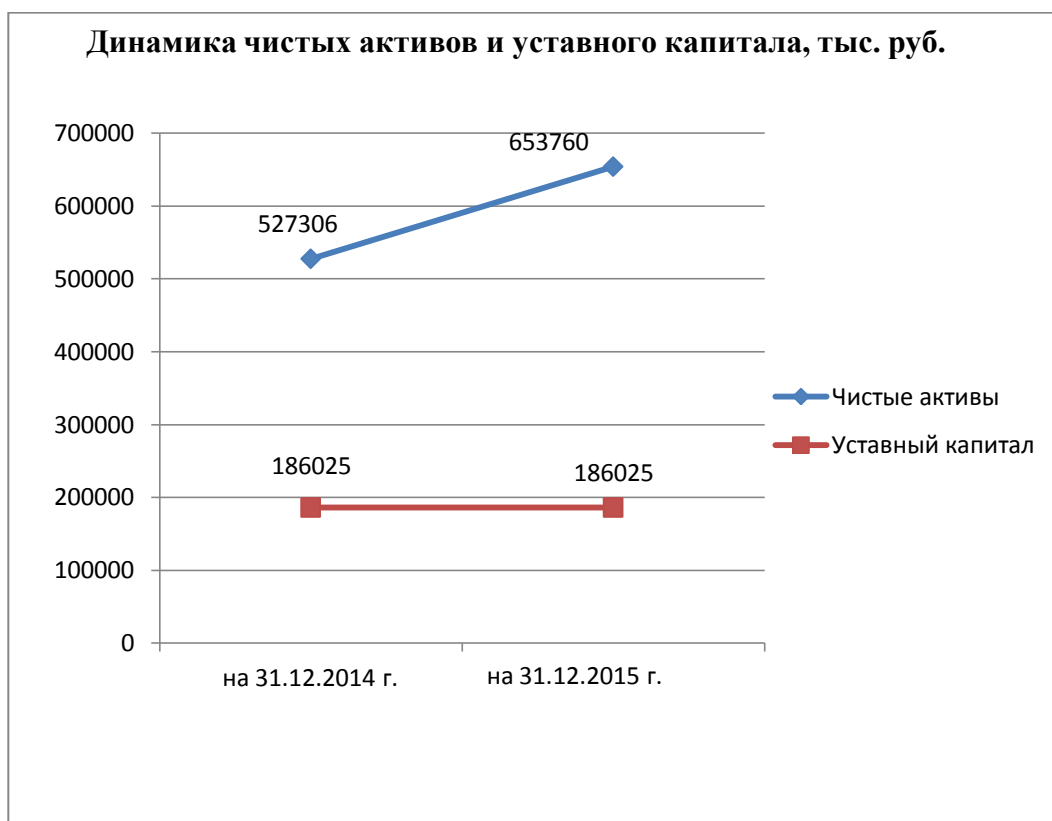


Рисунок 2 - Динамика чистых активов и уставного капитала, тыс. руб.

2.4 Оценка платёжеспособности на основе показателей ликвидности предприятия

Один из показателей, который характеризует финансовое состояние организации, называется платёжеспособностью, т.е. возможностью денежными наличными средствами вовремя расплачиваться по своим платежным обязательствам.

Оценку показателя платёжеспособности по бухгалтерскому балансу осуществляют на основании характеристик ликвидности активов предприятия, определяемых периодом времени, которое необходимо для преобразования их в денежные ресурсы. Чем меньше времени требуется для превращения данного актива в денежные средства, тем больше его показатель ликвидности. *Ликвидностью баланса* называют способность предприятия обращать оборотные активы в наличные денежные средства и погашать свои платежные обязательства, более точно - это показатель покрытия обязательств по долгам организации ее активами, период превращения которых в наличные денежные средства пропорционален периоду погашения своих обязательств по платежам. Такая ликвидность зависит от уровня соответствия размера имеющихся средств по платежам размеру краткосрочных обязательств по долгам.

Ликвидность предприятия является более общим понятием, по сравнению с ликвидностью баланса. Ликвидность баланса подразумевает изыскание средств платежа только при помощи реализации активов (внутренних источников). Но организация может привлекать заемные средства, в случае, если у нее есть подходящая репутация в деловом обществе и умеренно большая степень привлекательности для инвесторов.

Понятия ликвидности близко по значению с понятием платёжеспособности, но первое более широкое. Платёжеспособность зависит от уровня ликвидности предприятия и ликвидности баланса. Вместе с этим ликвидность определяет как перспективу расчетов, так и их

текущее положение. Организация может быть платежеспособной в определенный период времени, но при этом иметь неблагоприятные прогнозы на будущее, и также наоборот. [21]

В экономических источниках разделяют понятия ликвидность совместных активов как вероятность их более быстрой продажи в условиях банкротства и самоликвидации организации и ликвидность оборотных активов, обеспечивающая его платежеспособность в настоящий момент.

На рисунке 3 изображена блок - схема, которая отражает связь между ликвидностью баланса, ликвидностью организации и платежеспособностью. Эту схему можно сопоставить с многоквартирным домом, где каждый этаж равнозначен, однако второй этаж не построить без первого, а третий без второго и первого. Если первый развалится, то и другие тоже рухнут.

Таким образом, ликвидность баланса является фундаментом (основой) ликвидности организации и платежеспособности. Другими словами, ликвидность - это метод поддержания стабильного уровня платежеспособности. Также, если организация имеет хороший имидж и всегда является платежеспособной, то ей проще поддерживать показатели своей ликвидности.



Рисунок 3 - Взаимосвязь между показателями ликвидности и платежеспособности предприятия

Главной задачей анализа ликвидности баланса является определение величины покрытия обязательств организации ее активами, срок преобразования которых в ликвидность (денежную форму) совпадает со срочностью возврата (сроком погашения обязательств).

На рисунке 4 сгруппированы активы и пассивы баланса, при проведении анализа, по таким признакам как:

- 1) степень уменьшения ликвидности (активы);
- 2) степень срочности погашения (оплаты) (пассивы).



Рисунок 4 - Группировка актива и пассива баланса

Активы организации, в зависимости от уровня ликвидности, т. е. скорости преобразования в денежные ресурсы, подразделяют на следующие группы:

A1: денежные средства и краткосрочные финансовые вложения – это наиболее ликвидные активы (форма №1 строка 1240 и строка 1250).

A2: краткосрочная дебиторская задолженность и прочие оборотные активы – это быстрореализуемые активы (форма №1 строка 1230 и строка 1260).

A3: запасы, налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям и долгосрочная дебиторская задолженность - это наименее ликвидные активы (медленно реализуемые) (форма №1 строка 1210 и строка 1220).

А4: «Внеоборотные активы» - это труднореализуемые активы (статьи раздела I актива баланса).

Пассивы группируют по степени необходимости их возврата:

П1: кредиторская задолженность – это наиболее срочные обязательства (форма №1 строка 1520).

П2: краткосрочные заемные средства и прочие краткосрочные обязательства – это краткосрочные пассивы (форма №1 строка 1510 и строка 1550).

П3: долгосрочные обязательства – это долгосрочные пассивы (форма №1 строка 1400).

П4: капитал и резервы, доходы будущих периодов и оценочные обязательства – это постоянные пассивы (форма №1 строка 1300, строка 1530 и строка 1540).

Организация считается ликвидной, если ее текущие активы покрывают краткосрочные обязательства. Она может быть ликвидной в меньшей или большей степени, так как в составе активов находятся различные оборотные средства, которые могут быть как труднореализуемыми, так и легкорезализуемыми при погашении внешних долгов. Предприятию необходимо проводить анализ ликвидности баланса для того, чтобы оценить реальную степень ликвидности. Баланс считается абсолютно ликвидным, если одновременно выполнены условия:

$$A1 \geq П1; A2 \geq П2; A3 \geq П3; A4 \leq П4.$$

Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения АО «ТЭТЗ» представлен в Приложении В.

Из всех соотношений, которые характеризуют соотношение активов по показателю ликвидности и обязательств по срокам погашения, в данном случае выполняются все четыре. В соответствии с условиями допустимой структуры активов по показателям ликвидности, краткосрочная дебиторская задолженность должна покрывать среднесрочные обязательства

(краткосрочная задолженность минус текущая кредиторская задолженность). В этом случае краткосрочной дебиторской задолженностью полностью покрываются среднесрочные обязательства АО «ТЭТЗ».

Для более качественного анализа ликвидности и платежеспособности организации, кроме оценки ликвидности баланса, необходимо рассчитывать коэффициенты (показатели) ликвидности. Целью расчета является оценка соотношения имеющихся текущих активов, которые предназначены для непосредственной реализации (продажи), а также задействованы в технологическом процессе с целью их дальнейшей реализации и возмещения существующих обязательств и вложенных ресурсов, требующих оплаты организацией в будущем периоде.

Коэффициент (показатель) текущей ликвидности показывает способность предприятия погашать свои краткосрочные (текущие) обязательства только за счёт оборотных активов.

Коэффициент рассчитывается по формуле (1):

$$K_{\text{тл}} = \frac{A1 + A2 + A3}{\Pi1 + \Pi2} \quad (1)$$

Величина показателя зависит от принадлежности организации к определенной отрасли. Нормальным для коэффициента текущей ликвидности считается значение примерно равное 2. Но в практике деятельности российских организаций указанная норма коэффициента не соблюдается. Для них более характерным является наличие равенства между текущими обязательствами и оборотными активами организаций – это приводит к приближительному показателю, равному единице. Приемлемый уровень показателя текущей ликвидности в современных российских условиях равен 1,2—2,5.

Обычно увеличение коэффициента в динамике рассматривают как положительный фактор финансовой и хозяйственной деятельности предприятия. Вместе с этим, слишком высокое значение показателя

(например, в сравнении со средним отраслевым значением) является нежелательным, так как это может говорить о неэффективности использования ресурсов, необоснованности роста дебиторской задолженности, снижении скорости оборота и т.д.

Под *коэффициентом (показателем) быстрой ликвидности* понимается умение предприятия погашать свои краткосрочные (текущие) обязательства с помощью оборотных активов. Он похож на показатель текущей ликвидности, но в отличие от него, для расчета оборотных средств, которые входят в его состав, включаются всегда только средне - и высоко ликвидные активы (запас на складе ликвидных сырья и материалов, деньги на счетах, дебиторская задолженность с маленьким сроком погашения, товаров и готовой продукции).

Рассчитывается по формуле (2):

$$K_{\text{бл}} = \frac{A1 + A2}{\Pi1 + \Pi2} \quad (2)$$

Считается одним из основных финансовых показателей, показывающих какую долю краткосрочных обязательств предприятие может погашать немедленно, с помощью денежных средств на различных оперативных счетах, поступлений по расчету с дебиторами, а также краткосрочных ценных бумаг.

В западной экономике полагается, что коэффициент быстрой ликвидности должен быть не меньше 1. Для анализа динамики данного коэффициента нужно уделить особое внимание факторам, обусловившим его изменение. Если повышение было связано главным образом с ростом необоснованной дебиторской задолженности, то едва ли это свидетельствует о финансово-хозяйственной деятельности как положительном факторе.

Самым жестким показателем оценки платежеспособности предприятия считается *коэффициент абсолютной ликвидности*, который определяется отношением стоимости наиболее ликвидных текущих активов к своим текущим обязательствам и характеризуется платежеспособностью

организации на отчетную дату по балансу, т.е. показывает, какую долю краткосрочных заемных обязательств она может погашать незамедлительно.

Рассчитывается по формуле (3):

$$K_{\text{эл}} = \frac{A1}{\Pi1 + \Pi2} \quad (3)$$

Нормальным считается значение коэффициента более 0,2 - 0,5. Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия.

В таблице 2 рассмотрены коэффициенты ликвидности АО «ТЭТЗ» за 2014 - 2015гг.

Таблица 2 – Расчет коэффициентов ликвидности АО «ТЭТЗ» за 2014- 2015гг.

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	На 31.12.2014г.	На 31.12.2015г.		
1	2	3	4	5
1.Коэффициент текущей (общей) ликвидности	6,7	6,3	-0,4	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. (A1+A2+A3) / (Π1+Π2) Нормальное значение: $\geq$ 2.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	5,4	5,4	0	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. (A1+A2)/(Π1+Π2) Нормальное значение: $\geq$ 1.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	4,3	2,7	-1,6	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. A1/(Π1+Π2) Нормальное значение: 0,2-0,5.

На 31.12.2015 при норме 2 коэффициент текущей (общей) ликвидности имеет значение 6,3. Более того следует отметить отрицательную динамику показателя - за 2015 г. коэффициент снизился на -0,4.

Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности соответствует норме – 5,4 при норме ≥ 1 . Это свидетельствует о достаточном наличии ликвидных активов (т. е. наличности и других активов, которые можно легко обратить в денежные средства) для погашения краткосрочной кредиторской задолженности.

Коэффициент абсолютной ликвидности (2,7 на конец 2015г.) превышает нормальное значение, что, в данном случае нельзя говорить о хорошей ликвидности в силу роста краткосрочных обязательств. Если спрогнозировать дальнейший рост краткосрочных обязательств, то коэффициент абсолютной ликвидности может существенно ухудшиться.

Два показателя ликвидности соответствуют норме, кроме коэффициента абсолютной ликвидности. Следует отметить, что в целом динамика положительная. Такая динамика объясняется ростом денежных средств, дебиторской задолженности и прочих оборотных активов в большей степени, чем кредиторской задолженности и заемных средств.

2.5 Анализ финансовой устойчивости и деловой активности предприятия

Стабильная успешная работа организации в перспективе на будущее тесно связана с общей финансовой структурой организации, от того насколько она зависит от внешних инвесторов и кредиторов, от условий, на которых привлекаются средства и обслуживаются внешние источники.

Залогом успеха и основой стабильности состояния организации является ее финансовая устойчивость, такое положение финансов, которое если не дает гарантии, то хотя бы образует предпосылки для ее

бесперывной платежеспособности. С данной точки зрения под платежеспособностью понимается внешнее проявление устойчивости финансов организации, которое основывается на оптимальном взаимодействии между определенными видами активов организации (оборотные и внеоборотные активы, учитывая их внутреннюю структуру) и источниками финансирования (собственные и привлеченные средства).

Для оценки уровня финансовой устойчивости используют следующие основные показатели:

- Коэффициент автономии (финансовой независимости);
- Коэффициент финансового рычага (левериджа);
- Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;
- Индекс постоянного актива;
- Коэффициент покрытия инвестиций;
- Коэффициент маневренности собственного капитала;
- Коэффициент мобильности имущества;
- Коэффициент мобильности оборотных средств;
- Коэффициент обеспеченности запасов;
- Коэффициент краткосрочной задолженности.

Коэффициент автономии (финансовой независимости) – коэффициент, показывающий долю активов организации, которые обеспечиваются собственными средствами. Чем выше значение данного коэффициента, тем предприятие финансово устойчивее, стабильнее и более независимо от внешних кредиторов. Определяется как отношение собственного капитала к общей сумме капитала.

Чем больше у предприятия часть внеоборотных активов (фондоёмкость производства), тем больше долгосрочных источников требуется для их финансирования, а значит доля собственного капитала должна быть больше – выше коэффициент автономии.

Коэффициент финансового левериджа (рычага) – коэффициент, показывающий процент заимствованных средств по отношению к собственным средствам компании. Определяется как отношение заемного капитала к собственному. Термином "финансовый рычаг" часто пользуются в более широком смысле, говоря о конкретном подходе к финансированию деятельности, когда при помощи заемных (привлеченных) средств образуется финансовый рычаг, который повышает отдачу от собственных средств, вложенных в производство.

Если значение коэффициента слишком большое, то организация теряет финансовую независимость, и ее финансовое положение становится крайне неустойчивым. Таким организациям сложнее взять кредит.

Слишком низкое значение показателя говорит об упущенной возможности повысить рентабельность собственного капитала за счет привлечения в деятельность заемных средств.

Оптимальное значение показателя (коэффициента) финансового рычага зависит от масштаба организации, отрасли и способов производства (фондоемкость или трудоемкость производства). Следовательно, его необходимо оценить в динамике, и сравнить с показателями подобных организаций.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами – характеризуется наличием собственных оборотных средств у организации, которые необходимы для ее устойчивого финансового состояния. Выражается отношением собственных оборотных средств к оборотным активам. На западе этот коэффициент (показатель) не имеет распространения. В отечественной практике данный коэффициент был нормативно введен Распоряжением Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12.08.1994 г. N 31-р и ныне не действующим Постановлением Правительства РФ от 20.05.1994 г. N 498 "О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий". Из этих документов следует, что данный

коэффициент обеспеченности используют как фактор банкротства организации. Согласно данным документам, нормальным значением коэффициента считается показатель не менее 0,1. Следует также отметить, что это является довольно жестким критерием, который свойственен только отечественной практике анализа финансов организации; большинство предприятий не достигает нормального значения этого коэффициента.

Индекс постоянного актива - показатель, отражающий долю собственных источников оборотных средств, которые направляются на покрытие внеоборотного актива, т.е. основную часть производственного потенциала организации. Выражается отношением стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организаций. Он характеризуется удельным весом средств, которые используются не по назначению в собственном капитале.

Коэффициент покрытия инвестиций (долгосрочной финансовой независимости) – показывает, какую долю оборотных активов организация покрывает за счет устойчивых источников финансирования таких как: собственные средства и долгосрочные кредиты и займы. Определяется отношением собственного капитала и долгосрочных обязательств к его общей сумме. Этот показатель дает возможность инвесторам оценивать ожидаемый успех в работе организации и возможность установления неплатежеспособности или даже банкротства. Проводить анализ коэффициента покрытия инвестиций необходимо во взаимодействии с другими коэффициентами: коэффициенты платежеспособности и ликвидности.

Коэффициент маневренности собственного капитала – показывает нахождение в обороте доли собственного капитала, т.е. в такой форме, в которой позволяет свободное маневрирование этими средствами и происходит капитализация. Данный коэффициент должен быть предельно высоким, для того чтобы обеспечивать гибкость в употреблении собственных ресурсов организации. Выражается отношением собственных оборотных средств к источникам собственных оборотных средств.

Снижение коэффициента указывает на возможность замедлить погашение дебиторской задолженности или ужесточить условия предоставления товарного займа со стороны подрядчика и поставщика. Повышение говорит о том, что растет возможность погашения текущих обязательств.

Коэффициент мобильности имущества – характеризуется спецификой отрасли предприятия. Показывает ту часть оборотных активов, которые входят в общую величину активов организации. Выражается отношением оборотных средств к общей стоимости всего имущества.

Коэффициент мобильности оборотных средств – показывает часть средств, которые абсолютно готовы к платежам в общей сумме средств, направленных на оплату краткосрочных обязательств. Находится как деление наиболее ликвидных частей оборотных средств (денежные средства и финансовые вложения) на стоимость оборотных активов. Повышение данного коэффициента мобильности свидетельствует о том, что произойдет ускорение оборачиваемости имущества.

Коэффициент обеспеченности запасов – показывает, в какой степени материальные запасы покрыты собственными средствами или нуждаются в привлечении заемных. Определяется как отношение собственных оборотных средств к величине материально-производственных запасов. Считается, что коэффициент обеспечения материальных запасов собственными средствами должен изменяться в пределах 0.6 – 0.8, т.е. 60-80% запасов компании должны формироваться из собственных источников. Рост его положительно сказывается на финансовой устойчивости компании.

Коэффициент краткосрочной задолженности – показывает долю краткосрочных обязательств организации в общей сумме внешних обязательств (какая доля в общей сумме задолженности требует краткосрочного погашения). Определяется как отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности. Рост показателя увеличивает зависимость предприятия от краткосрочных обязательств, требуется

повышение ликвидности текущих активов для того, чтобы обеспечить платежеспособность и финансовую устойчивость. [22]

В процессе выполнения дипломного проекта мной был произведен расчёт и анализ коэффициентов финансовой устойчивости АО «ТЭТЗ» по данным баланса. Результаты расчётов сведены в таблицу, которая представлена в Приложении Г. По итогам анализа коэффициентов финансовой устойчивости предприятия можно сделать следующие выводы.

Коэффициент автономии организации на последний день анализируемого периода составил 0,84. Данный показатель характеризует уровень зависимости предприятия от заемных средств. Полученное здесь значение свидетельствует об оптимальной величине собственного капитала (84% в общем капитале организации). За весь рассматриваемый период отмечено явное снижение коэффициента автономии на 0,01, что связано в первую очередь с погашением долгосрочных кредитов и займов, а также с ростом нераспределенной прибыли. Низкая зависимость от заемного капитала положительно характеризует финансовое состояние предприятия.

На 31.12.2015 значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами составило 0,81, при этом по состоянию на 31.12.2014 коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами был больше - 0,82 (имело место изменение -0,01). Снижение коэффициента незначительное, поэтому положительно характеризует финансовое состояние предприятия. На протяжении всего анализируемого периода показатель удовлетворял нормальному значению, что говорит о достаточной обеспеченности собственными оборотными средствами, некоторой финансовой независимости. В данном случае отрицательная динамика показателя произошла преимущественно за счет роста нераспределенной прибыли и роста внеоборотных активов.

Стоит отметить, что рост внеоборотных активов повлиял и на снижение индекса постоянного актива (на 0,03 за анализируемый период), а

также положительно сказалось на улучшении коэффициента маневренности собственного капитала (прирост на 0,03).

За 2015 год произошел ощутимый рост коэффициента обеспеченности материальных запасов до 5,65 (на 1,41). Коэффициент обеспеченности материальных запасов на 31.12.2015г. демонстрирует очень хорошее значение. Существенное снижение запасов не привело к снижению коэффициента, прежде всего за счет существенного роста чистых активов и некоторого роста внеоборотных активов.

По коэффициенту (показателю) краткосрочной задолженности ясно видно, что размер краткосрочной кредиторской задолженности предприятия значительно преобладает над размером долгосрочной задолженности (95% и 5% соответственно). При этом за год часть долгосрочной задолженности уменьшилась на 1%.

Структура капитала организации представлена ниже на рисунке 5.

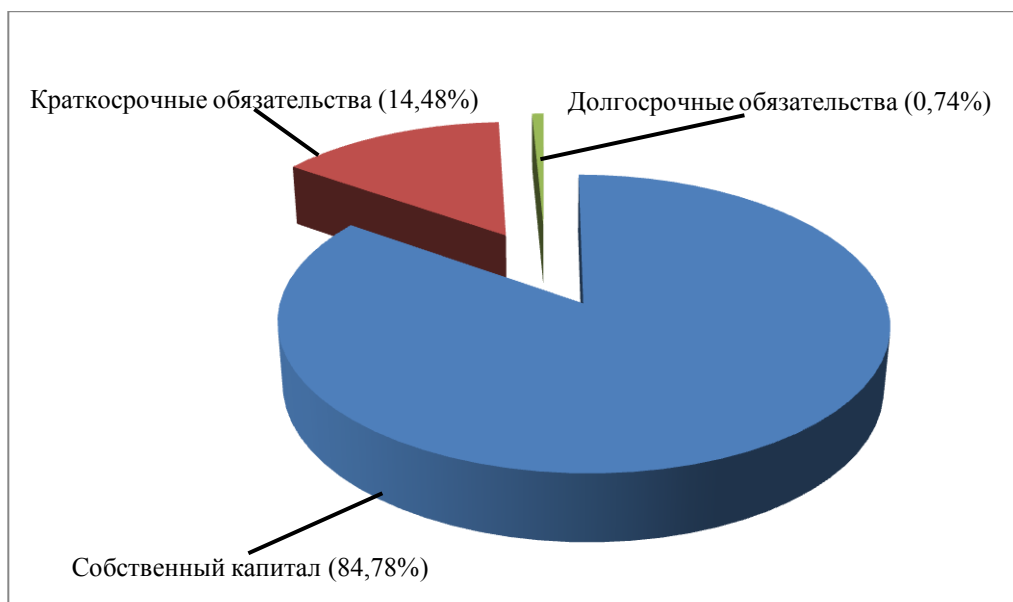


Рисунок 5 - Структура капитала организации на 31 декабря 2015г.

Такая структура наглядно показывает финансовую автономию предприятия от привлеченных финансовых ресурсов. В данном случае можно говорить о финансовой самодостаточности АО «ТЭТЗ».

Проанализируем финансовую устойчивость предприятия по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств. Результаты сведем в таблицу 3.

Таблица - 3 Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств АО «ТЭТЗ»

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*		Расчет
	на 31.12.2014	на 31.12.2015	на 31.12.2014	на 31.12.2015	
СОС 1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	394932	513634	301699	420637	(стр.1300+ стр.1530- стр.1100) ф.1
СОС 2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	400604	519306	307371	426309	((стр.1300+стр.1530-стр.1100)+ стр.1400) ф.1
СОС3 (рассчитанные с учетом, как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	400604	519306	307371	426309	((стр.1300+стр.1530-стр.1100)+ стр.1400+ стр.1510)) ф.1

*Излишек (недостаток) СОС рассчитывается как разница между собственными оборотными средствами и величиной запасов и затрат.

Поскольку на 31.12.2015 наблюдается излишек собственных оборотных средств, рассчитанных по всем трем вариантам, финансовое положение предприятия по данному признаку можно характеризовать как удовлетворительное. Следует отметить, что все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов за период с 01.01.2015 по 31.12.2015 улучшили свои значения.

Деловую активность как свойство финансового состояния обычно оценивают показателями оборачиваемости оборотных активов. Такой показатель оборачиваемости позволяет оценивать способность предприятия получать доход методом совершения оборота "деньги – товар – деньги". В результате анализа оборачиваемости можно понять условия сбыта готовой

продукции, условия расчетов с покупателями и поставщиками, материального снабжения, и т.п.

Оборачиваемость - это показатель, характеризующий временной промежуток, за который осуществляется полное обращение денежных средств, товара или количество этих обращений за промежуток времени.

Коэффициенты оборачиваемости – показывают скорость оборота (интенсивность использования) определенных активов или обязательств.

Среди наиболее популярных коэффициентов оборачиваемости в финансовом анализе используют:

- оборачиваемость оборотных активов
- оборачиваемость запасов
- оборачиваемость дебиторской задолженности
- оборачиваемость кредиторской задолженности
- оборачиваемость активов
- оборачиваемость собственного капитала

Оборачиваемость оборотных средств (активов) показывает, сколько раз за анализируемый период организация использовала средний имеющийся остаток оборотных средств. Показатель характеризует долю оборотных средств в общих активах организации и эффективность управления ими. В то же время, на него накладываются отраслевые особенности производственного цикла.[23]

Формулы (4 и 5) оборачиваемости оборотных средств следующие:

$$\text{Оборачиваемость оборотных средств} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая стоимость оборотных активов}} \quad (4)$$

$$\text{Период оборота оборотных средств (в днях)} = \frac{\text{Длительность отчетного периода}}{\text{Коэффициент оборачиваемости оборотных средств}} \quad (5)$$

В данном случае оборачиваемость в днях показывает, за сколько дней предприятие получает выручку, равную средней величине оборотных средств.

Для показателей оборачиваемости, в том числе оборачиваемости оборотных средств, общепринятых нормативов не существует, их анализируют либо в динамике, либо в сравнение с аналогичными предприятиями отрасли. Слишком низкий коэффициент, не оправданный отраслевыми особенностями, показывает излишнее накопление оборотных средств (часто – наименее ликвидной их составляющей, запасов).

Под *Оборачиваемостью запасов* понимается процедура замены и обновления запасов путем перемещения материальных ресурсов (вложенные в них денежные средства) из группы запасов в реализационный или производственный процесс. Он показывает, сколько раз предприятие использует свой средний текущий остаток запасов за оцениваемый период.

В практике очень часто встречается ситуация, когда руководители предприятий, боясь вероятного недостатка товара, создают дополнительные запасы, для того, чтобы перестраховаться. Но они не думают о том, что это может привести к дополнительным расходам, «замораживанию» средств и уменьшению прибыли.

Опытный руководитель не допустит излишних запасов с медленной оборачиваемостью, так как ему предпочтительнее высвободить свои ресурсы посредством более быстрой оборачиваемости товаров.

Оборачиваемость запасов является важным критерием и подлежит тщательному анализу.

Для коэффициентов оборачиваемости установленных норм не существует, их необходимо исследовать в пределах одной отрасли, а еще лучше рассматривать в динамике для определенной организации. Уменьшение показателя оборачиваемости запасов может быть отражено в накоплении излишних запасов, неэффективности складского управления, накоплении непригодного к использованию сырья и материалов. Но высокая оборачиваемость тоже не всегда является положительным показателем, так как может свидетельствовать о сокращении запасов на складе, что может быть причиной перебоев в производстве.

Формулы (6 и 7) оборачиваемости запасов следующие:

$$\text{Оборачиваемость запасов} = \text{Выручка} / \text{Среднегодовая стоимость запасов} \quad (6)$$

$$\text{Период оборота запасов (в днях)} = \text{Длительность отчетного периода} / \text{Коэффициент оборачиваемости запасов} \quad (7)$$

В данном случае это означает, на сколько дней работы предприятия хватит имеющихся запасов.

Оборачиваемость дебиторской задолженности - показывает скорость, с которой погашается дебиторская задолженность предприятия, как быстро предприятие получает деньги за проданный товар (работу, услугу) от своих потребителей.

Данный коэффициент оборачиваемости показывает, сколько раз за определенный период (как правило, за год) предприятие получает от покупателя оплату размером среднего остатка неоплаченной задолженности. Этот показатель определяет эффективность взаимодействия с покупателями в процессе взыскания задолженности с дебиторов, и еще показывает политику предприятия в отношении продажи товаров в кредит.

Формулы (8 и 9) оборачиваемости дебиторской задолженности следующие:

$$\text{Оборачиваемость дебиторской задолженности} = \text{Выручка} / \text{Среднегодовая величина дебиторской задолженности} \quad (8)$$

$$\text{Период оборота дебиторской задолженности (в днях)} = \text{Длительность отчетного периода} / \text{Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности} \quad (9)$$

Период оборота дебиторской задолженности (оборачиваемость дебиторской задолженности в днях) характеризует средний срок погашения дебиторской задолженности.

Для показателя оборачиваемости дебиторской задолженности, также как и для остальных показателей оборачиваемости, не бывает определенных норм, так как они очень сильно зависят от особенностей их отрасли и

технологии деятельности организации. В любом случае, чем больше показатель (чем быстрее погашаются задолженности покупателей), тем лучше для предприятия. При этом эффективность его деятельности не всегда сопровождается высоким значением оборачиваемости. Например, при продаже товара в кредит остаток дебиторской задолженности может быть высоким, а показатель ее оборачиваемости низким.

Оборачиваемость кредиторской задолженности – это коэффициент, связывающий сумму денежных средств, которую предприятие должно выплатить кредиторам (поставщикам) к конкретному сроку, и текущий размер закупок или приобретенных у поставщиков товаров (услуг). Данный показатель характеризуется количеством (как правило, за год) оплаченных предприятием средних величин своей задолженности перед кредиторами.

Платежеспособность предприятия и его финансовая устойчивость снижается за счет высокой доли кредиторской задолженности, но при этом кредиторская задолженность поставщикам и/или подрядчикам позволяет предприятию использовать "бесплатные" деньги на то время, пока она существует.

Формулы (10 и 11) оборачиваемости кредиторской задолженности следующие:

Оборачиваемость кредиторской задолженности = Выручка /

Среднегодовая величина кредиторской задолженности (10)

Период оборота кредиторской задолженности (в днях) = Длительность
отчетного периода / Коэффициент оборачиваемости кредиторской
зadolженности (11)

Период оборота кредиторской задолженности (оборачиваемость кредиторской задолженности в днях) отражает средний срок возврата долгов предприятия (за исключением обязательств перед банками и по прочим займам).

Показатель оборачиваемости кредиторской задолженности зависит от масштаба деятельности и отрасли предприятия. Кредиторам предпочтителен

более высокий показатель оборачиваемости, в отличие от организации, которой выгоден низкий коэффициент, позволяющий пользоваться остатком неоплаченной кредиторской задолженности как бесплатным источником финансирования своей деятельности.

Оборачиваемость активов – финансовый показатель интенсивности использования организацией всей совокупности имеющихся активов.

Формулы (12 и 13) оборачиваемости кредиторской задолженности следующие:

$$\text{Оборачиваемость активов} = \text{Выручка} / \text{Среднегодовая величина активов} \quad (12)$$

$$\text{Период оборота активов (в днях)} = \text{Длительность отчетного периода} / \text{Коэффициент оборачиваемости активов} \quad (13)$$

Коэффициент оборачиваемости активов дает возможность оценивать эффективность использования всех активов организации независимо от источников их образования. Кроме того, определение коэффициента оборачиваемости активов наглядно показывает, какой объем прибыли получает предприятие с каждого рубля, который вложен в активы.

Определенной нормы значения для данных показателей не бывает, так как они зависят от отраслевых особенностей организации производства. В капиталоемких отраслях оборачиваемость активов будет ниже, чем в торговле или сфере услуг.

Небольшая оборачиваемость свидетельствует о том, что использование активов недостаточно эффективное. Кроме этого, оборачиваемость зависит от нормы рентабельности продаж. При высокой рентабельности оборачиваемость активов, как правило, ниже, а при низкой норме рентабельности – выше.

Оборачиваемость собственного капитала – показывает скорость оборота собственного капитала компании за расчетный период.

Формулы (14 и 15) оборачиваемости собственного капитала следующие:

$$\text{Оборачиваемость собственного капитала} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая величина собственного капитала}} \quad (14)$$

$$\text{Период оборота собственного капитала (в днях)} = \frac{\text{Длительность отчетного периода}}{\text{Коэффициент оборачиваемости собственного капитала}} \quad (15)$$

Данный показатель показывает различные моменты деятельности: с финансовой точки зрения он отражается скоростью оборота вложенных средств, с экономической - активностью денежных ресурсов, которыми рискуют вкладчики, с коммерческой - либо излишки продаж, либо их нехватка. Если он намного превышает степень реализации над вложенным капиталом, то это повлечет за собой рост кредитных ресурсов и возможность достичь той грани, за которой кредиторы начинают более активно участвовать в делах, чем собственники организации. В таком случае отношение обязательств к собственным средствам растет, увеличивается риск кредиторов, как следствие, организация может иметь серьезные неприятности, связанные с невозможностью платить по обязательствам. И наоборот, небольшой показатель показывает бездействие доли собственных средств. В данном случае такой показатель оборачиваемости указывает на потребность вложения собственных ресурсов в производство.[24]

В таблице 4 рассчитаем показатели оборачиваемости ряда активов, которые характеризуют скорость возврата вложенных в деятельность предприятия денежных средств, а также показатель оборачиваемости кредиторской задолженности при расчетах с поставщиками и подрядчиками АО «ТЭТЗ».

Таблица 4 - Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости) АО «ТЭТЗ»

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коэфф. 2015*
	2015 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке)	495	0,74

Продолжение таблицы 4 – Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости) АО «ТЭТЗ»

Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной выручке)	83	4,4
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке)	150	2,5
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	68	5,4
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке)	616	0,6
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	525	0,7

* Приведен расчет показателя в днях. Значение коэффициента равно отношению 365 к значению показателя в днях.

Оборачиваемость активов за последний год показывает, что предприятие получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 616 календарных дней. При этом требуется 83 дня, чтобы получить выручку равную среднегодовому остатку материально-производственных запасов.

Стоит отметить не высокий показатель оборачиваемости дебиторской задолженности – 2,5 по итогам 2015г. В целом можно говорить о высоком значении всех показателей оборачиваемости, но учитывая специфику деятельности, все значения допустимы и приемлемы для предприятия данной отрасли.

2.6 Анализ финансовых результатов и рентабельности

Различные стороны деятельности предприятия получают законченную денежную оценку в системе показателей финансовых результатов. Финансовые результаты деятельности предприятия характеризуются суммой полученной прибыли и уровнем рентабельности.

В общих случаях финансовый результат деятельности предприятия определяется как разница между его расходами и доходами. В случае, когда доходы предприятия больше его расходов, финансовый результат деятельности организации - прибыль, в противоположном случае - убыток.

Для того, чтобы выбрать направления, которые будут использоваться при анализе финансовых результатов, необходимо определить цель

управления. Например, администрация фирмы интересуется, какова полученная сумма прибыли, ее структура, а также факторы, которые воздействуют на ее количество. Инспекция по налогам заинтересована в достоверности полученной информации о всех элементах прибыли, которая подлежит налогообложению: прибыль от реализации товаров и услуг, прибыль от реализации имущества организации, от внереализационных результатов деятельности и т.д. Анализ каждой позиции прибыли организации имеет не теоретический, а более чем конкретный характер, так как позволяет акционерам и учредителям определить наиболее важные направления по улучшению деятельности организации. Такой анализ прибыли позволит другим участникам отношений на рынке вырабатывать нужную модель поведения, которая будет направлена на минимизацию финансовых рисков и потерь от финансовых вложений в конкретное предприятие.[25]

В зависимости от направлений деятельности организации различают: доходы (расходы) от обычных видов деятельности и прочие доходы (расходы) (приказы Минфина России от 6 мая 1999 г. № 32н «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99 (в ред. от 06.04.2015 №57н) и от 6 мая 1999 г. № 33н «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99 (в ред. от 06.04.2015 №57н).[26, 27]

Структуру основных показателей, которые формируют результат финансовой деятельности предприятия, отражают в бухгалтерской отчетности «Отчет о финансовых результатах» (форма №2).

Отчет о финансовых результатах» (Форма №2) АО «ТЭТЗ» представлен в Приложении Д.

Основными задачами анализа финансовых результатов деятельности являются:

- систематический контроль за выполнением планов реализации продукции и получением прибыли;

- определение влияния как объективных, так и субъективных факторов на финансовые результаты;
- выявление резервов увеличения суммы прибыли и рентабельности;
- оценка работы предприятия по использованию возможностей увеличения прибыли и рентабельности;
- разработка мероприятий по использованию выявленных резервов.

Анализ финансовых результатов организации – это исследование полученной ей прибыли или убытка как в абсолютной величине, так и коэффициентов относительно других финансовых показателей организации.

Среди абсолютных показателей можно выделить такие: прибыль (убыток) от продаж, операционная прибыль EBIT (EBITDA), чистая прибыль (убыток).

Прибыль до вычета процентов и налогов EBIT (Earnings Before Interest and Taxes) - этот показатель финансовых результатов предприятия находится в промежутке между валовой прибылью и чистой. Вычитывание налогов и процентов позволяет отвлечься от структуры капитала предприятия (доля заемных средств), а также от ставок по налогу, которое дает возможность сравнивать по данному показателю разные организации. EBIT может называться операционной прибылью и использоваться в расчете нескольких показателей финансовой эффективности (например, показатель операционной рентабельности).

Формулу (16) показателя EBIT рассчитывают по данным "Отчета о прибылях и убытках" предприятия – к прибыли (убытку) до обложения налогами прибавляются учтенные ранее проценты к уплате с минусом:

$$EBIT = \text{стр.2300 "Прибыль (убыток) до налогообложения"} + \text{стр.2330 "Проценты к уплате"} \quad (16)$$

Нормой для данного коэффициента является как минимум положительная величина. К тому же, это еще не говорит о получении итоговой прибыли – после вычета процентов (характерно, если у предприятия значительное долговое бремя) может оказаться убыток.

Прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации. EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) – определяет финансовый результат организации, за исключением влияния процентов, которые уплачены по заемным ресурсам (т.е. эффект структуры капитала), ставок по налогам и политики амортизации предприятия. Данный показатель позволяет оценивать денежные потоки, исключая такую "не денежную" позицию расходов как амортизационные отчисления. Этот показатель необходим при сравнении организаций одной отрасли, но которые имеют разную структуру капитала.

Также коэффициент EBITDA часто используется в качестве компонента различных показателей финансовой эффективности (рентабельность продаж, EV/EBITDA и т.д.). Инвесторы ориентируются на этот показатель как указатель ожидаемой отдачи от своих вложений.

Рассчитывается по формуле (17):

$$\text{EBITDA} = \text{Прибыль (убыток) до налогообложения} + (\text{Проценты к уплате} + \text{Амортизация основных средств и нематериальных активов}) \quad (17)$$

Отрицательный EBITDA говорит о том, что деятельность организации убыточна уже на операционной стадии, еще до оплаты пользования заимствованным капиталом, налогов, амортизации.

Рентабельность – является относительным показателем финансовой эффективности. Рентабельность организации в комплексе отражается степенью полезного использования трудовых, материальных, денежных ресурсов и т.п. Данный коэффициент определяется отношением суммы прибыли к активам (потокам), которые её формируют.

В общем понимании под рентабельностью продукции подразумевается, что при производстве и реализации данного товара (услуги) предприятие получает прибыль. Когда производство продукции не приносит прибыли, оно называется нерентабельным. Также существует понятие отрицательной рентабельности - это когда деятельность предприятия убыточна. С помощью относительных показателей (коэффициентов)

определяют уровень рентабельности деятельности организации. Такие коэффициенты можно условно разбить на два вида (группы):
1. рентабельность продаж; 2. рентабельность активов.

Рентабельность продаж - показатель рентабельности, показывающий часть прибыли в каждом рубле, заработанным предприятием. Обычно определяется отношением прибыли после налогообложения (чистая прибыль) за определённое количество времени к объему продаж за такой же период времени, который выражен в денежных средствах. Формула (18) рентабельности следующая:

$$\text{Рентабельность продаж} = \text{Чистая прибыль} / \text{Выручка} \quad (18)$$

Рентабельность продаж можно назвать индикатором ценовой политики предприятия и его умение контролировать свои затраты. Отличия в продуктовых линейках и конкурентных стратегиях вызывают большое многообразие значений рентабельности продаж в разных организациях. Данный показатель очень часто используют, чтобы оценить операционную эффективность предприятий.

Кроме выше приведенного расчета, имеются и другие варианты определения значения рентабельности продаж, но для этого необходимы только данные о прибылях или убытках предприятия (значения формы №2 "Отчета о финансовых результатах", не касаясь данных бухгалтерского баланса). Например, такие как:

- показатель рентабельности продаж по EBIT (характеризует величину прибыли от реализации до уплаты налогов и процентов в каждом рубле выручки).
- показатель рентабельности продаж по чистой прибыли (определяется отношением чистой прибыли к рублю выручки от реализации).
- прибыль от реализации на рубль, который вложили в производство и реализацию товаров (услуг).

Рентабельность активов. В отличие от приведенных выше показателей, рентабельность активов определяется отношением прибыли к

среднегодовой стоимости активов организации (как отношение показателя из «Отчета о финансовых результатах» (Форма №2) к среднему значению показателя из «Бухгалтерского баланса» (Форма №1)). Показатель рентабельности активов, также как и показатель рентабельности собственного капитала, могут быть рассмотрены в качестве одного из показателей рентабельности инвестиций.

Рентабельность активов (ROA) - является относительным показателем эффективной деятельности предприятия, определяется делением чистой прибыли, которую получили за период, на величину активов предприятия за аналогичный период. Является одним из финансовых коэффициентов и показывает, способны ли активы организации производить прибыль.

Рентабельность активов еще называют индикатором доходности и эффективности деятельности организации, очищенным от влияния объемов кредитов и займов. Применяют для сравнения организаций одной деятельности и вычисляют по формуле (19):

$$Ra = P / A \quad (19)$$

где Ra —рентабельность активов;

P — прибыль за период;

A — средняя величина активов за период.

Также широкое распространение получили показатели эффективности использования капитала:

Рентабельность собственного капитала (return on equity, ROE) – относится к показателю чистой прибыли в сравнении с собственными средствами предприятия (капиталом). Является важным финансовым показателем отдачи для любых инвесторов, собственников предприятий, который показывает, насколько хорошо используется вложенный в бизнес капитал. Данный показатель отличается от похожего показателя «рентабельность активов» и характеризуется эффективностью использования

не всех активов (капитала) предприятия, а только их долей, принадлежащей собственникам организации.

Рентабельность задействованного капитала, или прибыль на инвестированный капитал (return on capital employed, ROCE) – это показатель, показывающий отдачу от привлеченных в коммерческую деятельность собственных средств (капитала) компании и долгосрочных кредитов и займов.

Рентабельность производственных фондов (фондоотдача; англ. output/capital ratio) - показывает, сколько на каждую вложенную единицу стоимости основных фондов организация производит продукции. Чем больше показатель рентабельности производственных фондов, тем меньше затраты на 1 рубль произведенной продукции. Данный показатель зависит от сферы деятельности, особенности и структуры производства.

Необходимый уровень показателя рентабельности можно достичь с помощью экономических, организационных и технических мероприятий. Повышение рентабельности - значит получение большей прибыли при минимальных расходах. Порог рентабельности (точка безубыточности) - это показатель, который отделяет прибыль производства от убытка, точка, в которой доходы организации покрывают ее условно-постоянные и переменные издержки. [29]

В процессе выполнения дипломного проекта был осуществлен анализ эффективности деятельности АО «ТЭТЗ» за период 2014-2015 гг. В частности, в Приложении Е приведены основные финансовые результаты деятельности предприятия.

Из "Отчета о финансовых результатах» (Форма №2) следует, что за 2015 г. предприятие получило прибыль от продаж в размере 159786 тыс. руб., что составляет 33,7 % от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж увеличилась на 87423 тыс. руб., или на 54,7%.

По сравнению с прошлым периодом в текущем увеличилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 125823 и 40400 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение выручки (+36,2%) опережает изменение расходов (+14,8%).

Обратив внимание на строку 2220 формы №2 можно отметить, что предприятие как и в прошлом году учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно-постоянных, относя их по итогам отчетного периода на реализованные товары (работы, услуги).

Прибыль от прочих операций за год составила 32213 тыс. руб., что на 15427 тыс. руб. больше, чем сальдо прочих доходов - расходов за аналогичный период прошлого года. При этом величина прибыли от прочих операций составляет 20,2% от абсолютной величины прибыли от продаж за анализируемый период.

Ниже на рисунке 6 наглядно представлено изменение выручки и прибыли АО «ТЭТЗ» в течение всего анализируемого периода.

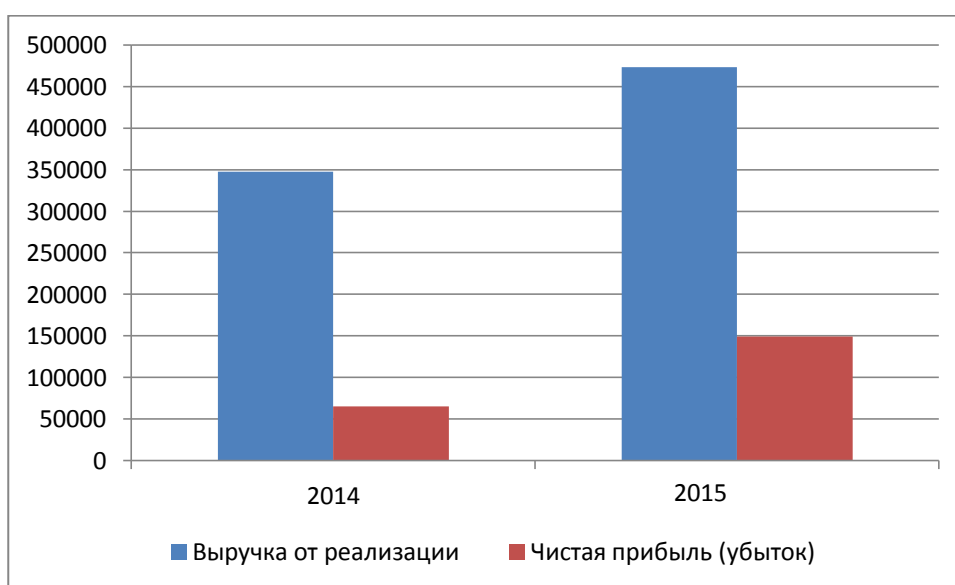


Рисунок 6 - Динамика выручки и чистой прибыли

Характеризуя в целом результаты деятельности предприятия, можно говорить об изменении в положительную сторону практически всех

показателей, характеризующих финансовый результат за 2015г.: прежде всего по итогам года получена чистая прибыль значительно больше, чем в 2014г., произошел рост показателя ЕВІТ, что говорит о том, что за счет прибыли предприятие способно покрывать финансовые долги, получено положительное сальдо прочих доходов и расходов (что может свидетельствовать о получении дополнительных неоперационных доходов). Также увеличение прибыли от продаж, связанное с превалирующим ростом выручки над ростом себестоимости, позволяет говорить о хороших перспективах развития в будущем.

Далее рассмотрим анализ рентабельности АО «ТЭТЗ».

Таблица 5 - Анализ рентабельности АО «ТЭТЗ»

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя		Расчет показателей
	31.12.2014	31.12.2015	коп.,(гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) / 2)	
1	2	3	4	5	6
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки).	20,8	33,7	12,9	62,02	(стр. 2200/стр.2110)ф. 2*100%
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки)	25,6	40,5	14,9	^	((стр. 2300/стр.2330)ф. 2/стр.2110 ф.2)*100%
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки).	18,7	31,5	12,8	^	(стр. 2400/стр.2110)ф. 2*100%
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	20,8	33,7	12,9	62,02	(стр. 2200/стр.2110)ф. 2*100%
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	-	-	-	-	((стр. 2300/стр.2330)ф. 2/стр.2330 ф.2))*100%

За весь анализируемый период предприятие получило прибыль как от продаж, так и в целом от финансово-хозяйственной деятельности, что и обусловило положительные значения всех трех представленных в таблице показателей рентабельности.

Прибыль от продаж в анализируемом периоде составляет 33,7% от полученной выручки. Имеет место рост рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за аналогичный период прошлого года (2014г.) (+12,9%). Прежде всего положительная динамика связана с превалирующим повышением прибыли от продаж над ростом выручки.

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) к выручке организации, за последний год составил 40,5%. То есть в каждом рубле выручки организации содержалось 40,5 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.

Ниже на рисунке 7 представлены показатели продаж.

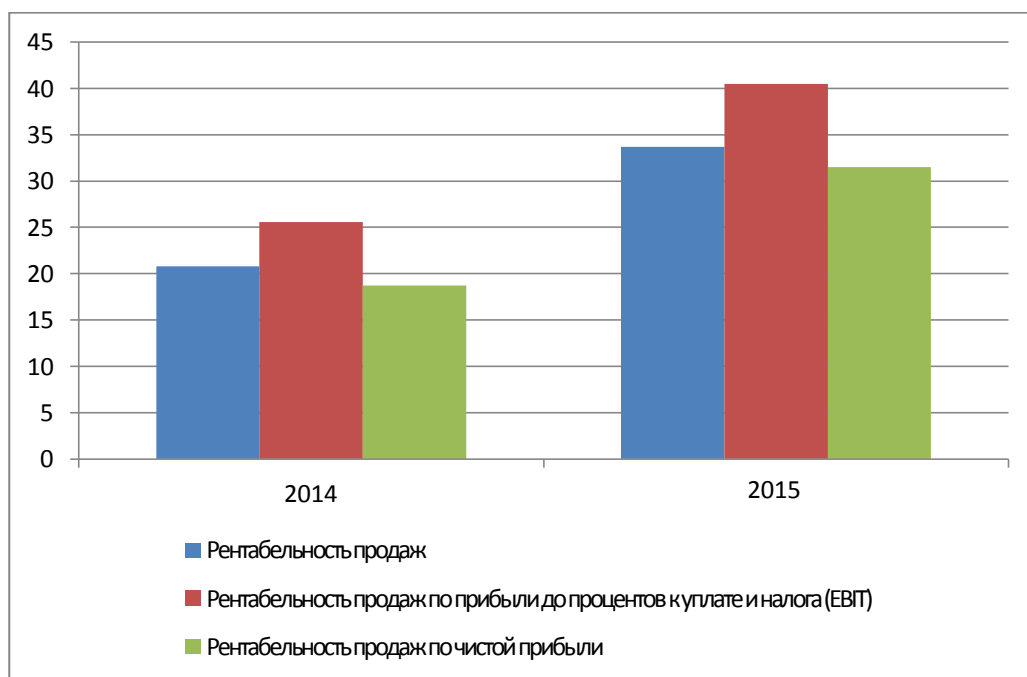


Рисунок 7 - Динамика показателей продаж

Далее рассчитаем основные показатели, характеризующие рентабельность использования вложенного в деятельность предприятия капитала. Результаты сведем в таблицу 6.

Таблица 6 - Анализ рентабельности использования вложенного в деятельность АО «ТЭТЗ» капитала

Показатель рентабельности	Значение показателя, % 2015 г.	Расчет показателя
Рентабельность собственного капитала (ROE)	437,8	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. $((\text{стр.1300} + \text{стр.1530}) \text{ф.1} / \text{стр.2400 ф.2}) * 100\%$. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 16%.
Рентабельность активов (ROA)	19,4	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. $((\text{стр.2400 ф.2} / \text{стр.1600 ф.1}) * 100\%)$ Нормальное значение для данной отрасли: 5% и более.
Прибыль на инвестированный капитал (ROCE)	29,1	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕВIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам. $((\text{стр.2300} + \text{стр.2330}) \text{ф.2} / (\text{стр.1300} + \text{стр.1530} + \text{стр.1400}) \text{ф.1}) * 100\%$
Рентабельность производственных фондов	74,3	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов. $((\text{стр.2200 ф.2} / (\text{стр.1150} + \text{стр.1210}) \text{ф.1}) * 100\%)$
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	387,8	Отношение выручки к средней стоимости основных средств. $(\text{стр.2110 ф.2} / \text{стр.1150 ф.1})$

За 2015г. каждый рубль собственного капитала АО «ТЭТЗ» принес чистую прибыль в размере 4,378 руб. За анализируемый период рентабельность активов имеет значение, соответствующее нормативному (19,4%). Прежде всего, это связано с не высокой средней стоимостью активов предприятия, связанной со снижением стоимости оборотных активов и краткосрочных обязательств.

Хорошее значение показателя ROCE по итогам 2015г. объясняется получением положительного финансового результата, а также погашением долгосрочных кредитов и займов и ростом собственного капитала за счет увеличения нераспределенной прибыли.

Удовлетворительное значение рентабельности производственных фондов связано, прежде всего, с ростом основных средств, что сказалось на получении высокой прибыли от продаж. Можно говорить о наличии не большого количества запасов и достатке оборудования, основных средств для производства и реализации большого количества услуг, товаров.

2.7 Предложения по улучшению финансового состояния

Ниже по качественному признаку обобщены важнейшие показатели финансового положения и результаты деятельности АО «ТЭТЗ» за период 01.01.2015 -31.12.2015г.

Показатели финансового положения и результатов деятельности организации, имеющие исключительно хорошие значения:

- оптимальная доля собственного капитала (84,78%);
- в пределах нормы коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- в пределах нормы коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности;
- достаточная рентабельность активов (19,4% за рассматриваемый период);
- значительная положительная динамика рентабельности продаж (+12,9 процентных пункта от рентабельности за такой же период прошлого года равной 20,8%);
- чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период;
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами демонстрирует вполне соответствующее нормальному значение, равное 0,81;
- чистая прибыль за 2015 год составила 149328 тыс. руб. (+84454 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года);

- положительная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) на рубль выручки организации (+14,9 коп. к 25,6 коп. с рубля выручки за такой же период прошлого года (01.01-31.12.2014 г)).

С позитивной стороны финансовое положение и результаты деятельности организации характеризует такой показатель:

- не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;

Полученный финансовый результат, а также основные показатели деятельности предприятия объясняются спецификой осуществляемого вида деятельности организации - не большой временной лаг между производимыми затратами и получаемой прибылью; ликвидность активов подобного рода предприятий обычно характеризуется высоким значением.

Определение удовлетворительной структуры баланса АО «ТЭТЗ» представлено в Приложении Ж.

Поскольку все коэффициенты ликвидности на последний день анализируемого периода оказались в пределах нормы, можно говорить о высокой платежеспособности организации. В качестве третьего показателя рассчитан коэффициент восстановления платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы восстановления предприятием нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение полугода при сохранении имевшей место в анализируемом периоде тенденции изменения текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами. Значение коэффициента восстановления платежеспособности (2,53) указывает на то, что организация не нуждается в восстановлении платежеспособности.

В целом, полученные показатели деятельности и финансового результата являются нормальными для предприятий данной отрасли.

По результатам проведенного анализа, мной разработан перечень рекомендаций, которые позволят усовершенствовать процесс финансового

планирования и окажут положительное влияние на финансовые результаты предприятия. Предприятие в состоянии вскрывать резервы дальнейшего увеличения прибыли, а следовательно и роста эффективности деятельности:

- рационализировать структуру имущества;
- осуществить нормирование оборотных фондов, чтобы определить минимальную потребность производства в них;
- ускорить оборачиваемость капитала за счет сокращения сверхнормативных запасов и периода инкассации дебиторской задолженности;
- совершенствование своевременного оформления документов, предварительной оплаты;
- организация эффективной рекламы;
- увеличение реализации готовой продукции.

ЗАДАНИЕ ДЛЯ РАЗДЕЛА «СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ»

Студенту:

Группа	ФИО
3-ЗБ12	Кислицкая Мария Викторовна

Институт	Институт электронного образования	Кафедра	Экономика
Уровень образования	Бакалавр	Направление/специальность	080100 – Экономика предприятия

Исходные данные к разделу «Социальная ответственность»:

2. Список законодательных и нормативных документов по теме	1.ГОСТ Р ИСО 26000-2010 «Руководство по социальной ответственности». Настоящий стандарт идентичен международному стандарту ISO 20000-2010 «Guidance on social responsibility». 2.Система менеджмента качества на соответствие требованиям ГОСТ ISO 9001 и ГОСТ РВ 0015-002. 3.Безопасность труда и охрана здоровья ГОСТ Р 54934 – 2012/OHSAS 18001:2007. www.tetz.ru
--	---

Перечень вопросов, подлежащих исследованию, проектированию и разработке:

1 Анализ факторов внутренней социальной ответственности: – безопасность труда; – стабильность заработной платы; –поддержание социально значимой заработной платы; –дополнительное медицинское и социальное страхование сотрудников; – развитие человеческих ресурсов через обучающие программы и программы подготовки и повышения квалификации; – оказание помощи работникам в критических ситуациях.	– безопасность труда; – стабильность заработной платы; –поддержание социально значимой заработной платы; – развитие человеческих ресурсов через обучающие программы и программы подготовки и повышения квалификации;
2. Анализ факторов внешней социальной ответственности: - спонсорство и корпоративная благотворительность; – содействие охране окружающей среды; –взаимодействие с местным сообществом и местной властью; – готовность участвовать в кризисных ситуациях; – ответственность перед потребителями товаров и услуг (выпуск качественных товаров), и т.д.	–спонсорство и корпоративная благотворительность; – содействие охране окружающей среды; –взаимодействие с местным сообществом и местной властью; - ответственность перед потребителями товаров и услуги (выпуск качественных товаров)
1. Определение стейкхолдеров организации: - внутренние и внешние стейкхолдеры организации; - краткое описание и анализ деятельности	1. Внутренние: сотрудники организации, собственники, потребители, поставщики. Внешние: местное население, экологическая

стейкхолдеров организации. 2. . Определение структуры программы КСО - Наименование предприятия; - Элемент; - Стейкхолдеры; - Сроки реализации мероприятия; - Ожидаемый результат от реализации мероприятия.	организация. 2. - АО «ТЭТЗ», -Благотворительные пожертвования, -Социально-ответственное поведение - Эквивалентное финансирование - Социальные инвестиции в виде добровольного пожертвования. - сотрудники организации, «Центр экологической политики и культуры» -Помощь и реклама, повышение квалификации сотрудников.
3. Определение затрат на программы КСО -расчет бюджета затрат на основании анализа структуры программы КСО	3. Итого-2 049 500 рублей
4. Оценка эффективности программ и выработка рекомендаций	4.Все программы КСО полностью охватывают интересы стейкхолдеров. Оценка эффективности: •социально-ответственное поведение - фирма заботиться о сотрудниках компании, стимулирующие надбавки дают больше стимула для качественной и творческой работы сотрудников. • благотворительные пожертвования – помощь, реклама в СМИ, положительные отзывы у населения.

Дата выдачи задания для раздела по линейному графику	09.02.2016 г.
--	---------------

Задание выдал консультант:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Черепанова Наталья Владимировна	кандидат философских наук		

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-ЗБ12	Кислицкая Мария Викторовна		

3 Анализ корпоративной социальной ответственности

Корпоративная социальная ответственность (КСО) — явление достаточно новое для нашей страны. Вместе с тем, оно уже давно и активно развивается на Западе и является нормой для современного цивилизованного бизнеса. Существует несколько определений этого термина. И, пожалуй, наиболее точно его характеризует следующее. КСО — это концепция, в соответствии с которой компания учитывает интересы общества и берет на себя ответственность за влияние своей деятельности на клиентов, потребителей, работников, поставщиков, акционеров, местные сообщества и прочие заинтересованные стороны, а также на окружающую среду.

Далее дана краткая характеристика корпоративной социальной ответственности АО «Томский электротехнический завод». Предложены рекомендации по улучшению управления корпоративно-социальной ответственностью предприятия.

1. Определение стейкхолдеров организации

Таблица 7 – Стейкхолдеры организации

Прямые стейкхолдеры	Косвенные стейкхолдеры
1.Сотрудники организации	1.Местное население
2.Собственники	2.Экологическая организация
3.Потребители	

Вывод: Учитывая специфичность деятельности организации влияние прямых стейкхолдеров относительно косвенных значительнее. Наиболее значимыми в группе прямых стейкхолдеров Общества являются потребители (в основном государство). За счет государственных заказов от МО РФ организация получает основной объем выручки.

Репутация предприятия сильно зависит от качества работы сотрудников и выпускаемой ими продукции.

Одним из косвенных стейкхолдеров является экологическая Общероссийская общественная организация «Центр экологической политики и культуры», созданная 24 января 2007 года. Имеет региональные отделения в 60 субъектах Российской Федерации.

Задачами данной организации являются:

- Формирование общественной политики в области экологии и культуры.
- Содействие разработке и реализации государственной политики в области экологии и культуры.
- Содействие в решении проблем экологии и культуры, устойчивого развития, экологической безопасности, охраны окружающей среды и культурного наследия.

2. Определение структуры программ КСО

Таблица 8 – Структура программ КСО

Наименование мероприятия	Элемент	Стейкхолдеры	Сроки реализации мероприятия	Ожидаемый результат от реализации мероприятия
1.	Благотворительные пожертвования	Сотрудники	Ежегодно	Помощь, печать и освещение в СМИ
2.	Социально-ответственное поведение	Сотрудники	Ежегодно	Повышение квалификации сотрудников, материальная помощь
3.	Эквивалентное финансирование	Сотрудники	Ежегодно	Помощь, реклама
4.	Социальные инвестиции в виде добровольного пожертвования	«Центр экологической политики и культуры»	Ежегодно	Помощь

В марте 2013 года на конференции работников Общества был принят Коллективный договор.

В новом КД ОАО «ТЭТЗ» внесены изменения, регламентирующие социальные гарантии и льготы:

- компенсация затрат на найм жилого помещения в размере 5000 руб. в месяц молодым работникам Общества в возрасте до 35 лет;
- компенсация работникам Общества затрат на посещение ребенком дошкольного образовательного учреждения в размере 1500 руб. в месяц;
- ежегодное приобретение новогодних подарков детям работников общества в возрасте от 1 до 15 лет включительно;
- дополнительные оплачиваемые отпуска:
 - а) за продолжительный непрерывный стаж в Обществе;
 - б) родителям, чьи дети идут в первый класс – 1 сентября;
 - в) работникам, в случае рождения ребенка, регистрации брака;
 - г) работникам, в случае смерти близких родственников, супругов;
- работодатель оказывает материальную помощь ветеранам и социально незащищенным пенсионерам Общества, а также ежегодно финансирует празднование Дня старшего поколения, Дня Победы;
- и др...

Работодатель, профсоюзный комитет, комиссия по работе с молодежью и Совет ветеранов уделяют большое внимание по организации культурно-просветительской и физкультурно-оздоровительной работе.

Проведены следующие мероприятия: День Победы, День матери, День пожилых людей, День Машиностроителя, День Защитников Отечества, приобретение новогодних подарков и организации Нового года.

3. Определение затрат на программы КСО

Таблица 9 – Затраты на мероприятия КСО

№	Мероприятие	Единица измерения	Цена	Стоимость реализации на планируемый период
1	Благотворительная помощь	тыс.руб.	-	300
2	Расходы на поддержку ветеранов войны и труда	тыс.руб.	-	113,84
3	Материальная помощь	тыс.руб.	-	1767,05
4	Затраты на экологию	млн.руб.	-	0,46
5	Затраты на социальные нужды	млн.руб.	-	7,87
	Итого	млн.руб.		2189,22

Все проводимые мероприятия КСО соответствуют ожиданиям стейкхолдеров.

4. Оценка эффективности программ и выработка рекомендаций.

1.Программа КСО соответствует целям организации.

2.Для нее преобладает внутреннее КСО.

3.Все программы КСО полностью обхватывают интересы стейкхолдеров.

4.Реализуя программы КСО, организация получает:

- социально-ответственное поведение - Общество заботиться о сотрудниках предприятия, стимулирующие надбавки дают больше стимула для качественной и творческой работы сотрудников.

- благотворительные пожертвования – помощь, реклама в СМИ, положительные отзывы у населения.

5.АО «ТЭТЗ» несет большие затраты по проведению мероприятий КСО, но результаты стоят потраченных средств.

Заключение

Для осуществления эффективной деятельности предприятиям необходимо анализировать финансовое состояние.

Под финансовым состоянием предприятия понимается экономическая категория, отражающая состояние капитала и резервов в процессе его кругооборота и способность хозяйствующего субъекта к саморазвитию на определенный момент времени, т. е. возможность профинансировать свою деятельность. Финансовое состояние предприятия характеризуется обеспеченностью финансово - экономическими ресурсами, которые необходимы для нормального функционирования предприятия, платежеспособностью и финансовой устойчивостью, целесообразностью размещения и эффективностью их использования, финансовыми взаимоотношениями с другими физическими и юридическими лицами.

Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе свидетельствует о его хорошем финансовом состоянии.

Финансовое состояние организации отображает результат ее финансовой, коммерческой и производственной деятельности. Если финансовый и производственный планы выполняются успешно, то это положительно отражается на финансовом положении предприятия. И, наоборот, в результате невыполнения плана по продаже и производству продукции происходит увеличение ее себестоимости, уменьшение выручки, а также сама прибыль и как следствие – ухудшится финансовое состояние предприятия и его платежеспособность.

Устойчивое финансовое состояние оказывает положительное действие на обеспечение необходимыми ресурсами нужд производства, а также на выполнение производственных планов. Следовательно, финансовая деятельность предприятия, входящая в состав хозяйственной деятельности преследует такие цели как: обеспечение равномерного поступления денежных

средств и их расходования, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективного его использования.

На мой взгляд, представленный дипломный проект несет в себе ценность, так как в нем рассматривается оценка финансового положения на реальном предприятии с выводами и рекомендациями.

Для реализации цели исследования мной в работе были решены следующие задачи:

- рассмотрены теоретические основы анализа финансового состояния предприятия;
- проанализированы подходы к проведению финансового анализа;
- проведен анализ и дана оценка финансовой устойчивости объекта исследования;
- разработаны рекомендации на основании проведенного анализа предприятия.

Объектом дипломного исследования является – АО «Томский электротехнический завод».

Предметом исследования является финансовая деятельность АО «Томский электротехнический завод».

В ходе проведения исследования выявлено, что за анализируемый период показатель чистой прибыли значительно возрос. Чистая прибыль за 2015 год составила 149328 тыс. руб. (+ 84454тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года). По сравнению с 2014г. в 2015г. увеличилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 125823 и 40400 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение выручки (+36,2%) опережает изменение расходов (+14,8%). Прибыль от прочих операций за 2015г. составила 32213 тыс. руб., что на 15427 тыс. руб. больше, чем сальдо прочих доходов-расходов за аналогичный период прошлого года. При этом величина

прибыли от прочих операций составляет 20,2 % от абсолютной величины прибыли от продаж за анализируемый период.

При рассмотрении структуры имущества и источников его формирования видно, что по итогам 2015г активы организации увеличились на 154641 тыс. руб. (на 25,08 %). Рост активов произошел за счет увеличения оборотных активов на 146889 тыс. руб. (30,34%), дебиторской задолженности на 191084 тыс. руб. (261,18 %). Произошло уменьшение денежных средств и денежных эквивалентов на 297702 тыс. руб. (95,7%), а также увеличение долгосрочной задолженности на 46 тыс. руб. (0,82%) и краткосрочной задолженности на 28141 тыс. руб. (на 33,68 %) за счет роста кредиторской задолженности на 28242 тыс. руб. (41,9%).

Основной удельный вес в источниках формирования активов занимает собственный капитал (84,78%). Краткосрочные обязательства занимают 14,48%, долгосрочные обязательства – 0,74%. Такая структура наглядно показывает финансовую автономию предприятия от привлеченных финансовых ресурсов. В данном случае можно говорить о финансовой самодостаточности организации.

За рассматриваемый период баланс данного предприятия считается абсолютно ликвидным. Из четырех соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выполняется все четыре. В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств. В данном случае краткосрочная дебиторская задолженность полностью покрывает среднесрочные обязательства АО «ТЭТЗ».

В ходе финансового анализа организации, показателей, имеющих критическое значение, не выявлено. Это говорит об устойчивом финансовом положении АО «ТЭТЗ».

Полученный финансовый результат, а также основные показатели деятельности предприятия объясняются спецификой осуществляемого вида деятельности организации.

Список использованных источников

1. В. Р. Банк, С. В. Банк, А. В. Тараскина. Финансовый анализ. М.: Проспект, 2011. 352 с.
2. Гинзбург А. И. Экономический анализ. СПб.: Питер, 2011. 480 с.
3. Ковалев В. В. Финансы организаций (предприятий): учеб. М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2010. 352 с.
4. Павлова Л. Н. Финансы предприятий: Учебник для ВУЗов. М.: Финансы, "ЮНИТИ", 2010. 639 с.
5. Бочаров В. В. Комплексный финансовый анализ. Москва: Питер, 2009. 428 с.
6. Грачев А. В. Финансовая устойчивость предприятия: анализ, оценка и управление: Учебно-практическое пособие. Москва: Дело и Сервис, 2011. 255 с.
7. Балабанов И. Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта: учебник. М.: Финансы и статистика, 2009. 340 с.
8. Любушин Н. П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. 445 с.
9. Ковалев В. В., Волкова О. Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. Москва: Проспект, 2011. 424 с.
10. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. М.: ИНФРА, 2012. 345 с.
11. Шеремет А. Д. Методика финансового анализа: учебник. М.: ИНФРА-М, 2011. 456 с.
12. Ефимова О. В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие. М.: Издательство «Омега-Л», 2013. 388 с.
13. Информационное обеспечение финансового анализа [Электронный ресурс] / Уникальная электронная библиотека. Учебные пособия по экономике, электронные книги об экономической науке. URL: <http://www.unilib.org> (дата обращения 15.04.2016 г.)

14. Бухгалтерская отчетность [Электронный ресурс] / Бухгалтерский учет. Налогообложение. Аудит. URL: <http://www.audit-it.ru> (дата обращения 02.05.2016 г.)
15. Консультант плюс: О бухгалтерском учете [Электронный ресурс]: федеральный закон Российской Федерации от 6 дек. 2011 г. № 402 (в ред. от 23.05.2016 г. № 344) // Консультант Плюс: справочная правовая система. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/ (дата обращения 18.04.2016 г.)
16. Консультант плюс: Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99 [Электронный ресурс]: приказ Минфина Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (в ред. от 08 нояб. 2010 г. № 142н) // Консультант Плюс: справочная правовая система. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_18609/ (дата обращения 18.04.2016 г.)
17. Астахов В. П. Бухгалтерский (финансовый) учет: Учебное пособие. М.: ИКЦ МарТ, 2013. 960 с.
18. Гаврилова А. Н., Сысоева Е. Ф., Барабанов А. И.. Финансовый менеджмент: Учебное пособие. М.: КноРус, 2013. 432 с.
19. Комплексный экономический анализ предприятия / под ред. Н. В. Войтоловского. СПб.: Питер, 2011. 576 с.
20. Финансовая отчетность предприятия [Электронный ресурс] / АО «ТЭТЗ». URL: <http://www.tetz.ru> (дата обращения 23.03.2016 г.)
21. Анализ ликвидности баланса предприятия [Электронный ресурс]/ Анализ финансового состояния предприятия. URL: <http://afdanalyse.ru> (дата обращения 11.04.2016г.)
22. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации [Электронный ресурс] / Доступно о экономике. URL: <http://www.welleconomics.ru> (дата обращения 02.05.2016 г.)

23. Анализ финансовой отчетности [Электронный ресурс] / Федеральный образовательный портал. URL: <http://ecsocman.hse.ru> (дата обращения 15.04.2016 г.)

24. Анализ методов оценки финансовой устойчивости предприятия [Электронный ресурс] / Научная электронная библиотека. URL: <http://cyberleninka.ru> (дата обращения 15.04.2016 г.)

25. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации [Электронный ресурс] / Доступно о экономике. URL: <http://www.welleconomics.ru> (дата обращения 02.05.2016 г.)

26. Консультант плюс: Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации [Электронный ресурс]: приказ Минфина Российской Федерации от 29 июля 1998 г. № 34н (в ред. от 24 дек. 2010 г. № 186н) // Консультант плюс: справочная правовая система. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_20081/ (дата обращения 19.04.2016 г.)

27. Консультант плюс: Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99 [Электронный ресурс]: приказ Минфина Российской Федерации от 6 мая 1999 г. № 32н (в ред. от 06 апр. 2015 г. № 57н) // Консультант плюс: справочная правовая система. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_6208/ (дата обращения 19.04.2016 г.)

28. Консультант плюс: Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99 [Электронный ресурс]: приказ Минфина Российской Федерации от 6 мая 1999 г. № 33н (в ред. от 06 апр. 2015 г. № 57н) // Консультант плюс: справочная правовая система. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_12508/ (дата обращения 19.04.2016 г.)

29. Финансовый анализ предприятия [Электронный ресурс] / Финансовый директор. URL: <http://fd.ru> (дата обращения 15.04.2016 г.)

Приложение А

(справочное)

Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 20 15 г.

Организация Акционерное общество «Томский электротехнический завод» по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
Вид экономической деятельности Производство электродвигателей, генераторов и трансформаторов по ОКВЭД
Организационно-правовая форма/форма собственности _____
Открытое акционерное общество/ Федеральная собственность по ОКОПФ/ОКФС
Единица измерения: тыс. руб. _____ по ОКЕИ
Местонахождение (адрес) _____

Коды		
0710001		
31	12	2015
05758894		
7017298902		
31.1		
47	12	
384		

634041, Томская обл., Томск г., Кирова пр-т, дом №51а

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2015г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	16173	3794	677
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	122125	124768	113060
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	1125	3285	3380
	Прочие внеоборотные активы	1190	703	426	1881
	Итого по разделу I	1100	140126	132374	118997
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	92997	93233	87034
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	236	118	307
	Дебиторская задолженность	1230	264247	73163	41520
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	251604	104	263204
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	13248	310950	27013
	Прочие оборотные активы	1260	8669	6545	5093
	Итого по разделу II	1200	631002	484113	424171
	БАЛАНС	1600	771128	616487	543168

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2011 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	186025	186025	186025
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	9301	9301	9301
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	458434	331980	289055
	Итого по разделу III	1300	653760	527306	464381
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	5672	5626	4468
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	5672	5626	4468
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	95632	67390	54381
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	11570	10817	9861
	Прочие обязательства	1550	4494	5347	10087
	Итого по разделу V	1500	111695	83554	74330
	БАЛАНС	1700	771128	616487	543168

Руководитель _____ Вологдин Борис Яковлевич
(подпись) (расшифровка подписи)

“ 22 ” января 20 16 г.

Приложение Б

(справочное)

Структура имущества и источники его формирования АО «ТЭТЗ»

Таблица - Структура имущества и источники его формирования АО «ТЭТЗ»

Наименование показателя	Код	Значение показателя				Изменение	
		На 31 декабря 2015 г.		На 31 декабря 2014 г.		(гр.3- гр.5), тыс. руб.	(гр.3 - гр.5)/гр.5, %
		в тыс. руб.	в % к валюте баланса	в тыс. руб.	в % к валюте баланса		
1	2	3	4	5	6	7	8
АКТИВ							
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Результаты исследований и разработок	1120	16173	2,1	3794	0,62	12379	326,28
Основные средства	1150	122125	15,84	124758	19,24	-2633	-2,11
Отложенные налоговые активы	1180	1125	0,15	3385	0,55	-2260	-66,77
Прочие внеоборотные активы	1190	703	0,09	426	0,07	277	65,02
Итого по разделу I	1100	140126	18,18	132374	23,48	7752	5,86
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Запасы	1210	90997	11,9	93233	14,12	-2236	-2,4
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	236	0,04	118	0,02	118	100
Дебиторская задолженность	1230	264247	34,33	73163	10,89	191084	261,18
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	251604	32,7	104	0,19	251500	241826,9
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	13248	1,72	310950	50,43	-297702	-95,7
Прочие оборотные активы	1260	8669	1,13	6545	1,06	2124	32,45
Итого по разделу II	1200	631002	81,82	484113	76,52	146889	30,34
БАЛАНС	1600	771128	100,00	616487	100,00	154641	25,08
ПАССИВ							
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	186025	24,12	186025	30,16	0	0,00
Резервный капитал	1360	9301	1,21	9301	1,5	0	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	458434	59,45	331980	53,85	126454	38,09
Итого по разделу III	1300	653760	84,78	527306	85,51	126454	23,98
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Отложенные налоговые обязательства	1420	5672	0,74	5626	0,91	46	0,82
Итого по разделу IV	1400	5672	0,74	5626	0,91	46	0,82
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Кредиторская задолженность	1520	95632	12,4	67390	10,96	28242	41,9
Оценочные обязательства	1540	11570	1,5	10817	1,75	753	6,96
Прочие обязательства	1550	4494	0,58	5347	0,87	-853	-15,95
Итого по разделу V	1500	111695	14,48	83554	13,58	28141	33,68
БАЛАНС	1700	771128	100,00	616487	100,00	154641	25,08

Приложение В

(справочное)

Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения АО «ТЭТЗ»

Таблица – Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения АО «ТЭТЗ»

Актив	На 31.12.2014г	На 31.12.2015г	Норм. соотношение	Пассив	На 31.12.2014г	На 31.12.2015г	Платежный излишек или недостаток		Комментарии*	
							На 31.12.2014. (гр.2-гр.6)	На 31.12.2015г. (гр.3-гр.7)	На 31.12.2014г	На 31.12.2015г
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1. Наиболее ликвидные активы (A ₁) (стр.1240+стр.1250)	311054	264852	≥	1.Наиболее срочные обязательства (П ₁) (стр.1520)	67390	95632	243664	169220	+	+
2.Быстрореализуемые активы (A ₂) (стр.1230+стр.1260)	79708	272916	≥	2.Краткосрочные пассивы (П ₂) (стр.1510+стр.1550)	5347	4494	74361	268422	+	+
3.Медленнореализуемые активы (A ₃) (стр.1210+стр.1220)	93351	91233	≥	3.Долгосрочные пассивы (П ₃) (стр.1400)	5626	5672	87679	3554	+	+
4. Труднореализуемые активы (A ₄) (стр.1100)	132374	140126	≤	4. Постоянные пассивы (П ₄) (стр.1300+стр.1530+стр.1540)	538123	665330	-405749	-525204	+	+

*Значения со знаком « + » - платежеспособность, значения со знаком « - » - неплатежеспособность.

Приложение Г

(справочное)

Основные показатели финансовой устойчивости АО «ТЭТЗ»

Таблица – Основные показатели финансовой устойчивости АО «ТЭТЗ»

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2014	31.12.2015		
1	2	3	4	5
1. Коэффициент автономии	0,85	0,84	-0,01	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. ((стр.1300+стр.1530)/стр.1600))ф.1. Нормальное значение 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,7)
2. Коэффициент финансового левериджа	0,17	0,18	0,01	Отношение заемного капитала к собственному. ((стр.1600 –(стр.1300-стр.1530) /стр. 1300+стр.1530))ф.1. Нормальное значение : не более 1 (оптимальное 0,3-0,6)
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,82	0,81	-0,01	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. ((стр. 1300+стр.1530)-стр.1100)/стр. 1200))ф.1. Нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	0,25	0,22	-0,03	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации. ((стр.1100/(стр.1300+стр.1530))ф.1
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,86	0,85	-0,01	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. ((стр. 1300 +стр.1530+ стр. 1400) / стр. 1700)) ф.1. Нормальное значение: 0,7 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,75	0,78	0,03	Отношение собственных оборотных средств к размеру собственного капитала. ((стр. 1300+стр.1530)-стр.1100)/стр.1300+стр.1530))ф1. Нормальное значение: 0,05 и более.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,79	0,82	0,03	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. (стр.1200/стр.1600)ф.1. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,64	0,42	-0,22	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов. ((стр.1240+стр.1250)/стр.1200))
9. Коэффициент обеспеченности запасов	4,24	5,65	1,41	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. ((стр. 1300+стр.1530)-стр.1100)/стр.1210))ф.1. Нормальное значение: 0,5 и более.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,94	0,95	0,01	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности. ((стр.1500/(стр.1400+стр.1500))ф.1

Приложение Д

(справочное)

Отчет о финансовых результатах

за Январь - Декабрь 20 15 г.

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

Организация Акционерное общество «Томский электротехнический завод» по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН

Вид экономической деятельности Производство электродвигателей, генераторов и трансформаторов по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности _____

Открытые акционерные общества _____ / Федеральная собственность по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____ по ОКЕИ

Коды		
0710002		
31	12	2015
05758894		
7017298902		
31.1		
47	12	
384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2013 г.	За Январь - Декабрь 2012 г.
	Выручка	2110	473640	347817
	Себестоимость продаж	2120	(182948)	(164125)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	290692	183692
	Коммерческие расходы	2210	(3914)	(3070)
	Управленческие расходы	2220	(126992)	(108259)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	159786	72363
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	37120	21134
	Проценты к уплате	2330	-	-
	Прочие доходы	2340	27724	8862
	Прочие расходы	2350	(32631)	(13210)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	191999	89149
	Текущий налог на прибыль	2410	(40364)	(23112)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	1879	6445
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(46)	(1168)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	132	5
	Прочее	2460	(2393)	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	149328	64874

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2013 г.	За Январь - Декабрь 2012 г.
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	(22873)	(1950)
	Совокупный финансовый результат периода	2500	126455	62924
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель _____ Вологдин Борис Яковлевич
(подпись) (расшифровка подписи)

“ 22 ” января 20 16 г.

Приложение Е

(справочное)

Обзор результатов деятельности АО «ТЭТЗ»

Таблица - Обзор результатов деятельности АО «ТЭТЗ»

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Среднегодовая величина, тыс. руб.
	31.12.2014	31.12.2015	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2)/ 2)	
1	2	3	4	5	6
1. Выручка	347817	473640	125823	36,2	410728,5
2. Расходы по обычным видам деятельности	273454	313854	40400	14,8	293654
3. Прибыль (убыток) от продаж	72363	159786	87423	120,8	116074,5
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	16786	32213	15427	^	24499,5
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов)	89149	191999	102850	^	140574
6. Проценты к уплате	-	-	-	-	-
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	-24275	-40178	-15903	v	-32226,5
8. Чистая прибыль (убыток)	64874	149326	84488	^	107100
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	64874	149326	84488	^	107100
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	136474	x	x	x

Приложение Ж

(справочное)

Определение удовлетворительной структуры баланса АО «ТЭТЗ»

Таблица - Определение удовлетворительной структуры баланса АО «ТЭТЗ»

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	на 31.12.2014	на 31.12.2015			
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент текущей ликвидности	6,7	6,3	-0,4	не менее 2	соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,82	0,81	-0,01	не менее 0,1	соответствует
3. Коэффициент* восстановления платежеспособности	х	2,53	х	не менее 1	соответствует

*Коэффициент восстановления платежеспособности описан в Методических положениях по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса, утвержденных распоряжением Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12.08.1994 г. N 31-р). Согласно документу, формула расчета коэффициента следующая:

$$\text{Коэффициент восстановления платежеспособности} = (K1ф + 6/T (K1ф - K1н)) / 2,$$

Где K1ф – фактическое значение (в конце отчетного периода) коэффициента текущей ликвидности;

K1н – коэффициент текущей ликвидности в начале отчетного периода;

K1норм – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности, K1норм = 2;

6 – период восстановления платежеспособности в месяцах;

T - отчетный период в месяцах.