

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

---

Институт социально-гуманитарных технологий  
Направление подготовки 38.03.02 менеджмент  
Кафедра Менеджмента

**БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА**

Тема работы
<b>Совершенствование финансово-хозяйственной деятельности предприятия</b>

УДК 658.14.012

Студент

Группа	ФИО	Подпись	Дата
<b>ЗА2А</b>	<b>Дорохова Наталья Владимировна</b>		

Руководитель

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Под пись	Дата
<b>Доцент</b>	<b>Рахимов Тимур Рустамович</b>	<b>Доцент, к.э.н.</b>		

**КОНСУЛЬТАНТЫ:**

По разделу «Социальная ответственность»

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Под пись	Дата
<b>Старший преподаватель</b>	<b>Громова Татьяна Викторовна</b>			

Нормоконтроль

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Под пись	Дата
<b>Старший преподаватель</b>	<b>Громова Татьяна Викторовна</b>			

**ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ:**

Зав. кафедрой	ФИО	Ученая степень, звание	Под пись	Дата
<b>Менеджмент</b>	<b>Чистякова Наталья Олеговна</b>	<b>Доцент, к.э.н.</b>		

Томск – 2016 г.

**Планируемые результаты обучения по ООП 38.03.02 Менеджмент  
(бакалавриат)**

<b>Код результата</b>	<b>Результат обучения (выпускник должен быть готов)</b>
<i><b>Профессиональные компетенции</b></i>	
<b>Р<sub>1</sub></b>	Применять гуманитарные и естественнонаучные знания в профессиональной деятельности. Проводить теоретические и прикладные исследования в области современных достижений менеджмента в России и за рубежом в условиях неопределенности с использованием современных научных методов
<b>Р<sub>2</sub></b>	Применять профессиональные знания в области организационно-управленческой деятельности
<b>Р<sub>3</sub></b>	Применять профессиональные знания в области информационно-аналитической деятельности
<b>Р<sub>4</sub></b>	Применять профессиональные знания в области предпринимательской деятельности
<b>Р<sub>5</sub></b>	Разрабатывать стратегии развития организации, используя инструментарий стратегического менеджмента; использовать методы принятия стратегических, тактических и оперативных решений в управлении деятельностью организаций
<b>Р<sub>6</sub></b>	Систематизировать и получать необходимые данные для анализа деятельности в отрасли; оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование предприятий отрасли, анализировать поведение потребителей на разных типах рынков и конкурентную среду отрасли. Разрабатывать маркетинговую стратегию организаций, планировать и осуществлять мероприятия, направленные на ее реализацию
<b>Р<sub>7</sub></b>	Разрабатывать финансовую стратегию, используя основные методы финансового менеджмента; оценивать влияние инвестиционных решений на финансовое состояние предприятия
<b>Р<sub>8</sub></b>	Разрабатывать стратегию управления персоналом и осуществлять мероприятия, направленные на ее реализацию. Применять современные технологии управления персоналом, процедуры и методы контроля и самоконтроля, командообразования, основные теории мотивации, лидерства и власти
<i><b>Универсальные компетенции</b></i>	
<b>Р<sub>9</sub></b>	Самостоятельно учиться и непрерывно повышать квалификацию в течение всего периода профессиональной деятельности.
<b>Р<sub>10</sub></b>	Активно владеть иностранным языком на уровне, позволяющем разрабатывать документацию, презентовать результаты профессиональной деятельности.
<b>Р<sub>11</sub></b>	Эффективно работать индивидуально и в коллективе, демонстрировать ответственность за результаты работы и готовность следовать корпоративной культуре организации.

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

Институт социально-гуманитарных технологий  
 Направление подготовки 38.03.02 менеджмент  
 Кафедра Менеджмента

УТВЕРЖДАЮ:  
 Зав. кафедрой  
 Чистякова Н.О.  
 \_\_\_\_\_  
 (Подпись) (Дата) (Ф.И.О.)

**ЗАДАНИЕ**

**на выполнение выпускной квалификационной работы**

В форме:

Бакалаврской работы
---------------------

Студенту:

Группа	ФИО
3А2А	Дороховой Наталье Владимировне

Тема работы:

<b>Совершенствование финансово-хозяйственной деятельности предприятия</b>	
Утверждена приказом директора (дата, номер)	

Срок сдачи студентом выполненной работы:

**ТЕХНИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ**

<p><b>Исходные данные к работе</b></p> <p><i>(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.).</i></p>	<p>Объектом исследования является Общество с ограниченной ответственностью (ООО) «Новохим».</p> <p>Для анализа финансово-хозяйственной деятельности были предоставлены следующие документы: бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках.</p> <p>Нормативно-правовые документы, стандарты финансового анализа, научно-публицистическая литература.</p>
<p><b>Перечень подлежащих исследованию, проектированию и разработке вопросов</b></p> <p><i>(аналитический обзор по литературным источникам с целью выяснения достижений мировой науки техники в рассматриваемой</i></p>	<p>Необходимо:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- рассмотреть понятие, цели, задачи и виды финансового анализа, а также методику проведения финансового анализа предприятия;</li> </ul>

области; постановка задачи исследования, проектирования, конструирования; содержание процедуры исследования, проектирования, конструирования; обсуждение результатов выполненной работы; наименование дополнительных разделов, подлежащих разработке; заключение по работе).	- провести анализ финансово-экономического состояния предприятия ООО «Новохим»; - провести факторный анализ и анализ возможного банкротства; - предложить мероприятия по усовершенствованию финансово-экономической деятельности предприятия.
<b>Перечень графического материала</b> (с точным указанием обязательных чертежей)	- Финансовый анализ как основа принятия управленческого решения. - Организационная структура ООО «Новохим». - Операционный цикл предприятия. - Диаграмма «DuPont»
<b>Консультанты по разделам выпускной квалификационной работы</b> (с указанием разделов)	
<b>Раздел</b>	<b>Консультант</b>
Социальная ответственность	Громова Татьяна Викторовна

<b>Дата выдачи задания на выполнение выпускной квалификационной работы по линейному графику</b>	15.01.2016
---	------------

**Задание выдал руководитель:**

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Рахимов Тимур Рустамович	Доцент, к.э.н.		15.01.2016

**Задание принял к исполнению студент:**

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3А2А	Дорохова Наталья Владимировна		15.01.2016

## Реферат

Выпускная квалификационная работа содержит 94 страницы, 4 рисунка, 24 таблицы, 26 использованных источников, 3 приложения.

Ключевые слова: *финансовый анализ, дебиторская задолженность, кредиторская задолженность, показатели платежеспособности, показатели рентабельности, показатели ликвидности, показатели оборачиваемости, показатели финансовой устойчивости.*

Объектом исследования является Общество с ограниченной ответственностью (ООО) «Новохим»

Целью данной работы является проведение анализа финансового состояния предприятия и на основе проведенного анализа предложить мероприятия по усовершенствованию финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

В процессе исследования основных показателей предприятия проводились расчеты таких показателей, как ликвидность, рентабельность, оборачиваемость и финансовая устойчивость предприятия.

В результате исследования были предложены мероприятия по улучшению финансово-экономического состояния предприятия.

Степень внедрения: вывод на рынок и внедрение новых стратегически значимых продуктов и реагентов, применяемых в большинстве отраслей промышленности

Область применения: химико-фармацевтической, нефтегазовой, энергетической, лакокрасочной и деревообрабатывающей промышленности, в медицине, сельском хозяйстве, строительстве, сфере ЖКХ и на транспорте.

Экономическая эффективность/ значимость работы связана использованием ресурсов с целью максимизации производства товаров и услуг

В будущем планируется внедрить разработанный нами комплекс мероприятий, тем самым получив дополнительную прибыль.

## Оглавление

Реферат .....	5
Введение .....	7
1. Теоретические аспекты финансового анализа .....	9
1.1. Понятие, цели и задачи финансового анализа предприятия .....	9
1.2. Виды финансового анализа.....	11
1.3. Методика проведения финансового анализа предприятия .....	14
2. Оценка финансового состояния предприятия ООО «Новохим».....	18
2.1. Краткая характеристика предприятия (история возникновения,.....	18
2.2. Анализ финансово-экономического состояния предприятия .....	25
2.3. Факторный анализ ДюПон.....	54
2.4. Анализ возможного банкротства.....	58
3. Совершенствование финансово-хозяйственной деятельности предприятия ...	64
3.1. Положительные и отрицательные результаты финансово-экономической деятельности предприятия ООО «Новохим».....	64
3.2. Мероприятия улучшению финансово-экономического.....	68
3.3. Анализ эффекта и эффективности предложенных .....	73
4. Социальная ответственность.....	79
Заключение .....	89
Список используемых источников.....	92
Приложение А. Бухгалтерский баланс активов предприятия .....	95
Приложение Б. Бухгалтерский баланс пассивов предприятия.....	96
Приложение В. Отчет о прибылях и убытках ООО «Новохим».....	97

## **Введение**

В целях рыночных отношений финансовое состояние предприятия имеет очень большую роль. Предприятие является самостоятельной организацией, поэтому несет полную ответственность за результаты своей деятельности перед совладельцами, работниками, банком и кредиторами.

Основными задачами анализа финансового состояния предприятия являются:

1. Анализ финансово-экономического состояния предприятия.
2. Факторный анализ.
3. Прогнозирование возможности банкротства предприятия.

А также на основе проведенного анализа усовершенствовать финансово-хозяйственную деятельность предприятия.

Бухгалтерский баланс является основным источником информации о состоянии предприятия. Чтобы узнать какое влияние оказывают внешние и внутренние условия деятельности, необходимо провести анализ актива и пассива баланса. Чтобы установить, какое влияние на сложившееся положение оказали внешние и внутренние условия деятельности, необходим анализ актива и пассива баланса. Кроме этого, необходим отчет о прибылях и убытках.

*Бухгалтерский баланс* – это способ отражения в денежной оценке имущества предприятия по составу и источникам его финансирования на определенную дату. Стоимость имущества, которой располагает предприятие на отчетную дату, отражается в активе баланса. Активы дают определенное представление об экономических ресурсах или потенциале предприятия по осуществлению будущих затрат.

Целью дипломной работы является проведение анализа финансового состояния предприятия и на основе проведенного анализа предложить мероприятия по усовершенствованию финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Исходя из этой цели, были поставлены следующие задачи:

- изучить теоретические основы анализа финансового состояния предприятия;
- провести финансово-экономический и факторный анализ деятельности ООО «Новохим»;
- выявить возможности банкротства ООО «Новохим» и сделать общие выводы;
- предложить мероприятия по улучшению финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Объектом исследования является Общество с ограниченной ответственностью (ООО) «Новохим»

Предметом исследования являются финансовые результаты деятельности предприятия.

Анализ проведен по данным финансовой отчетности – бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках за 2014 и 2015 год. Информация была получена из годового отчета за 2014 и 2015 год ООО «Новохим».

# **1 Теоретические аспекты финансового анализа**

## **1.1 Понятие, цели и задачи финансового анализа предприятия**

Анализ финансового состояния организации в условиях рыночных отношений играет исключительно великую роль. Это связано с тем, что организации приобретают самостоятельность, несут полную ответственность за результаты своей деятельности перед совладельцами (акционерами), работниками, поставщиками, банком и кредиторами.

Финансовое состояние организации – это характеристика его финансовой конкурентоспособности (т.е. платежеспособности, кредитоспособности), использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств.

Финансовое состояние организации характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для ее нормального функционирования, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью. [23, 54]

Финансовое состояние является результатом взаимодействия всех элементов системы финансовых отношений организации, и поэтому определяется совокупностью производственно-хозяйственных факторов.

Финансовое состояние организации оценивается по состоянию на отчетную дату по данным бухгалтерской отчетности и в первую очередь по данным бухгалтерского баланса. Первым признаком неудовлетворительного финансового состояния является: наличие непокрытого убытка (стр. 470 баланса); чистого убытка отчетного и предыдущего года (стр. 190 отчета о прибылях и убытках); устойчивое снижение валюты баланса (стр. 300 или стр. 700); просроченная кредиторская задолженность; не погашенные в срок займы и кредиты.

Финансовое состояние является важнейшей характеристикой деятельности организации, оно определяет его технико-экономический

потенциал и конкурентоспособность, а также служит гарантом эффективной реализации экономических интересов как всех членов организации, так и его партнеров. Финансовое состояние выражается в соотношении структур его активов и пассивов, т.е. средств организации и их источников.

Финансовое состояние организации зависит от результатов его инвестиционной, производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственные и финансовые планы выполняются, то финансовое состояние улучшается. В результате невыполнения плана по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки, суммы прибыли и, как следствие, ухудшение финансового состояния организации.

В современных экономических условиях деятельность каждого хозяйствующего субъекта является предметом внимания широкого круга участников рыночных отношений (организации и лиц), заинтересованных в результате его функционирования.

Основным инструментом для этого служит финансовый анализ, при помощи которого можно объективно оценить внутренние и внешние отношения анализируемого объекта: охарактеризовать его платежеспособность, эффективность и доходность, перспективы развития, а затем по его результатам принять обоснованные управленческие решения.

Финансовый анализ представляет собой метод оценки и прогнозирования финансового состояния организации на основе его бухгалтерской отчетности. Такого рода анализ может выполняться как управленческим персоналом данной организации, так и любым внешним аналитиком, поскольку в основном базируется на общедоступной информации.

*Цель* финансового анализа заключается в оценке финансового состояния организации и выявлении возможностей его улучшения с помощью рациональной финансовой политики.

Основной задачей анализа финансового состояния является характеристика финансового состояния организации на текущий момент

времени и динамику его изменения, выявление причин его улучшения или ухудшения, подготовка рекомендаций по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности организации. Эти задачи решаются путем исследования динамики абсолютных и относительных финансовых показателей и разбиваются на следующие аналитические блоки:

- структурный анализ активов и пассивов;
- анализ финансовой устойчивости;
- анализ ликвидности и платежеспособности;
- анализ деловой активности;
- анализ использования акционерного капитала;
- анализ и диагностика финансового состояния организации.

## **1.2 Виды финансового анализа**

Анализ финансового состояния может выполняться как управленческим персоналом данной организации, так и любым внешним аналитиком, поскольку в основном базируется на общедоступной информации.

Одним из способов снижения финансовых и операционных рисков считается постоянный качественный анализ финансового состояния организации. Именно финансовый анализ позволяет определить оптимальную структуру и состав активов, выбор источников финансирования и оптимизировать структуру капитала, управлять финансовыми потоками для обеспечения платежеспособности и финансовой устойчивости.

Принято выделять два вида финансового анализа: внутренний и внешний.

*Внутренний финансовый анализ* – составная часть управления деятельностью организации, обеспечивает руководство информацией о текущем финансовом состоянии. Его цель состоит в обосновании управленческих решений инвестиционно-финансового характера в рамках разработанной и принятой стратегии развития организации.

Внутренний финансовый анализ проводится финансовыми менеджерами организации или собственниками его имущества с использованием всей совокупности имеющихся информативных показателей финансового и нефинансового характера. Внутренний финансовый анализ позволяет оценить:

- имущественное состояние организации;
- обеспеченность финансированием текущей деятельности организации;
- уровень ликвидности и платежеспособности организации;
- возможность погашения краткосрочных и долгосрочных обязательств;
- степень предпринимательского риска, в частности возможность погашения обязательств перед третьими лицами;
- достаточность капитала для текущей деятельности и долгосрочных инвестиций;
- потребность в дополнительных источниках финансирования;
- способность к наращиванию капитала;
- рациональность привлечения заемных средств;
- обоснованность политики распределения прибыли;
- деловую активность организации;
- вероятность банкротства и др.

Результаты такого анализа могут представлять коммерческую тайну организации.

*Внешний финансовый анализ* – составная часть управления финансами, обеспечивает информацией о финансовом состоянии организации внешних пользователей и является формой публичной финансовой отчетности.

Внешний финансовый анализ осуществляют налоговые администрации, аудиторские фирмы, банки, страховые компании, являющимися посторонними лицами для предприятия и потому не имеющими доступа к внутренней информационной базе предприятия, с целью изучения правильности отражения

финансовых результатов деятельности организации, его финансовой устойчивости и кредитоспособности.

Проведение финансового анализа включает следующие этапы:

- сбор необходимой информации (объем зависит от задач и вида финансового анализа);
- обработку информации (составление аналитических таблиц и агрегированных форм отчетности);
- расчет показателей изменения статей финансовых отчетов);
- расчет финансовых коэффициентов по основным аспектам финансовой деятельности (финансовая устойчивость, платежеспособность, рентабельность);
- сравнительный анализ значений финансовых коэффициентов с нормативами (общепризнанными и среднеотраслевыми);
- анализ изменений финансовых коэффициентов (выявление тенденций ухудшения или улучшения);
- подготовку заключения о финансовом состоянии организации на основе интерпретации обработанных данных.

Современный финансовый анализ имеет определенные отличия от традиционного анализа финансово-хозяйственной деятельности организации. Прежде всего, это связано с растущим влиянием внешней среды на работу организации. В частности, усилилась зависимость финансового состояния хозяйствующих субъектов от инфляционных процессов, надежности контрагентов (поставщиков и покупателей), усложняющихся организационно-правовых форм функционирования.

Инструментарий современного финансового анализа расширяется за счет новых приемов и способов, позволяющих учитывать эти явления.

Результатом проведения финансового анализа является принятие решения о целесообразности реализации конкретных планов по приобретению и кредитованию, а также заключения контрактов (рисунок 1).

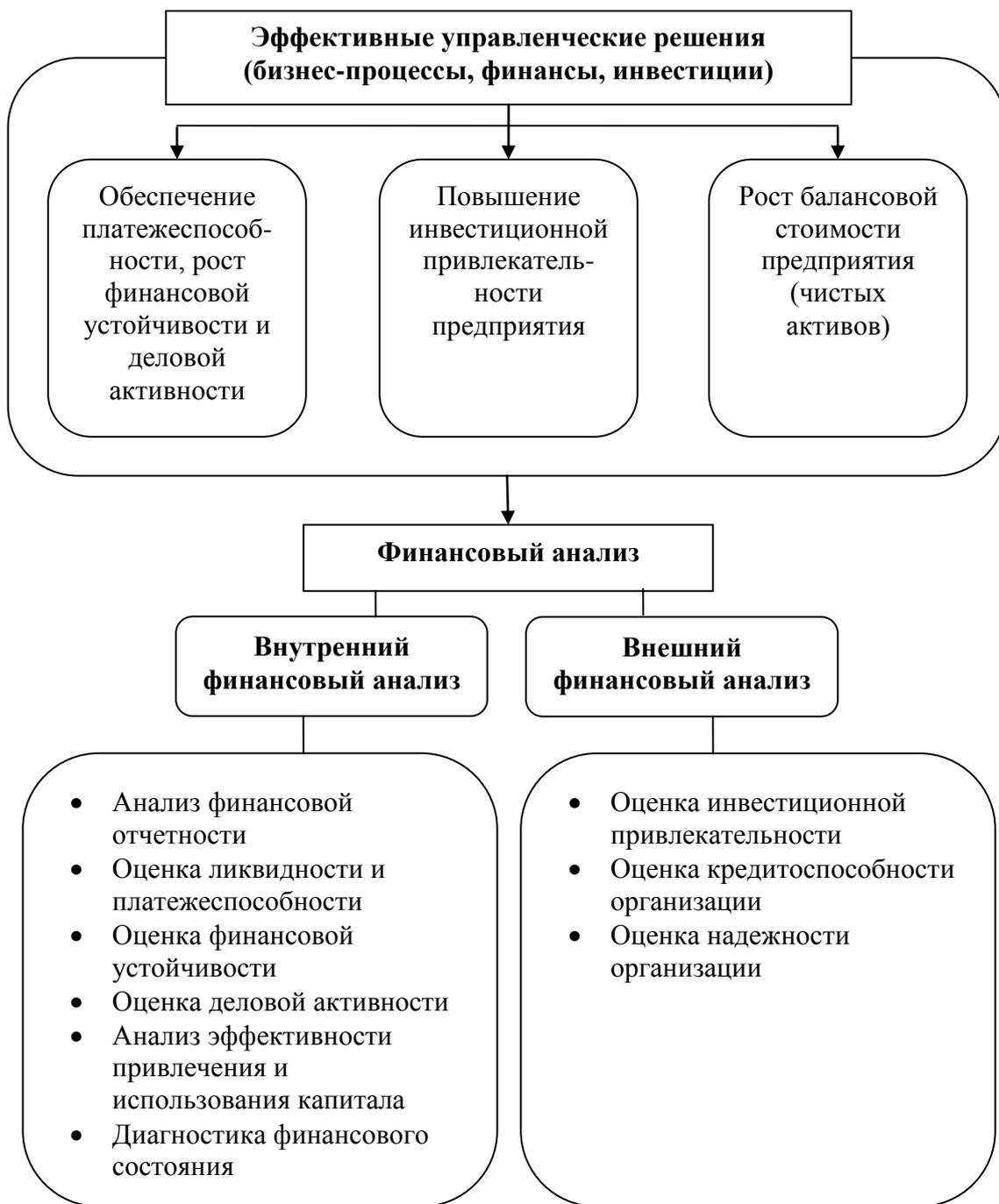


Рисунок 1 – Финансовый анализ как основа принятия управленческого решения

### 1.3 Методика проведения финансового анализа предприятия

Прежде чем приступать к какой либо работе, необходимо понять для чего она делается и что должно получиться в результате в результате. Поэтому,

приступая к финансовому анализу, обозначим, что будем делать, для чего и что хотим получить в результате.

*Анализ* – это разложение изучаемого предмета на части, элементы, на внутренние, присущие этому объекту составляющие, в целях последующего установления взаимосвязи и взаимосвязи между ними.

Проводя финансовый анализ, следует отметить, что будем анализировать показатели деятельности предприятия, а источником информации, в котором содержатся важнейшие показатели деятельности, является финансовая отчетность.

*Финансовая отчетность* – это совокупность документов, составляемых на основе данных финансового отчета, содержащих информацию о финансовых показателях.

Действительно, в классическом понимании финансовый анализ – это анализ финансовой отчетности.

Целью финансового анализа является получение информации о финансовом состоянии и результатах деятельности предприятия для подготовки решений по управлению предприятием.

Результатом анализа является документ в виде аналитической записки (отчета), содержащей исходные и расчетные данные, итоговые таблицы, наглядное графическое представление показателей, комментарии, выводы и заключения аналитика о финансовом состоянии, результатах деятельности и выявленных тенденциях.

При проведении финансового анализа используются следующие методы [23, стр. 6]:

1. *Горизонтальный анализ* – сравнение показателей отчетности с предыдущим периодом в абсолютном и относительном выражении, выявление положительных и отрицательных изменений показателей за период.

2. *Трендовый анализ* – сравнение показателей отчетности с показателями ряда предыдущих периодов, определение тенденций изменения

показателей (тренда) во времени, выявление закономерностей, включая прогнозирование дальнейшего изменения показателей.

3. *Вертикальный анализ* – определение структуры итоговых показателей финансовой отчетности; как правило, включает и анализ изменения структуры за период. Наиболее часто применяется, например, при анализе структуры активов и пассивов, когда все элементы отчетности выражаются в процентах от итога баланса.

4. *Факторный анализ* – выявление степени влияния отдельных факторов (причин) на итоговый показатель, зависимый от изменения данных факторов.

5. *Коэффициентный анализ* – определение относительных показателей (коэффициентов) путем расчета отношений между различными финансовыми показателями.

Коэффициентный финансовый анализ основан на существовании определенных соотношений между отдельными статьями отчетности и отдельными финансовыми показателями в целом.

6. Анализ относительных величин также позволяет абстрагироваться от масштаба организации, использовать *сравнительный анализ* (сравнение показателей, например, по предприятиям от отрасли) и оценить эффективность использования ресурсов (коэффициенты рентабельности и оборачиваемости).

Для понимания финансового состояния организации анализируются:

- ❖ структура и динамика изменения активов и источников их формирования (вертикальный и горизонтальный анализ);

- ❖ показатели платежеспособности и финансовой устойчивости (коэффициентный анализ);

Анализ финансовых результатов деятельности организации включает:

- ❖ расчет показателей прибыли и рентабельности, эффективности использования ресурсов (коэффициентный анализ);

- ❖ исследование изменения каждого показателя за текущий анализируемый период (горизонтальный анализ), динамики изменения

показателей за ряд отчетных периодов (трендовый анализ), структуры соответствующих показателей и ее изменений (вертикальный анализ);

❖ исследование влияния отдельных показателей на конечный результат – прибыль (факторный анализ).

Финансовые показатели являются информационной базой для принятия решений, а оперативность в принятии решений – это один из ключевых факторов успеха практически любой организации. Поэтому отдельные ключевые финансовые показатели и коэффициенты, как правило, рассчитываются и отслеживаются гораздо чаще, чем готовится годовая и промежуточная бухгалтерская отчетность.

Без преувелечения можно сказать, что финансовый анализ является обязательным элементом представления финансовой отчетности руководству. Роль аналитической записки, содержащей готовые ответы и дополнительную информацию, трудно переоценить. Но это далеко не единственная прикладная область применения финансового анализа.

## **2 Оценка финансового состояния предприятия ООО «Новохим»**

Финансовое состояние предприятия оценивается через совокупность показателей, отражающие наличие, размещение и использование финансовых ресурсов. В процессе анализа определяются показатели платежеспособности, характеризующие способность предприятия рассчитываться по своим обязательствам, и показатели финансовой устойчивости, характеризующие уровень риска деятельности предприятия и зависимости от заемного капитала.

### **2.1 Краткая характеристика предприятия (история возникновения, организационная структура, продукция, услуги)**

В СССР единственный завод по производству глиоксаля находился в Армении. В начале 90-х для России технология была фактически утеряна. Всего в мире меньше десятка стран обладают технологией синтеза глиоксаля. Это Германия, США, Япония, Франция, Индия, Китай, Мексика и Испания.

Основной секрет глиоксаля кроется в катализаторе. Это то вещество, которое ускоряет процесс получения глиоксаля. Поэтому в 2003 году группе ученых лаборатории каталитических исследований Томского государственного университета удалось разработать уникальную каталитическую систему синтеза глиоксаля. Катализатор представляет собой организованную систему наночастиц металлов IV-группы, распределенных в модифицированной силикатной матрице. Данный катализатор прошел успешные испытания в процессе синтеза глиоксаля на лабораторных и укрупненных лабораторных установках.

В 2009 году, используя разработанную технологию, компания ООО «Новохим» организовало опытное производство глиоксаля в Томске.

Глиоксаль – это ценное химическое соединение. Его используют для производства топлива для ракет и удобрений для растений, моющих средств и строительных смесей, фармацевтики, в деревообработке. Наладить производство отечественного глиоксаля удалось в Томске.

Если ли бы не было катализатора, изобретенного в нашей лаборатории, то не было бы глиоксаля в России. Глиоксаль является стратегическим материалом для производства той или иной продукции и зачастую глиоксаль в большом количестве купить невозможно.

ООО «Новохим» - это предприятие, которое обеспечивает вывод на рынок, продвигает и внедряет инновационные продукты химического производства на основе глиоксаля. Это единственная в России компания, выпускаемая эту продукцию. Она входит в 20-ку мировых производителей данного стратегически значимого продукта применяемого в большинстве отраслей промышленности.

Предприятие ежегодно обеспечивает вывод на рынок и внедрение от 15 новых стратегически значимых продуктов и реагентов, применяемых в большинстве отраслей промышленности: химико-фармацевтической, нефтегазовой, энергетической, лакокрасочной и деревообрабатывающей промышленности, в медицине, сельском хозяйстве, строительстве, сфере ЖКХ и на транспорте.

В портфеле предлагаемой к реализации продукции около 100 современных химических веществ, в т.ч. около 10 инновационных технологий для производства широкого спектра продуктов.

Специалисты Торгового дома осуществляют прямые широкомасштабные поставки с завода-производителя полного ассортимента химических продуктов, что позволяет минимизировать расходы и временные затраты на поставку готовой продукции. Эффективная система сбыта и удобной фасовки под нужды заказчика ориентирована на учет потребностей клиента, что позволяет обеспечить высокое качество комплекса услуг по привлекательной цене.

ООО «Новохим» - единственный эксклюзивный дистрибьютор, предлагающий комплексные решения для большинства отраслей промышленности от единственного на рынке Восточной Европы производителя универсального продукта.

Организационная структура предприятия выглядит следующим образом  
(рисунок 2):

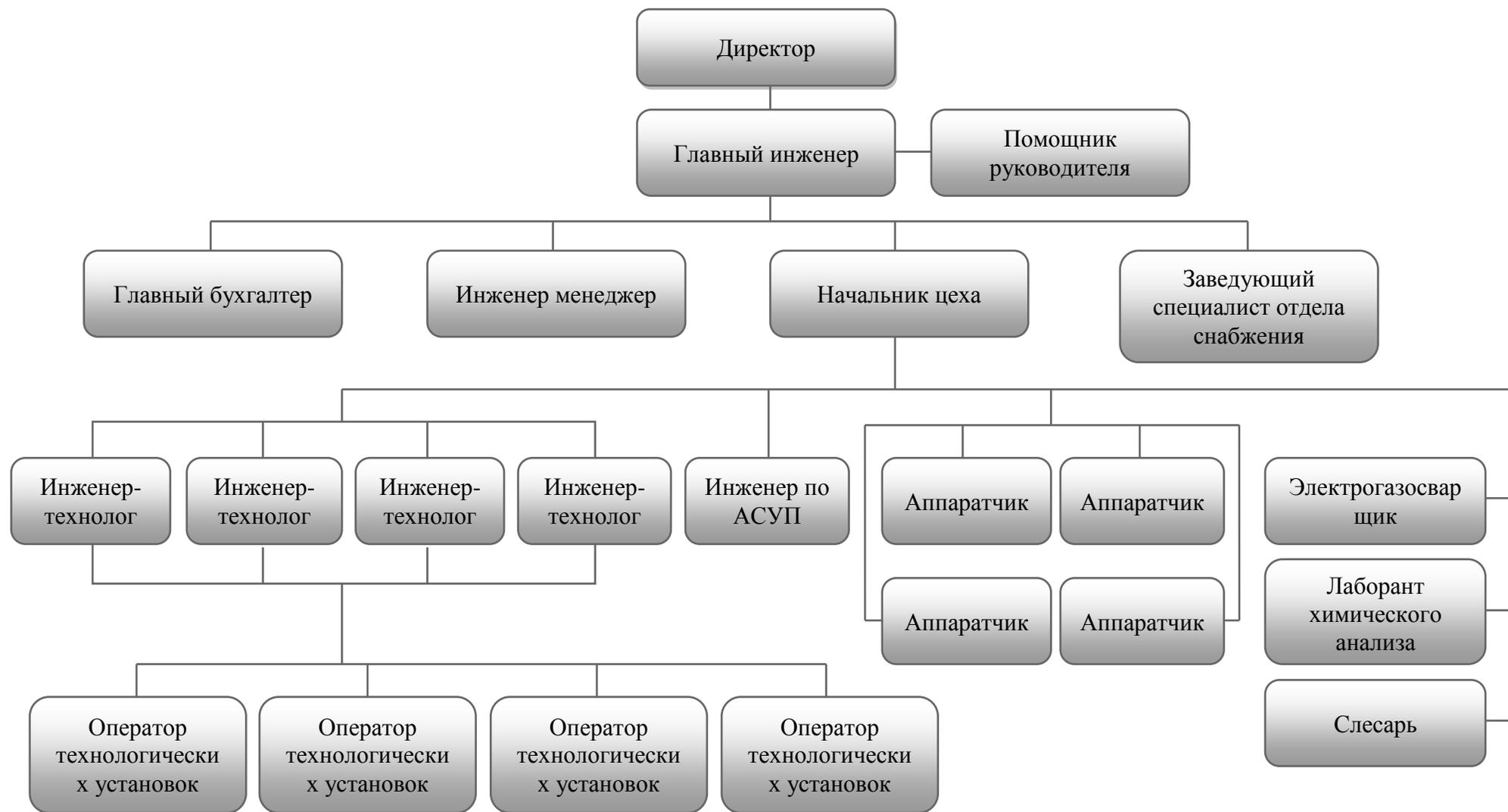


Рисунок 2 – Организационная структура ООО "Новохим"

Предприятие производит продукцию на основе глиоксаля по следующим категориям:

1. Функциональные вещества

1) *Глиоксаль.*

Широко применяется в отраслях современной промышленности. В таких как: химическая промышленность, фармацевтическая промышленность, в медицинском и сельском хозяйстве, нефтегазовая промышленность, лакокрасочная промышленность, деревообрабатывающая промышленность и строительная промышленность.

2) *Гликолурил.*

Применяется в народном хозяйстве и различных отраслях промышленности.

3) *Сополимер молочной-гликолевой кислот.*

Применяют в сырье для производства биоразлагаемых хирургических нитей, оболочек лекарств пролонгированного действия, костных имплантатов.

4) *Бисульфитный аддукт глиоксаля.*

Применяется в качестве сырья для химической промышленности, модификатора в клеевой промышленности и используется как реагент специального назначения: в качестве защитного агента в печати с активными красителями.

5) *Кристаллический глиоксаль.*

Применяют в тонком и основном органическом синтезе, для модифицирования смол и клеев. Продукт является необходимым компонентом дезинфицирующих средств, присадок для топлива, для получения высокоэнергетических веществ.

б) *Аллантоин.*

Используется в качестве сырья для получения фармацевтической субстанции «Аллантоин», применяемый в составе лекарственных дерматологических препаратов, сырья для косметических средств.

7) *Биополимеры на основе гликолида и лактида.*

Используются для производства упаковочных материалов; шовных нитей; имплантатов; оболочек медицинских препаратов, обеспечивающих регулирование скорости усвоения лекарственных средств.

8) *Гликолят натрия технический.*

Применяется в качестве сырья для химической промышленности; в качестве компонента противогололедных реагентов; в качестве компонента дубильных составов в кожевенной промышленности; в качестве компонентов буровых растворов; в качестве компонента комплексных добавок в бетон.

2. Кислотные средства

1) *Средство для удаления ржавчины и накипи «Антиржавин».*

Универсальное средство растворяет минеральные отложения значительно быстрее и эффективнее, чем минеральные кислоты, а коррозионное воздействие на металлы в несколько раз ниже и превышает допустимых значений.

2) *[N] – faza.*

Предназначено для удаления ржавчины, накипи и других минеральных отложений с поверхности выполненных из нержавеющей стали.

3) *Средство «АльдоКАС-1».*

Средство предназначено для удаления минеральных отложений (включая соли карбоновых кислот и оксиды железа) со скважинного оборудования, глубинного насосного оборудования, очистки призабойной зоны скважин, напорных коллекторов и трубопроводов.

4) *[Z] – faza.*

Средство предназначено для удаления ржавчины и минеральных отложений с поверхностей черных металлов.

5) *SmartClean.*

Средство предназначено для удаления минеральных отложений с бытового оборудования.

3. Дезинфицирующие средства

1) *Дезинфицирующее средство «Альдостерил».*

Эффективное средство в отношении грамположительных и грамотрицательных бактерий, вирусов (Коксаки, ЕСНО, полиомиелита, энтеральных и парентеральных гепатитов, ротавирусов, норовирусов, ВИЧ, гриппа типа А, в т.ч. А H5N1, А H1N1, аденовирусов и других возбудителей ОРВИ, герпеса, цитомегалии), грибов рода Кандида, дерматофитов.

2) *Дезинфицирующее средство «Диновис».*

Безформальдегидное средство – универсальное средство широкого спектра воздействия, обеспечивающее дезинфекцию объектов ветеринарного надзора и профилактику инфекционных болезней животных.

4. Бальзамирующие средства

1) *Средство «Альдофикс».*

Безопасное средство для сосудистой и полостной бальзамации трупов (замена токсичного формалина). Средство представляет собой готовый к применению водный раствор, не подлежащий растворению. Активным компонентом средства является глиоксаль.

5. Модификаторы

1) *Добавка МД218-У.*

Представляет собой водный раствор органических компонентов на основе глиоксаля.

2) *Гликолурил-триазиновые соли.*

Применяется для модифицирования полимеров. Композиции из капрона, полученные с применением данных солей, имеют класс горючести пластмасс UL94-V0, в то время, как капрон без добавок классифицируют как UL94-V2.

3) *Gly4wood.*

Предлагаемая разработка – технология синтеза карбамидоформальдегидных смол для снижения токсичности древесностружечных плит.

## **2.2 Анализ финансово-экономического состояния предприятия**

На основе бухгалтерского баланса проводится предварительная оценка финансового состояния организации. На основе изучения баланса внешние пользователи могут принять решения о целесообразности и условиях ведения дел с данной организацией как партнером.

Финансовое состояние организации выражается в соотношении структур его активов и пассивов, т.е. способности организации финансировать свою деятельность.

К наиболее важным задачам анализа баланса относится оценка:

- ❖ доходности капитала;
- ❖ степени деловой активности организации;
- ❖ финансовой устойчивости;
- ❖ ликвидности баланса и платежеспособности организации.

Эти задачи решаются на основе исследования динамики абсолютных и относительных финансовых показателей.

### **2.1.1 Анализ активов (имущества) предприятия**

Активы представляют собой экономические ресурсы предприятия в различных их видах, используемые в процессе осуществления хозяйственной деятельности. Они формируются для конкретных целей осуществления этой деятельности в соответствии с миссией и стратегией экономического развития предприятия и в форме совокупных имущественных ценностей характеризуют основу его экономического потенциала. Как целенаправленно формируемая совокупность экономических ресурсов в виде определенного комплекса имущественных ценностей предприятия активы призваны соответствовать функциональной направленности и объемам его хозяйственной деятельности.

Главная цель анализа - своевременно выявлять и устранять недостатки и находить резервы улучшения имущественного состояния предприятия. Также

на основе изучения взаимосвязи активов можно дать оценку поступления активов и их использование с позиции улучшения имущественного состояния предприятия. Исходя из выводов, можно спрогнозировать возможные финансовые результаты, экономическую рентабельность. В результате анализа разрабатываются конкретные мероприятия, направленные на более эффективное использование активов и укрепление имущественного состояния предприятия.

Ниже представлена таблица состава, динамики и структуры имущества предприятия (табл. 1). Данные для анализа взяты из бухгалтерского баланса ООО «Новохим» (Приложение А).

Таблица 1 – Состав, динамика и структура имущества предприятия

Показатели по балансу	Код	Сумма, руб.			Темп прироста, % (+,-)	Удельный вес в имуществе предприятия, %		
		Отчетный период	Прошлый период	Изменение за год (+,-)		На начало года	На конец года	Изменение за год (+,-)
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>								
Нематериальные активы	1110	91	66	25	37,88	0,23	0,25	-0,02
Результаты исследований и разработок	1120	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Основные средства	1130	2 395	1 947	448	23,01	6,69	6,50	0,18
Доходные вложения в материальные ценности	1140	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Финансовые вложения	1150	125	125	0	0,00	0,43	0,34	0,09
Отложенные налоговые активы	1160	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Прочие внеоборотные активы	1170	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Итого по разделу I	1100	2 610	2 138	472	22,08	7,34	7,09	0,25
<b>II. ОБОРОТНЫЕ</b>								

Показатели по балансу	Код	Сумма, руб.			Темп прироста, % (+,-)	Удельный вес в имуществе предприятия, %		
		Отчетный период	Прошлый период	Изменение за год (+,-)		На начало года	На конец года	Изменение за год (+,-)
<b>АКТИВЫ</b>								
Запасы	1210	13 281	6 660	6 621	99,41	22,88	36,06	-13,19
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	4	-4	-100,00	0,01	0,00	0,01
Дебиторская задолженность	1230	20 441	14 967	5 474	36,57	51,41	55,50	-4,09
Финансовые вложения	1240	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Денежные средства	1250	496	5 333	-4 837	-90,70	18,32	1,35	16,97
Прочие оборотные активы	1260	0	11	-11	-100,00	0,04	0,00	0,04
Итого по разделу II	1200	34 218	26 975	7 243	26,85	92,66	92,91	-0,26
<b>БАЛАНС</b>	1600	36 828	29 113	7 715	26,50	100,00	100,00	0

В активе баланса видно увеличение оборотных активов на 7 243 тыс. руб. (26,85%) и внеоборотных активов на 472 тыс. руб. (22,08%). Несмотря на значительное снижение денежных средств на 4 837 тыс. руб. (т.е. на 90,7%). Сказалось увеличение запасов на 6 621 тыс. руб. (99,41%) плюс увеличение дебиторской задолженности на 5 474 (36,57%). В итоге за счет этих показателей увеличилась общая стоимость имущества предприятия за отчетный период на 7 715 тыс. руб. (26,5%).

### 2.1.2 Анализ пассивов (источников финансирования) предприятия

Сведения, которые приводятся в пассиве баланса, позволяют определить, какие изменения произошли в структуре собственного и заемного капитала, сколько привлечено в оборот предприятия долгосрочных и

краткосрочных заемных средств, т.е. пассив показывает, откуда взялись средства, кому обязано за них предприятие.

Анализ структуры пассива баланса необходим для оценки рациональности формирования источников финансирования предприятия и его рыночной устойчивости.

В следующей таблице представлен состав, динамика и структура обязательств предприятия (табл. 2). Данные для анализа взяты из бухгалтерского баланса ООО «Новохим» (Приложение Б).

Таблица 2 – Состав, динамика и структура капитала, вложенного в имущество предприятия

Показатели по балансу	Код	Сумма, руб.			Темп прироста, % (+,-)	Удельный вес в имуществе предприятия, %		
		Отчетный период	Прошлый период	Изменение за год (+,-)		На начало года	На конец года	Изменение за год (+,-)
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>								
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	20	20	0	0,00	0,07	0,05	0,01
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Переоценка внеоборотных активов	1330	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Добавочный капитал (без переоценки)	1340	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Резервный капитал	1350	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1360	9 693	9 166	527	5,75	31,48	26,32	5,16
<b>Итого по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>9 713</b>	<b>9 186</b>	<b>527</b>	<b>5,75</b>	<b>31,55</b>	<b>26,37</b>	<b>5,18</b>

Показатели по балансу	Код	Сумма, руб.			Темп прироста, % (+,-)	Удельный вес в имуществе предприятия, %		
		Отчетный период	Прошлый период	Изменение за год (+,-)		На начало года	На конец года	Изменение за год (+,-)
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>								0,00
Заемные средства	1410	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Отложенные налоговые обязательства	1420	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Оценочные обязательства	1430	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Прочие обязательства	1450	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Итого по разделу IV	1400	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>								0,00
Заемные средства	1510	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Кредиторская задолженность	1520	27 115	19 927	7 188	36,07	68,45	73,63	-5,18
Доходы будущих периодов	1530	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Оценочные обязательства	1540	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Прочие обязательства	1550	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Итого по разделу V	1500	27 115	19 927	7 188	36,07	68,45	73,63	-5,18
<b>БАЛАНС</b>	1700	36 828	29 113	7 715	26,50	100,00	100,00	0,00

Обязательства предприятия также как и имущество предприятия увеличились на 7 715 тыс. руб. (26,5%). Данное увеличение произошло за счет увеличения раздела капитала и резерва на 527 тыс. руб. (5,75 %) и краткосрочных обязательств на 7 188 тыс. руб. (36,07%). В общей структуре пассива доля капитала и резервов занимает 26,37% и доля краткосрочных обязательств 73,63%

Удельный вес капитала и резервов в пассиве предприятия увеличился на 5,16% по сравнению с прошлым периодом по причине увеличения нераспределенной прибыли в отчетном периоде. Удельный вес уставного капитала составил 0,01%.

Удельный вес краткосрочных обязательств увеличился и составил 73,63% от общих обязательств компании, это произошло за счет увеличения кредиторской задолженности на 7 188 тыс. руб.

### **2.1.3 Анализ обеспеченности предприятия источниками финансирования оборотных средств**

Под *чистым оборотным капиталом* (ЧОК) понимается разница между оборотными (краткосрочными, текущими) активами и краткосрочными пассивами (краткосрочным заемным капиталом).

$$\text{ЧОК} = \text{Текущие активы} - \text{Текущие обязательства}$$

Данный показатель характеризует величину оборотного капитала, свободного от краткосрочных (текущих) обязательств, т.е. долю оборотных средств компании, которая профинансирована из долгосрочных источников и которую не надо использовать для погашения текущего долга. Рост величины ЧОК означает повышение ликвидности компании и увеличение ее кредитоспособности. В то же время, слишком большие значения оборотного капитала могут сигнализировать о неэффективной финансовой политике компании, которая приводит к снижению рентабельности (например, выбор долгосрочных, но более дорогих источников финансирования; неоправданное снижение кредиторской задолженности и т.п.).

*Собственный оборотный капитал* – показатель, характеризующий величину собственных и приравненных к ним средств, которые могут быть направлены на формирование текущих (оборотных) активов. Собственный оборотный капитал используется для покрытия оптимально необходимых материально–производственных запасов (МПЗ).

*Показатель собственного оборотного капитала* - в финансовом анализе показывает обеспеченность предприятия собственными оборотными средствами.

$$\text{СОК} = \text{Итог по разделу III Капитал и резервы} + \text{Доходы будущих периодов} + \text{Резервы предстоящих расходов} - \text{Итог по разделу I Внеоборотные активы}.$$

Расчет чистого и оборотного капитала представлен в табл. 3.

Таблица 3 – Определение чистого и собственного оборотного капитала

Показатели	Код строк по балансу	Сумма, руб.		
		Отчетный период	Прошлый период	Изменение за год (+,-)
Внеоборотный капитал	1100	2 610	2 138	472
Оборотный капитал	1200	34 218	26 975	7 243
Собственный капитал	1300	9 713	9 186	527
Долгосрочные обязательства	1400	0	0	0
Краткосрочные обязательства	1500	27 115	19 927	7 188
<b>Чистый оборотный капитал</b> (расчет «снизу»)	=1200-1500	7 103	7 048	55
<b>Чистый оборотный капитал</b> (расчет «сверху»)	=1300+1400-1100	7 103	7 048	55
<b>Собственный оборотный капитал</b> (расчет «снизу»)	=1200-1500-1400	7 103	7 048	55
<b>Собственный оборотный капитал</b> (расчет «сверху»)	=1300-1100	7 103	7 048	55

При определении «снизу» чистый оборотный капитал определяется как разница оборотных активов и краткосрочных обязательств. При определении «сверху» он определяется как разница суммы собственных средств (капитал и резервы) и долгосрочных обязательств и внеоборотных активов. При этом величина чистого оборотного капитала при расчетах двумя способами должна быть одинаковой.

То же самое касается и собственного оборотного капитала, при расчете «снизу» он определяется как разница оборотного капитала, долгосрочных и краткосрочных обязательств. При определении «сверху» из собственного капитала необходимо вычесть внеоборотный капитал. При расчете двумя способами величина собственного оборотного капитала также будет одинаковой.

За отчетный период предприятия наблюдается увеличение чистого и собственного оборотного капитала на 55 тыс. руб.

На следующей таблице (табл. 4) показана обеспеченность предприятия источниками финансирования для покрытия запасов.

Таблица 4 – Обеспеченность предприятия источниками финансирования для покрытия запасов

Показатели	Расчет	На начало года	На конец года	Изменение за год (+,-)
1. Собственный капитал		9 186	9 713	527
2. Внеоборотные активы		2 138	2 610	472
<b>3. Собственный оборотный капитал</b>	(стр.1-стр.2)	7 048	7 103	55
4. Долгосрочные обязательства		0	0	0
<b>5. Чистый оборотный капитал</b>	(стр.3+стр.4)	7 048	7 103	55
6. Краткосрочные кредиты банков и займы		19 927	27 115	7 188
<b>7. Сумма источников (для покрытия займов)</b>	(стр.5+стр.6)	26 975	34 218	7 243
<b>8. Запасы</b>		6 660	13 281	6 621
<b>9. Излишек (+), недостаток (-) источников финансирования:</b>				
9.1. собственного оборотного капитала	(стр.3-стр.8)	388	-6 178	-6 566
9.2. чистого оборотного капитала	(стр.5-стр.8)	388	-6 178	-6 566
9.3. суммы источников	(стр.7-стр.8)	33 635	47 499	13 864
<b>10. Коэффициенты обеспеченности источниками финансирования:</b>				
10.1. собственного оборотного капитала	(стр.3/стр.8)	1,06	0,53	-0,52
10.2. чистого оборотного	(стр.5/стр.8)	1,06	0,53	-0,52

капитала				
10.3. суммы источников	(стр.7/стр.8)	4,05	2,58	-1,47
<b>11. Трехкомпонентный показатель</b>		1:1:1	1:1:1	

Исходя из данной таблицы, трехкомпонентный показатель на начало и конец отчетного периода составил 1:1:1, это говорит о том, что финансовая устойчивость запасов покрываются собственными оборотными средствами, тем самым предприятие не зависит от внешних источников.

### **2.1.4 Оценка чистых активов предприятия**

*Чистые активы* – это общая стоимость активов после вычитания из них краткосрочных обязательств по балансовой стоимости.

Порядок оценки стоимости чистых активов утвержден приказом Минфина РФ № 10н и Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг №03-б/пз от 29 января 2003 г. Согласно приказу стоимость чистых активов рассчитывается путем вычитания из суммы активов акционерного общества, принимаемых к расчету, суммы его пассивов, принимаемых к расчету.

В состав активов, принимаемых к расчету, включаются:

- ❖ внеоборотные активы, отражаемые в первом разделе бухгалтерского баланса;
- ❖ оборотные активы, отражаемые во втором разделе бухгалтерского баланса.

В состав пассивов, принимаемых к расчету, включаются:

долгосрочные обязательства по займам и кредитам и прочие долгосрочные обязательства;

- ❖ краткосрочные обязательства по займам и кредитам;
- ❖ кредиторская задолженность;
- ❖ задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов;
- ❖ резервы предстоящих расходов;

❖ прочие краткосрочные обязательства.

Рассчитываются активы по следующей формуле:

$$ЧА = (СА - ЗУ) - (ДО + КО - ДБП), \quad (1)$$

где СА – совокупные активы;

ЗУ – задолженность учредителей;

ДО – долгосрочные обязательства;

КО – краткосрочные обязательства;

ДБП – доходы будущих периодов.

Расчет по срокам бухгалтерского баланса:

$$ЧА = (\text{стр.1600}-1230)-(\text{стр.1400}+\text{стр.1500}-\text{стр.1530}), \quad (2)$$

Рассчитаем стоимость чистых активов на начало и конец отчетного периода по бухгалтерскому балансу и сведем данные в табл. 5.

Таблица 5 – Расчет чистых активов организации(в балансовой оценке)

Показатели	Расчет	На начало года	На конец года
Совокупные активы	1600	29 113	36 828
Задолженность учредителей по взносам в УК	в составе 1230	0	0
Долгосрочные обязательства	1400	0	0
Краткосрочные обязательства	1500	19 927	27 115
Доходы будущих периодов	1530	0	0
<b>Чистые активы</b>	$=(1600-1230)-$ $(1400+1500-$ $1530)$	9 186	9 713

Стоимость чистых активов на отчетную дату составила 9 713 тыс. руб.

Прирост стоимост чистых активов за период составил 527 тыс. руб. или 5,43 %.

Таким образом, предприятие не испытывает затруднение в выполнении своих обязательств за счет своих собственных активов.

## 2.1.5 Анализ экономических (финансовых) результатов деятельности предприятия

Важнейшим из показателей финансового результата деятельности предприятия является прибыль.

*Прибыль* – это превышение доходов над расходами (в противном случае, при отрицательном значении прибыли – это *убыток*). В зависимости от того, что входит в состав доходов и состав расходов, определяются различные показатели прибыли.

По официальным документам предусмотрены четыре основных показателя прибыли:

- ❖ валовая прибыль;
- ❖ прибыль от продаж;
- ❖ прибыль до налогообложения;
- ❖ чистая прибыль (убыток).

Прибыль удовлетворяет экономические интересы государства, организации, работников и собственников. Объектом экономических интересов организации является та часть прибыли, которую организация уплачивает в виде налога на прибыль, а общество использует для развития экономики страны.

Информация о финансовых результатах деятельности организации за отчетный период представляется в «Отчете о прибылях и убытках» (Приложение В, табл. 6). Финансовые результаты определяются путем сопоставления доходов и расходов. Доходы и расходы отражаются в форме №2 с подразделениями на доходы и расходы по обычным видам деятельности и прочие доходы и расходы.

Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг за минусом налога на добавленную стоимость (НДС), акцизов и аналогичных обязательных платежей представляет собой *выручку от продажи продукции и товаров*, поступления от определенного объема выполненных работ и оказанных услуг.

*Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг* показывает затраты на производство продукции, работ, услуг. *Коммерческие расходы* – это затраты, связанные со сбытом продукции, а также издержки

обращения. К *управленческим расходам* относятся общехозяйственные расходы.

Разница между выручкой от продажи и себестоимостью проданных товаров формирует *валовую прибыль*. Валовую прибыль в российской бухгалтерской отчетности с 2000 г. еще называют маржинальным доходом.

*Прибыль (убыток) от продаж* образуется как результат покрытия валовой прибылью коммерческих и управленческих расходов.

Раздел «прочие доходы и расходы» складывается из следующих строк: проценты к получению, проценты к уплате, доходы от участия в других организациях, прочие операционные расходы, прочие операционные расходы, прочие операционные доходы, внереализационные доходы, внереализационные расходы.

*Проценты к получению* отражают операционные доходы в сумме процентов по облигациям, депозитам, ценным бумагам, предоставление в пользование денежных средств и т.д.

*Проценты к уплате* включают операционные расходы, которые связаны с уплатой процентов по облигациям, проценты, выплачиваемые за пользование кредитами и займами.

*Доходы от участия в других организациях* – это доходы, получаемые от участия в уставном капитале других организациях, если он не является предметом их деятельности.

*Прочие операционные доходы и расходы* – включает доходы и расходы, не связанные с предметом деятельности организации.

*Внереализационные доходы и расходы* не связаны с процессом производства и обращения. Внереализационные доходы не относятся к числу расходов, необходимых для осуществления хозяйственной деятельности.

*Прибыль (убыток) до налогообложения* рассчитывается как прибыль (убыток) от продаж и прочих доходов за вычетом прочих расходов.

Для корректировки финансового результата вводятся налоговые показатели. В итоге в отчете о прибылях и убытках отражается чистая прибыль (убыток) организации за отчетный период (табл. 6).

Таблица 6 – Анализ состава, динамики и структуры прибыли отчетного года

Показатели по балансу	Сумма, руб.			Темп прироста, % (+,-)	Удельный вес в имуществе предприятия, %		
	Отчетный период	Прошлый период	Изменение за год (+,-)		Отчетный период	Прошлый период	Изменение за год (+,-)
Выручка	15 229	18 169	-2 940	-0,16	100,00	100,00	0,00
Себестоимость продаж	11 786	13 619	-1 833	-0,13	74,96	77,39	2,43
Валовая прибыль (убыток)	3 443	4 550	-1 107	-0,24	25,04	22,61	-2,43
Коммерческие расходы	392	513	-121	-0,24	2,82	2,57	-0,25
Управленческие расходы	2 900	3 869	-969	-0,25	21,29	19,04	-2,25
Прибыль (убыток) от продаж	151	168	-17	-0,10	0,92	0,99	0,07
Доходы от участия в других организациях	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Проценты к получению	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Проценты к уплате	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Прочие доходы	653	615	38	0,06	3,38	4,29	0,90
Прочие расходы	253	35	218	6,23	0,19	1,66	1,47
Прибыль (убыток) до налогообложения	551	748	-197	-0,26	4,12	3,62	-0,50
Текущий налог на прибыль	24	0	24	0,00	0,00	0,16	0,16
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Изменение отложенных налоговых обязательств	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Изменение отложенных налоговых	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00

Показатели по балансу	Сумма, руб.			Темп прироста, % (+,-)	Удельный вес в имуществе предприятия, %		
	Отчетный период	Прошлый период	Изменение за год (+,-)		Отчетный период	Прошлый период	Изменение за год (+,-)
активов							
Прочее	0	20	-20	-1,00	0,11	0,00	-0,11
Чистая прибыль (убыток)	527	728	-201	-0,28	4,01	3,46	-0,55

Из данных таблицы следует, что по предприятию наблюдается снижение всех показателей прибыли: валовой, от продаж товаров, до налогообложения и чистой прибыли. В отчетном году по сравнению с прошлым выручка от продажи снизилась на 2 940 тыс. руб.; себестоимость проданных товаров на 1 833 тыс. руб.; валовая прибыль на 1 107 тыс. руб.; прибыль от продаж на 17 тыс. руб.; прибыль до налогообложения на 197 тыс. руб.; чистая прибыль на 201 тыс. руб. Отсюда следует, что организация не достигла положительных результатов в финансово-хозяйственной деятельности предприятия в отчетном периоде по сравнению с прошлым. Об этом свидетельствует уменьшение общей прибыли на 197 тыс. руб. Подобное снижение прибыли является результатом снижения такого его элемента, на прибыль от продаж (на 17 тыс. руб.).

### **2.1.6 Анализ эффективности управления активами (показатели деловой активности)**

#### **2.1.7 Реальные активы**

С помощью оценки деловой активности анализируются результаты текущей производственной деятельности организации, что непосредственно отражаются на ее финансовое состояние.

*Реальные активы* - сумма остатков (сальдо) основных средств (за вычетом износа), производственных запасов незавершенного производства, малоценных и быстроизнашивающихся предметов.

*Коэффициент реальных активов в имуществе предприятия* ( $K_{p.a.}$ ) определяется как отношение остаточной стоимости основных средств и нематериальных активов, сырья и материалов, незавершенного производства и остаточной стоимости малоценных быстроразвивающихся предметов ко всей стоимости имущества предприятия. Рост  $K_{p.a.}$  характеризует повышение производственного потенциала предприятия и наоборот. Рекомендуемое значение  $K_{p.a.} = 0,5$  или 50%.

В следующей таблице представлен расчет коэффициента реальных активов в имуществе предприятия (табл.7).

Таблица 7 – Расчет и оценка динамики коэффициента реальных активов в имуществе предприятия

Показатели	Отчетный период	Предыдущий год	Изменение за год (+,-)
1. Патенты, лицензии, товарные знаки	91	66	25
2. Основные средства	2 395	1 941	454
3. Сырье, материалы и другие аналогичные ценности	13 281	6 660	6 621
4. Затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)	0	0	0
5. Готовая продукция и товары для перепродажи	0	0	0
6. Товары отгруженные	0	0	0
<b>7. Итого сумма реальных активов в имуществе предприятия</b>	<b>15 767</b>	<b>8 667</b>	<b>7 100</b>
8. Общая стоимость активов	36 828	29 113	7 715
<b>9. Коэффициент реальных активов в имуществе предприятия, %</b>	<b>42,81</b>	<b>29,77</b>	<b>13,04</b>

Исходя из табл. 7 видно, что итоговая сумма реальных активов в имуществе предприятия увеличилась на 7 715 тыс. руб., при этом также наблюдается увеличение коэффициента реальных активов на 13,04%.

## 2.1.8 Показатели оборачиваемости

С учетом того, что остатки оборотных средств могут иметь нетипичное значение на отчетную дату, при расчете показателей оборачиваемости используется среднее количество остатка за период.

Коэффициенты оборачиваемости показывают, сколько раз участвует в обороте данный актив в течение года либо число дней оборота актива. Чем больше показатель, тем меньше ресурсов требуется предприятию и тем больше выручки оно может получить при имеющихся ресурсах.

*Коэффициент оборачиваемости оборотных активов* показывает эффективность использования оборотных средств предприятия в целом. Рассчитывается как отношение выручки к средней стоимости оборотных активов.

Поскольку при расчете в состав оборотных средств включены и неликвиды на складах, и потери в производстве, и просроченная дебиторская задолженность, и сами денежные средства, коэффициент не может показать число операционных циклов за отчетный период.

*Коэффициент оборачиваемости активов* показывает эффективность использования данных оборотных активов. Рассчитывается как отношение выручки к средней стоимости активов.

*Оборачиваемость дебиторской задолженности* более удобно оценивать в днях, поскольку период оборота в днях условно показывает средний срок возврата средств предприятия. Рассчитывается как отношение числа дней в анализируемом периоде к коэффициенту оборачиваемости (отношение выручки к среднему значению дебиторской задолженности). Изменения показателя показывает расширение или снижение коммерческого займа, предоставляемого предприятием, как покупателям, так и поставщикам.

*Коэффициент оборачиваемости запасов* показывает скорость оборота запасов и позволяет оценить, насколько быстро средства, вложенные в запасы сырья, материалов и товаров для перепродажи, превращаются в реализованную продукцию. Рассчитывается как отношение себестоимости реализованной продукции к средней сумме запасов.

Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг вместо выручки при расчете коэффициентов оборачиваемости запасов выбрана для того, чтобы исключить влияние торговой наценки на расчетный коэффициент.

*Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности* показывает, сколько потребуется оборотов для оплаты выставленных счетов и рассчитывается как отношение выручки к средней кредиторской задолженности.

*Операционный цикл* – это замкнутый цикл трансформации ресурсов предприятия в процессе приобретения сырья и материалов, производства, реализации готовой продукции и получения денежных средств (рисунок 3).

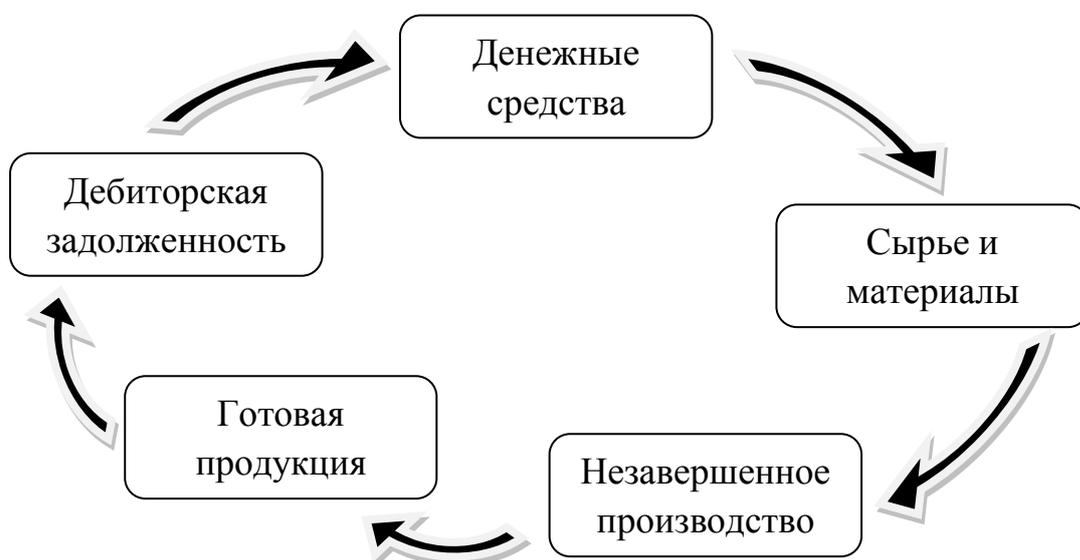


Рисунок 3 – Операционный цикл предприятия

Операционный цикл должен быть замкнут; в противном случае, например, средства, направленные на закупку материалов, не переданных в производство, так и останутся ненужными запасами на складе, произведенная, но не проданная продукция не сформирует выручку предприятия.

Чем меньше времени занимает весь операционный цикл, тем быстрее будет сформирована выручка предприятия и возвращены денежные средства, направленные в новый операционный цикл. Большое число оборотов за отчетный период сформирует большую выручку.

*Длительность операционного цикла* – период времени между приобретением сырья и материалов для производства и получением денежных средств от реализованной продукции.

Расчет показателей оборачиваемости предприятия представлены в табл. 8.

Таблица 8 – Расчет и динамика показателей оборачиваемости

Показатели	Условное обозначение	Алгоритм расчета	На начало года	На конец года	Изменение за год (+,-)
1. Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг, руб.	Qp		18 169	15 229	-2 940
2. Себестоимость проданных товаров	C		13 619	11 786	-1 833
3. Число дней в отчетном году	Д		365	365	0
<b>4. Средняя стоимость активов, руб.</b>	A		26 007	32 971	6 964
<b>5. Средняя стоимость оборотных активов, руб.</b>	Аоб		23 866	30 597	6 731
В том числе:					
5.1. Запасы	Азап		5 142	9 971	4 829
5.2. Дебиторская задолженность	Адеб		14 837	17 704	2 868
<b>6. Средняя кредиторская задолженность, руб.</b>	Пкред		17 185	23 521	6 337
<b>7. Коэффициент оборачиваемости:</b>					
7.1. Активов	коб.А	$Qp/A$	0,70	0,46	-0,24
7.2. Оборотных средств (активов)	коб.Аоб	$Qp/Aоб$	0,76	0,50	-0,26
7.3. Запасов	коб.зап	$C/Aзап$	2,65	1,18	-1,47
7.4. Дебиторской задолженности (средств в расчетах)	коб.деб	$Qp/Aдеб$	1,22	0,86	-0,36
7.5. Кредиторской задолженности	коб.кред	$Qp/Пкред$	1,06	0,65	-0,41
<b>8. Продолжительность оборота, дни</b>					
8.1. Активов	Доб.А	$Д/коб.А$	522	790	268
8.2. Оборотных средств (активов)	Доб.Аоб	$Д/коб.Аоб$	479	733	254

Показатели	Условное обозначение	Алгоритм расчета	На начало года	На конец года	Изменение за год (+,-)
8.3. Запасов	Доб.зап	Д/коб.зап	138	309	171
8.4. Дебиторской задолженности (средств в расчетах)	Доб.деб	Д/коб.деб	298	424	126
8.5. Кредиторской задолженности	Доб.кред	Д/коб.кред	345	564	219
<b>9. Продолжительность операционного цикла</b>	Д оп.ц	с.8.3+с.8.4	617	733	116
<b>10. Продолжительность финансового цикла</b>	Д фин.ц	с.9-с.8.5	272	169	-103

Из данных таблицы можно сделать вывод, что почти все коэффициенты оборачиваемости уменьшились, а это говорит о том, что активы оборачиваются в отчетном периоде быстрее, чем в предыдущем.

Продолжительность операционного рычага увеличилась на 116 дней. Это говорит о том, что оборотные активы совершают медленный полный оборот, что является не хорошим показателем для предприятия.

Продолжительность финансового цикла уменьшилась на 103 дня, это свидетельствует о том, что в предприятии увеличился оборот денежных средств, тем самым уменьшилась дебиторская задолженность.

### **2.1.9 Показатели финансовых рисков, связанные с вложением капитала предприятия**

Задолженность предприятия приводит к необходимости своевременно и в полном объеме осуществлять платежи независимо от того, насколько хорошо идут дела. Это приводит к возникновению финансовой зависимости от кредиторов.

В определенный момент чрезмерная зависимость может привести к утрате платежеспособности, и это делает финансовое состояние предприятия потенциально неустойчивым.

Под *финансовой устойчивостью* понимается степень независимости предприятия от заемных источников финансирования.

Объем задолженности по отношению к собственному капиталу и структура размещения собственного и заемного капитала в активах может говорить о возможных перспективах потери устойчивости предприятия.

Основными показателями определения финансовой устойчивости являются:

*Коэффициент автономии* – показывает долю собственных средств в общем объеме ресурсов предприятия. Чем выше этот показатель, тем большую финансовую устойчивость имеет предприятия. Рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{AL} = \frac{СК}{СА}, \quad (3)$$

где СК – собственный капитал;

СА – совокупные активы.

*Коэффициент соотношения заемных и собственных средств* – показывает, какая часть деятельности предприятия финансируется за счет средств из заемных источников. Увеличение показателя показывает повышение рисков, которые принимает на себя предприятие, и соответственное снижение финансовой устойчивости. Рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{сзисс} = \frac{ЗК}{СК}, \quad (4)$$

где ЗК – заемный капитал.

*Коэффициент маневренности* – показывает, какая часть собственных средств вложена в наиболее мобильные оборотные активы. Чем выше доля этих средств, чем больше у предприятия возможности для маневрирования своими средствами. Рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{AL} = \frac{СОК}{СК}, \quad (5)$$

где СОК – собственный оборотный капитал.

*Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами*

– показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет долгосрочного капитала. Более высокие значения коэффициента показывают большую финансовую устойчивость. Рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{\text{АЛ}} = \frac{\text{СОК}}{\text{СК}}, \quad (6)$$

где ОА – оборотные активы.

Расчет показателей финансовой устойчивости предприятия представлен в табл. 9.

Таблица 9 – Расчет и оценка динамики показателей финансовой устойчивости предприятия

Показатели	Условное обозначение	Алгоритм расчета	Рекомендуемое значение	Значение показателя	
				На начало года	На конец года
1. Коэффициент автономии (коэффициент независимости)	$k_{\text{авт.}}$	СК/СА	> 0,6	0,32	0,26
2. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (коэффициент финансирования)	$k_{\text{з.с.}}$	ЗК/СК	< 2	2,17	2,79
3. Коэффициент маневренности	$k_{\text{ман.}}$	СОК/СК	0,2-0,5	0,77	0,73
4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами текущих активов	$k_{\text{соб.об.}}$	СОК/ОА	> 0,1	0,26	0,21

Значение коэффициента автономии на конец отчетного периода составило 0,26. Это говорит о том, что предприятие не может отвечать по своим долговым обязательствам.

Отношение заемного и собственного капитала составило 2,79. Это может грозить тем, что может возникнуть опасность возникновения недостатка

собственных денежных средств и причиной затруднения в получении новых кредитов.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составил 0,21 на конец отчетного периода, при минимальном рекомендуемом значении 0,1. Это показывает, что предприятие может обеспечить себя собственными оборотными средствами.

#### **2.1.10 Показатели ликвидности предприятия**

*Ликвидность* – это быстрота обращения актива в денежные средства без потери или при небольшой потере стоимости актива.

Абсолютную ликвидность имеют сами денежные средства, наименьшей ликвидностью обладают внеоборотные активы, поскольку на их реализацию и, следовательно, получение денежных средств требуется более значительное время.

*Ликвидность баланса* – степень готовности компании погасить свои долгосрочные обязательства ликвидными активами.

Анализ ликвидности баланса проводится по абсолютным и относительным показателям.

В первом случае проводится сравнение средств по активу баланса, сгруппированных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, распределенными по группам в порядке уменьшения сроков погашения. Таким образом, сопоставляется возможность погашения наиболее срочных обязательств ликвидными активами, далее сопоставляются менее срочные обязательства и соответствующие по срокам превращения в денежные средства активы.

При анализе по относительным показателям рассчитываются коэффициенты покрытия срочных обязательств аналогичные по срокам обращения в денежные средства активами.

В составе оборотных активов дебиторская задолженность рассматривается как планируемое поступление денежных средств, с помощью которых возможно взаиморасчеты с кредиторами, запасы в результате операционного цикла также превращаются в денежные средства, но за больший период.

Внеоборотные активы тоже могут быть превращены в денежные средства, но только в случае их реализации.

В пассиве баланса к наиболее срочным обязательствам относится кредиторская задолженность, в ее составе находятся все текущие счета к оплате. В следующую группу выделены краткосрочные кредиты и займы, затем кредиты и займы со сроком погашения более 12 месяцев. В последней, четвертой группе – постоянные обязательства, которые, по своей сути, обязательствами и не являются – это собственный капитал.

Для начала рассчитаем коэффициенты ликвидности и выведем их в таблицу (табл. 10).

Таблица 10 – Расчет и оценка динамики показателей ликвидности предприятия

Показатели	Условное обозначение		Рекомендуемое значение	Значение показателя	
				На начало года	На конец года
1. Краткосрочные (текущие) обязательства предприятия, руб.	$P_{кр}$		x	19 927	27 115
2. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения, руб.	$A_{ден}$		x	5 333	496
3. Дебиторская задолженность	$A_{деб}$		x	14 967	20 441
4. Запасы (за вычетом расходов будущих периодов), руб.	$A_{зап}$		x	6 660	13 281
<i>Расчетные показатели:</i>					
5. Коэффициент абсолютной ликвидности	$k_{л. абс}$	стр. 2 / стр. 1	0,2-0,4	0,27	0,02
6. Коэффициент быстрой ликвидности	$k_{л. сроч}$	стр. 2 + стр. 3 / стр. 1	1,0	1,02	0,77
7. Коэффициент текущей	$k_{л. тек}$	стр. 2 + стр. 3 +	2,0	1,35	1,26

*Коэффициент абсолютной ликвидности* – отношение денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам. Коэффициент служит для анализа средств, которыми можно немедленно погасить обязательства. Обычно нормальным считается значение показателя более 0,2. Рассчитывается он по следующей формуле:

$$K_{\text{АЛ}} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ}}{\text{КО}}, \quad (7)$$

где ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

КО – краткосрочные обязательства;

ДЗ – дебиторская задолженность;

З – запасы, включая материальные запасы, незавершенное производство, готовую продукцию и товары.

Коэффициент абсолютной ликвидности составляет 0,27 на начало периода, что является нормой. Но к концу периода коэффициент очень сильно снизился и составляет 0,02. Это свидетельствует о том, что текущие обязательства не могут быть покрыты за счет денежных средств.

*Коэффициент быстрой ликвидности* – отношение денежных средств и дебиторской задолженности к краткосрочным обязательствам. Коэффициент служит для анализа ликвидности с учетом только наиболее быстрореализуемых активов. Рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{\text{СЛ}} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ} + \text{ДЗ}}{\text{КО}}, \quad (8)$$

По нашим расчетам значение коэффициента равно 1,02 на начало периода и 0,77 на конец периода. Этот показатель к концу года значительно уменьшился и он говорит о том, что у организации уменьшилась возможность погашать краткосрочные обязательства за счет оборотных активов.

*Коэффициент текущей ликвидности* – отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам. Служит для анализа общей ликвидности,

оценивает способность компании отвечать по своим текущим обязательствам. Рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{ТЛ} = \frac{ДС+КФВ+ДЗ+З}{КО}, \quad (9)$$

Приемлемым считается значение показателя более 1,5. Расчет коэффициента по балансу показал, что у организации существуют трудности в покрытии текущих обязательств. Данные показатели равны 1,35 на начало периода и 1,26 на конец периода. Для того чтобы показатель не уменьшался с годами, а увеличивался, организации необходимо сократить кредиторскую задолженность и уменьшить оборотные активы.

Для анализа по абсолютным показателям сформируем аналитический баланс, где выделим по четыре группы, сопоставимые по степени ликвидности и срочности обязательств (табл. 11).

Таблица 11 – Группировка статей баланса

Статьи сравнительного аналитического баланса	Код строки баланса
Группировка актива баланса	
1. Наиболее ликвидные активы (А1)	стр. 1240 + стр. 1250
2. Быстрореализуемые активы (А2)	стр. 1260 + стр. 1230
3. Медленно реализуемые активы (А3)	стр. 1210 + стр. 1220
4. Труднореализуемые активы (А4)	стр. 1100
5. Баланс	стр. 1600
Группировка пассива баланса	
1. Наиболее срочные обязательства (П1)	стр. 1520 + стр. 1550
2. Срочные обязательства (П2)	стр. 1510
3. Менее срочные обязательства (П3)	стр. 1400
4. Постоянные обязательства (П4)	стр. 1300 + стр. 1530 + стр. 1540 + стр. 1430
5. Баланс	стр. 1700

Баланс считается абсолютно ликвидным, если в табл. 12 выполняются следующие условия:

- 1)  $A1 > П1$
- 2)  $A2 > П2$
- 3)  $A3 > П3$
- 4)  $A4 < П4$

Таблица 12 – Группировка степени ликвидности

На начало года				На конец года					
<b>A1</b>	5 333	<	<b>П1</b>	19 927	<b>A1</b>	496	<	<b>П1</b>	27 115
<b>A2</b>	14 978	>	<b>П2</b>	0	<b>A2</b>	20 441	>	<b>П2</b>	0
<b>A3</b>	6 664	>	<b>П3</b>	0	<b>A3</b>	13 281	>	<b>П3</b>	0
<b>A4</b>	2 138	<	<b>П4</b>	9 186	<b>A4</b>	2 610	<	<b>П4</b>	9 713

Первое соотношение показывает возможность полного погашения краткосрочных обязательств денежными средствами и быстрореализуемыми активами.

Четвертое соотношение будет соблюдаться автоматически, если соблюдаются первые три, оно свидетельствует о наличии у предприятия собственных оборотных средств.

Если хотя бы одно или несколько неравенств имеют знак, противоположный при оптимальном варианте, считается, что ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной.

По нашим показателям  $A1 < П1$ ,  $A2 > П2$ ,  $A3 > П3$ ,  $A4 < П4$  на начало и конец периода, т.е. первое соотношение не удовлетворяет условиям абсолютно ликвидного баланса.

### 2.1.11 Показатели рентабельности предприятия

Показателей рентабельности встречается большое разнообразие. Выбрав анализируемый показатель в качестве знаменателя, можно посчитать его вклад в прибыль. Главное, чтобы между этим показателем и выбранным показателем прибыли действительно существовала прямая зависимость.

Например, нелепо рассчитывать рентабельность нелеквидов и рентабельность просроченной дебиторской задолженности. Но показатель «рентабельность всех активов» можно встретить достаточно часто (в международной практике ROA), не смотря на то, что из общего состава активов далеко не все приносит прибыль.

Дело в том, что все активы равны всем пассивам предприятия и, если коэффициент рентабельности активов, рассчитанный через отношение чистой

прибыли к средней стоимости валюты баланса, рассматривать как рентабельность всего привлеченного капитала, то он приобретает значение обобщающего показателя, оценивающего эффективность использования всех имеющихся ресурсов:

$$P_A = \frac{ЧП}{A}, \quad (10)$$

где ЧП – чистая прибыль;

A – сумма всех активов (валюта баланса).

Несмотря на то, что кредиторская задолженность – это ресурсы, которые используются непродолжительное время (начисленная заработная плата – до срока выплаты, начисленные налоги – до срока уплаты, задолженность перед поставщиками – до даты оплаты по договору), она является возобновляемым источником средств, образующимся в ходе самой хозяйственной деятельности. И в отличие от займов и кредитов не обременяет предприятие дополнительными расходами в виде начисленных процентов, т.е. не имеет явной стоимости. Поэтому в большинстве случаев целесообразно рассчитывать рентабельность привлеченного капитала без учета кредиторской задолженности.

*Рентабельность инвестиционного капитала (ROIC)* – показывает эффективность использования привлеченного капитала (собственного капитала, кредитов и займов):

$$P_{ИК} = \frac{ЕВИТ}{СК+ДО}, \quad (11)$$

где ЕВИТ – прибыль до уплаты процентов и налогов;

СК – собственный капитал;

ДО – долгосрочные обязательства.

Таким образом, показатель учитывает прибыль после уплаты налогов, аналогичную той, которая была при условии, что весь привлеченный капитал является собственным.

Следующий важнейший показатель показывает эффективность использования собственного капитала предприятия – *рентабельность*

собственного капитала (ROE). Определяется как отношение чистой прибыли к средней балансовой стоимости собственного капитала и оценивает величину прибыли, приходящейся на одну денежную единицу собственного капитала:

$$P_{СК} = \frac{ЧП}{СК}, \quad (12)$$

Рентабельность оборотных активов (ROCA) отражает эффективность использования оборотных активов предприятия и показывает, какую прибыль получает предприятие с каждого рубля, вложенного в оборотные активы предприятия.

$$P_{ОА} = \frac{ЧП}{ОА}, \quad (13)$$

где ОА – оборотные активы.

Рентабельность продаж (ROS) — отношение валовой прибыли к выручке от реализации. Коэффициент оценивает прибыль, порожденную денежной единицей выручки от реализации. Данный показатель рассчитывается по следующей формуле:

$$P_{П} = \frac{П_{Qp}}{В}, \quad (14)$$

где  $П_{Qp}$  – валовая прибыль;

В – выручка от реализации.

Расчет показателей рентабельности представлен в таб. 13.

Таблица 13 – Расчет и динамика показателей рентабельности

Показатели	Условное обозначение	Алгоритм расчета	Отчетный год		
			На начало года	На конец года	Изменение на год (+,-)
1. Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг, руб.	$Q_p$		18 169	15 229	-2 940
2. Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг (включая коммерческие и управленческие расходы), руб.	$C_{Qp}$		13 619	11 786	-1 833
3. Прибыль от реализации, руб.	$П_{Qp}$		4 550	3 443	-1 107
4. Прибыль отчетного года,	$П_{о.г.}$		748	551	-197

Показатели	Условное обозначение	Алгоритм расчета	Отчетный год		
			На начало года	На конец года	Изменение на год (+,-)
руб.					
5. Налог на прибыль, руб.	Н <sub>пр</sub>		0	24	24
6. Чистая прибыль, руб.	П <sub>чист</sub>		748	527	-221
7. Стоимость активов, руб.	А		29 113	36 828	7 715
8. Стоимость оборотных активов, руб.	А <sub>об</sub>		26 975	34 218	7 243
9. Собственный капитал, руб.	К <sub>соб</sub>		9 186	9 713	527
10. Долгосрочные обязательства, руб.	К <sub>о. долг</sub>		0	0	0
<b>11. Показатели рентабельности</b>					
11.1. Рентабельность активов, %	ROA	Стр.3/стр.7	0,16	0,09	-0,06
11.2. Рентабельность оборотных активов, %	ROCA	Стр.3/стр.8	0,17	0,10	-0,07
11.3. Рентабельность собственного капитала, %	ROE	Стр.6/стр.9	0,08	0,05	-0,03
11.4. Рентабельность инвестированного капитала, %	ROIC	Стр.4/(стр.9+стр.10)	0,08	0,06	-0,02
11.5. Рентабельность продаж, %	ROS	Стр.3/стр.1	0,25	0,23	-0,02
11.6. Прибыльность продукции, %		Стр.3/стр.2	0,33	0,29	-0,04

Рентабельность активов уменьшилась к концу года на 0,06%. Это говорит о том, что отдача от использования всех активов организации меньше чем в предыдущем году.

Рентабельность оборотных активов уменьшилась в данном периоде на 0,07%. Это показывает, что к концу года у предприятия мало возможностей в обеспечении достаточного объема прибыли по отношению к используемым оборотным активам организации.

Рентабельность продаж снизилась на 0,02%. На протяжении периода было получено меньше прибыли, приходящейся на единицу реализованной продукции.

Рентабельность собственного капитала уменьшилась в отчетном году на 0,03%. Это говорит о том, что в данном периоде не совсем эффективно

использовался собственный капитал, т. е. на вложенный рубль уменьшилась полученная чистая прибыль.

Рентабельность инвестированного капитала увеличилась 0,02%, что говорит о не эффективном вложении инвестиционного капитала.

### 2.3 Факторный анализ ДюПон

*Факторный анализ* – многомерный статистический метод, применяемый для изучения взаимосвязей между значениями переменных. В процессе факторного анализа показателей идет построение многофакторной зависимости с последующим анализом и выявлением влияния каждого отдельного фактора на конечный результат.

Модель Дюпон является модифицированным факторным анализом, позволяющим определить, за счёт каких факторов происходило изменение рентабельности, т.е. произвести факторный анализ рентабельности [5].

Под методом Дюпон (формулой Дюпона или уравнение Дюпон) как правило, понимают алгоритм финансового анализа рентабельности активов компании, в соответствии с которым коэффициент рентабельности используемых активов представляет собой произведения коэффициента рентабельности реализации продукции и коэффициента оборачиваемости используемых активов.

Базовая двухфакторная модель Дюпон и имеет вид:

$$ROE = ROA \cdot FL = \frac{NP}{A} \cdot \frac{A}{E}, \quad (15)$$

где  $NP$  - чистая прибыль;

$A$  - совокупная стоимость активов фирмы;

$E$  - собственный капитал.

Согласно этой модели, рентабельность собственного капитала зависит от 2 факторов:

$ROA$  – рентабельность активов

$FL$  – коэффициент финансового рычага

Таблица 14 – Показатели для расчета

Показатели	Исходные данные	
	Отчетный период	Прошлый период
Чистая прибыль (NP)	527	728
Совокупные активы (A)	36 828	29 113
Собственный капитал (E)	9 713	9 186
Выручка от продаж (S)	15 229	18 169

*Расчет по 2-факторной модели:*

Начало года:  $ROE = (728/29\ 113) \cdot (29\ 113/9\ 186) = 0,025 \cdot 3,17 = 0,079$

Конец года:  $ROE = (527/36\ 828) \cdot (36\ 828/9\ 713) = 0,014 \cdot 3,79 = 0,054$

Трехфакторная модель Дюпон раскладывает рентабельность активов на другие два фактора и выглядит следующим образом:

$$ROE = PM \cdot AT \cdot FL = \frac{NP}{S} \cdot \frac{S}{A} \cdot \frac{A}{E}, \quad (16)$$

где  $NP$  - чистая прибыль

$S$  - выручка от продаж

$A$  - совокупная стоимость активов фирмы

$E$  - собственный капитал

Согласно этой модели рентабельность собственного капитала зависит от трех факторов:

- ✓ рентабельности продаж
- ✓ оборачиваемости активов
- ✓ коэффициент финансового рычага

Далее рассчитаем показатели по каждому году по 2-х и 3-х факторной модели.

*Расчет по 3-факторной модели:*

Начало года:  $ROE = (728 / 18\ 169) \cdot (18\ 169 / 29\ 113) \cdot (29\ 113 / 9\ 186) = 0,04 \cdot 0,624 \cdot 3,17 = 0,079$

Конец года:  $ROE = (527 / 15\ 229) \cdot (15\ 229 / 36\ 828) \cdot (36\ 828 / 9\ 713) = 0,034 \cdot 0,414 \cdot 3,79 = 0,054$

Проведем факторный анализ рентабельности по 3-х факторной модели по схеме:

$$PM_0=0,25$$

$$PM_1=0,23$$

$$AT_0=0,03$$

$$AT_1=0,01$$

$$FL_0=2,17$$

$$FL_1=2,79$$

$$1) \quad ROE000 = PM_0 * AT_0 * FL_0 = 0,016$$

$$2) \quad ROE100 = PM_1 * AT_0 * FL_0 = 0,006$$

$$3) \quad \Delta 1 = ROE100 - ROE000 = - 0,01$$

$$4) \quad ROE110 = PM_1 * AT_1 * FL_0 = 0,005$$

$$5) \quad \Delta 2 = ROE110 - ROE100 = - 0,001$$

$$6) \quad ROE111 = PM_1 * AT_1 * FL_1 = 0,006$$

$$7) \quad \Delta 3 = ROE111 - ROE110 = 0,001$$

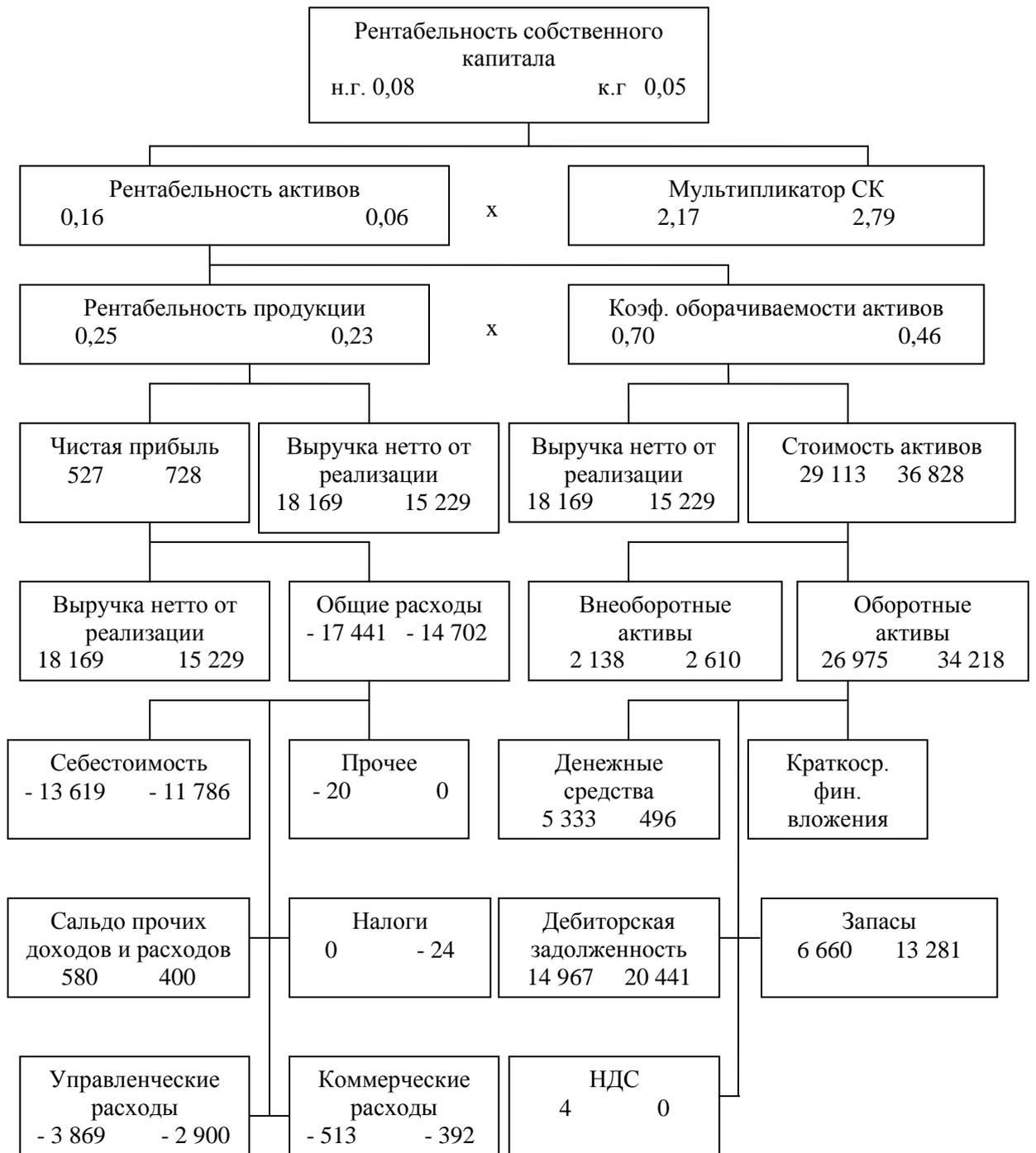


Рисунок 4 – Диаграмма «DuPont»

## 2.4 Анализ возможного банкротства

Длительный период платежеспособности грозит потерей всего имущества в случае официального признания организации банкротом. К финансовым причинам банкротства относятся:

- ❖ снижение финансовой устойчивости, препятствующее нормальному ведению бизнеса;
- ❖ значительная несбалансированность денежных потоков на длительный период времени;
- ❖ низкая ликвидность активов, и вследствие, неплатежеспособность организации.

Финансовая несостоятельность (банкротство) признается на основании решения арбитражного суда в соответствии со ст. 3 Федерального закона от 26.10.02 г. № 127 – ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».

*Банкротство* – признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

Юридическое лицо считается неспособным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и (или) обязанность не исполнены им в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены.

Требования к должнику – юридическому лицу в совокупности составляют не менее 1000 МРОТ.

Целью анализа финансового состояния неплатежеспособных организаций является выявление конкретных причин финансового кризиса и обоснование политики финансового оздоровления. К объектам постоянного наблюдения относятся:

- ❖ чистый денежный поток;

- ❖ финансовые операции в зонах повышенного риска;
- ❖ состав текущих расходов;
- ❖ состав и структура активов;
- ❖ состав финансовых обязательств по срочности погашения;
- ❖ структура капитала;
- ❖ стоимость чистых активов.

*Вероятность банкротства* — это одна из оценочных характеристик текущего финансового состояния в исследуемой организации. Руководство предприятия может постоянно поддерживать вероятность на низком уровне, если будет периодически проводить анализ вероятности банкротства, и вовремя принимать необходимые меры. К основным методам прогнозирования банкротства относят:

- ❖ Двухфакторная модель Альтмана
- ❖ Пятифакторная модель Альтмана
- ❖ Четырехфакторная модель Таффлера
- ❖ Модель Спрингейта
- ❖ Модель Фулмера
- ❖ Метод оценки финансового состояния
- ❖ Анализ финансовых потоков (Дж. Ван Хорн)

Далее рассмотрим некоторые модели прогнозирования банкротства:

### 1. Пятифакторная модель «Z – счета» Э. Альтмана

*Коэффициент Альтмана* (индекс кредитоспособности). Этот метод предложен в 1968 г. известным западным экономистом Эдвардом Альтманом. Индекс кредитоспособности построен с помощью аппарата мультипликативного дискриминантного анализа и позволяет в первом приближении разделить хозяйствующие субъекты на потенциальных банкротов и не банкротов. Индекс Альтмана представляет собой функцию от некоторых показателей, характеризующих экономический потенциал предприятия и

результаты его работы за истекший период. В общем виде индекс кредитоспособности (Z-счет) имеет вид:[6]

$$Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + X_5, \text{ где}$$

$X_1$  - оборотный капитал к сумме активов предприятия, оценивает сумму чистых ликвидных активов компании по отношению к совокупным активам.

$X_2$  - нераспределенная прибыль к сумме активов предприятия, отражает уровень финансового рычага компании.

$X_3$  - прибыль до налогообложения к общей стоимости активов, отражает эффективность операционной деятельности компании.

$X_4$  - рыночная стоимость собственного капитала / бухгалтерская (балансовая) стоимость всех обязательств.

$X_5$  - объем продаж к общей величине активов предприятия характеризует рентабельность активов предприятия.

В результате подсчета  $Z$  – показателя для конкретного предприятия делается заключение:

- Если  $Z < 1,81$  – вероятность банкротства составляет от 80 до 100%
- Если  $2,77 \leq Z < 1,81$  – средняя вероятность краха компании от 35 до 50%
- Если  $2,99 < Z < 2,77$  – вероятность банкротства не велика от 15 до 20%;
- Если  $Z \leq 2,99$  – ситуация на предприятии стабильна, риск неплатежеспособности в течении ближайших двух лет крайне мал.

Точность прогноза в этой модели на горизонте одного года составляет 95%, на два года – 83%, что является ее достоинством. Однако, и он не лишен недостатка: согласно этой формуле, предприятия с рентабельностью выше некоторой границы становятся полностью «непотопляемыми».[9]

Таблица 15 – Пятифакторная модель «Z – счета» Э. Альтмана

	$k_i$		$k_i$	$k_i * X_i$	
	1 год	2 год		1 год	2 год
$X_1$	0,93	0,93	1,2	1,11	1,11
$X_2$	0,31	0,26	1,4	0,44	0,37

X <sub>3</sub>	0,03	0,01	3,3	0,08	0,05
X <sub>4</sub>	0,32	0,26	0,6	0,19	0,16
X <sub>5</sub>	0,41	0,62	1	0,41	0,62
			<b>Z</b>	<b>2,24</b>	<b>2,32</b>

Исходя из расчетов, по данной модели, можно сказать что на начало периода предприятие находилось в средней вероятности банкротства от 35 до 50%. Этот показатель изменился к концу года, и теперь у предприятия ситуация стабильна, риск неплатежеспособности в течение ближайших двух лет крайне мал (согласно модели «Z-счета» Альтмана).

## 2. Модель Спрингейта

Модель прогнозирования платежеспособности предприятий была разработана канадским ученым Гордоном Спрингейтом в 1978 году.

Это вторая модель прогнозирования банкротства после модели Альтмана. Для создания своей модели он поэтапно применял дискриминантный анализ, что бы из 19 финансовых показателей выбрать 4 наиболее точно определяющих платежеспособность компании.

Оценка вероятности банкротства по модели Спрингейта производится по формуле:

$$Z = 1,03X_1 + 3,07X_2 + 0,66X_3 + 0,4X_4, \quad \text{где}$$

X<sub>1</sub> - оборотный капитал/ сумма активов

X<sub>2</sub>- нераспределенная прибыль/сумма активов

X<sub>3</sub>- прибыль до налогообложения/текущие обязательства

X<sub>4</sub>- прибыль до налогообложения/сумма активов

Если  $Z < 0.862$  то предприятие классифицируется как банкрот.

Спрингейт протестировал свою модель на 40 компаниях, точность прогнозирования платежеспособности модели – 92.5% за год до банкротства.  
[7]

Таблица 16 – Модель Спрингейта

	k <sub>i</sub>		k <sub>i</sub>	k <sub>i</sub> * X <sub>i</sub>	
	1 год	2 год		1 год	2 год

X <sub>1</sub>	0,93	0,93	1,03	0,95	0,96
X <sub>2</sub>	0,31	0,26	3,07	0,97	0,81
X <sub>3</sub>	0,04	0,02	0,66	0,02	0,01
X <sub>4</sub>	0,03	0,01	0,4	0,01	0,01
			<b>Z</b>	<b>1,96</b>	<b>1,78</b>

Согласно расчетам по модели Спрингейта, можно сказать что предприятие, на начало и конец года не является банкротом (согласно классификации Гордона Спрингейта).

### 3. Модель Фулмера

В 1984 году американский ученый Д. Фулмер (Fulmer) используя поэтапно дискриминантный анализ и на основе анализа 40 финансовых коэффициентов деятельности 60 предприятий (30 – банкротов и 30 не банкротов), со среднегодовым размером активов 450 000\$, определил регрессионное уравнение для диагностики риска банкротства.

Девяти факторная модель Фулмера (H-score, H-factor, Fulmer score) имеет следующий вид:

$$H = 5,528X_1 + 0,212X_2 + 0,073X_3 + 1,270X_4 - 0,120X_5 + 2,335X_6 + 0,575X_7 + 1,083X_8 + 0,894X_9 - 5,526, \text{ где}$$

X<sub>1</sub> – нераспределенная прибыль прошлых лет/баланс

X<sub>2</sub> – выручка от реализации/баланс

X<sub>3</sub> – прибыль до уплаты налогов/собственный капитал

X<sub>4</sub> – денежный поток/долгосрочные и краткосрочные обязательства

X<sub>5</sub> – долгосрочные обязательства/баланс

X<sub>6</sub> – краткосрочные обязательства/совокупные активы

X<sub>7</sub> – log (материальные активы)

X<sub>8</sub> – оборотный капитал/ долгосрочные и краткосрочные обязательства

X<sub>9</sub> – log (прибыль до налогообложения + проценты к уплате/выплаченные проценты).

Если показатель  $H < 0$ , то фирма обанкротится в течение года с вероятностью 98% и в течение двух лет с вероятностью 81%.

Достоинство модели заключается в том, что она использует различные финансовые показатели, характеризующие деятельность предприятия с различных событий. А громоздкость формулы расчета модели Фулмера (H-score) совсем не снижает ее прогностической ценности. [7]

Таблица 17 – Модель Фулмера

	$k_i$		$k_i$	$k_i * X_i$	
	1 год	2 год		1 год	2 год
$X_1$	0,31	0,26	5,528	1,74	1,45
$X_2$	0,62	0,41	0,212	0,132	0,088
$X_3$	0,08	0,06	0,073	0,006	0,004
$X_4$	0,03	0,06	1,270	0,033	0,072
$X_5$	0,26	0,03	0,120	0,031	0,004
$X_6$	0,68	0,74	2,335	1,598	1,719
$X_7$	3,82	4,12	0,575	0,394	0,423
$X_8$	1,35	1,26	1,083	1,466	1,367
$X_9$	2,87	2,74	0,894	2,569	2,451
				- 6,075	- 6,075
			<b>H</b>	<b>1,89</b>	<b>1,51</b>

Поскольку для расчета модели Фулмера необходимо учесть большее количество факторов, нежели в предыдущих моделях, то результаты расчетов по данной модели на наш взгляд будут являться более актуальными. Согласно расчетам, на конец года, предприятие находится в далекой степени от банкротства.

### 3 Совершенствование финансово-хозяйственной деятельности предприятия

#### 3.1 Положительные и отрицательные результаты финансово-экономической деятельности предприятия ООО «Новохим»

Таблица 18 – Положительные отрицательные стороны финансово-экономической деятельности

№	Положительные стороны	Обоснование	№	Отрицательные стороны	Обоснование
<b>Анализ активов</b>					
1	Увеличились внеоборотные активы предприятия за счет роста основных средств, что говорит об обновлении производственного фонда.	На 22,08% (с 2 138 тыс. руб. до 2610 тыс. руб.)	1	Сильно выросли материальные запасы, что говорит о затоваривании.	На 99,41% (с 6660 тыс. руб. до 13281 тыс. руб.)
			2	Снизилась доля ликвидных активов (денежных средств), что говорит об ухудшении платежеспособности фирмы.	На 90,70% (с 5333 тыс. руб. до 496 тыс. руб.)
			3	Увеличилась доля дебиторской задолженности, что говорит о снижении платежеспособности покупателей, трудностях в реализации продукции.	На 36,57% (с 14967 тыс. руб. до 20441 тыс. руб.)
<b>Анализ пассивов</b>					
1	Немного увеличилась нераспределенная прибыль, что говорит о финансовой стабильности предприятия	На 5,75% (с 9166 тыс. руб. до 9693 тыс. руб.)	1	Выросла кредиторская задолженность, что свидетельствует об ухудшении финансового состояния предприятия	На 36,07% (с 19927 тыс. руб. до 27115 тыс. руб.)
<b>Анализ собственного оборотного капитала</b>					
1	Увеличился собственный оборотный капитал, предприятие в полной мере обеспечено собственными	На 0,78% (с 7048 тыс. руб. до 7103 тыс. руб.)			

№	Положительные стороны	Обоснование	№	Отрицательные стороны	Обоснование
	оборотными средствами				
<b>Анализ обеспеченности предприятия источниками финансирования для покрытия запасов</b>					
1	Трехкомпонентный показатель на начало и конец отчетного периода составил 1:1:1, это говорит о том, что финансовая устойчивость запасов покрываются собственными оборотными средствами, тем самым предприятие не зависит от внешних источников	Трехкомпонентный показатель 1:1:1			
<b>Анализ чистых активов</b>					
1	Чистые активы предприятия выросли к концу анализируемого периода, предприятие не испытывает затруднение в выполнении своих обязательств за счет своих собственных активов	На 5,43% (с 9186 тыс. руб. до 9713 тыс. руб.)			
<b>Анализ прибыли</b>					
			1	Снизилась чистая прибыль предприятия, что говорит об ухудшении финансового состояния	На 27,61% (с 728 тыс. руб. до 527 тыс. руб.)
			2	Снизилась прибыль от продаж в связи со снижением объемов продаж	На 10,12% (с 168 тыс. руб. до 151 тыс. руб.)
<b>Анализ реальных активов в имуществе предприятия</b>					
1	Коэффициент реальных активов в имуществе предприятия вырос, что говорит о повышении производственного потенциала предприятия	На 43,80% (с 29,77 до 42,81)			
<b>Анализ оборачиваемости</b>					
			1	Снизился коэффициент оборачиваемости активов, что	На 0,24, продолжительность оборота увеличилась на 268

№	Положительные стороны	Обоснование	№	Отрицательные стороны	Обоснование
				говорит о снижении эффективности использования активов	дней
			2	Снизился коэффициент оборачиваемости оборотных средств, что говорит о снижении эффективности использования оборотных средств	На 0,26, продолжительность оборота увеличилась на 254 дня
			3	Снизился коэффициент оборачиваемости запасов, что говорит о снижении эффективности их использования	На 1,47, продолжительность оборота увеличилась на 171 день
			4	Снизился коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, что говорит об увеличении среднего срока возврата средств предприятия	На 0,36, продолжительность оборота увеличилась на 125 дней
			5	Снизился коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, что говорит о снижении платежеспособности предприятия	На 0,41, продолжительность оборота увеличилась на 219 дней
<b>Анализ ликвидности</b>					
			1	Текущая ликвидность ниже нормы и снижается, что говорит о возможных проблемах платежеспособности в будущем.	Кл. тек снизился на 7,35% с 1,35 до 1,26
			2	Снизилась быстрая ликвидность, что говорит о проблеме	Кл. сроч. снизился на 24,51% с 1,02 до 0,77

№	Положительные стороны	Обоснование	№	Отрицательные стороны	Обоснование
				платежеспособности предприятия в краткосрочной перспективе.	
			3	Значительно снизилась абсолютная ликвидность и к концу периода ее значение ниже нормы, предприятие испытывает проблемы при немедленном погашении обязательств.	Кл. абс. снизился на 92,59% с 0,27 до 0,02
<b>Анализ рентабельности</b>					
			1	Снизилась рентабельность активов, то есть уменьшилась отдача использования активов	На 0,06%
			2	Снизилась рентабельность собственного капитала, следовательно, на вложенный рубль уменьшилась полученная чистая прибыль	На 0,03%
			3	Рентабельность инвестированного капитала уменьшилась, что говорит о не эффективном вложении инвестиционного капитала.	На 0,02%,
				Снизилась рентабельность продаж	На 0,02%,
<b>Анализ финансовой устойчивости</b>					
1	Предприятие обеспечено собственными оборотными средствами	Ксоб.об. составляет 0,21 (рекомендуемое значение > 0,1)	1	Снизилась автономность фирмы, предприятие не	Кавт вырос на 0,06 и составил 0,26 (рекомендуемое значение > 0,6)

№	Положительные стороны	Обоснование	№	Отрицательные стороны	Обоснование
				может отвечать по своим долговым обязательствам	
2			2	Возникает опасность недостатка собственных денежных средств в связи с увеличением коэффициента финансирования	На 0,62 и составил 2,79 (рекомендуемое значение < 2)
<b>Анализ по модели ДюПон</b>					
1	Финансовый рычаг благотворно сказывается на динамике ROE	FL вырос на 28,57% и вызвал увеличение ROE на 3,17%	1	Снижение оборачиваемость активов снижает ROE	AT снизился на 66,67% и вызвал снижение ROE на 3,17%
			2	Снижение чистой прибыли предприятия отрицательно сказывается на рентабельности	NP снизился на 27,61% и вызвал уменьшение ROE на 31,65%

В приведенной таблице структурированы положительные и отрицательные результаты финансово-экономической деятельности предприятия в разрезе аспектов анализа, проведенного ранее. Отрицательных моментов заметно больше. Возможно, ухудшение финансового состояния предприятия связано с кризисной ситуацией в стране. Выявленные проблемные зоны заслуживают дальнейшего внимания при разработке мероприятий по улучшению

### **3.2 Мероприятия улучшению финансово-экономического состояния предприятия**

Таблица 19 – Мероприятия по улучшения финансово-экономического состояния предприятия

№	Проблемы	Описание	Возможные решения (Мероприятия)	Ожидаемые эффекты
1	2		3	4

№	Проблемы	Описание	Возможные решения (Мероприятия)	Ожидаемые эффекты
1.	Затоваривание складов	<ul style="list-style-type: none"> <li>Сильно выросли материальные запасы, что говорит о затоваривании.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Оптимизация складских запасов</li> <li>Продажа излишков материальных ценностей</li> <li>Внедрение системы управления запасов в компании</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Повышение финансового результата от основной деятельности</li> <li>Увеличение наличных денежных средств</li> <li>Снижение потерь от порчи материальных ценностей</li> </ul>
2.	Ухудшение платежеспособности и предприятия	<ul style="list-style-type: none"> <li>Снизилась доля ликвидных активов (денежных средств), что говорит об ухудшении платежеспособности фирмы.</li> <li>Текущая ликвидность ниже нормы и снижается, что говорит о возможных проблемах платежеспособности в будущем.</li> <li>Снизилась быстрая ликвидность, что говорит о проблеме платежеспособности предприятия в краткосрочной перспективе.</li> <li>Значительно снизилась абсолютная ликвидность и к концу периода ее значение ниже нормы, предприятие испытывает проблемы при</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Продажа излишков материальных ценностей</li> <li>Повышения прибыльности деятельности и увеличения доли прибыли, остающейся в распоряжении предприятия</li> <li>Сокращение инвестиционных проектов</li> <li>Снижение доли заемных средств</li> <li>Стремиться к минимизации (разумной) запасов незавершенного производства, то есть наименее ликвидных оборотных активов.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Рост абсолютной ликвидности активов</li> <li>Рост текущей ликвидности активов</li> <li>Рост быстрой ликвидности активов</li> <li>Увеличение платежеспособности предприятия</li> <li>Повышение финансовой стабильности предприятия и, тем самым, повышение интереса к ней компаний-партнеров</li> </ul>

№	Проблемы	Описание	Возможные решения (Мероприятия)	Ожидаемые эффекты
		немедленном погашении обязательств.		
3.	Проблемы взаимодействия с покупателями	<ul style="list-style-type: none"> <li>Увеличилась доля дебиторской задолженности, что говорит о снижении платежеспособности покупателей, трудностях в реализации продукции</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>При заключении договоров с контрагентами устанавливать штрафы за несвоевременную оплату продукции или бонусы при предоплате</li> <li>Застраховать риск неоплаты контрагентом</li> <li>Устанавливать покупателям кредитный лимит</li> <li>Отслеживать сроки погашения дебиторской задолженности, напоминать дебиторам о приближении срока погашения</li> <li>Отслеживать текущую платежеспособность компании-покупателя</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Отсутствие просроченной дебиторской задолженности</li> <li>Дополнительные поступления денежных средств за счет штрафов, неустоек, страховых выплат</li> <li>Увеличение ликвидности активов предприятия за счет снижения доли дебиторской задолженности и увеличения наличных денежных средств</li> </ul>
4.	Ухудшение расчетов с поставщиками	<ul style="list-style-type: none"> <li>Выросла кредиторская задолженность, что свидетельствует об ухудшении финансового состояния предприятия</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Отслеживать сроки погашения кредиторской задолженности во избежание просрочки платежей и начисления штрафных санкций</li> <li>Зачет взаимной задолженности с контрагентами</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Увеличение ликвидности активов предприятия</li> <li>Повышение привлекательности для контрагентов и банков</li> </ul>
5.	Снижение экономической рентабельности	<ul style="list-style-type: none"> <li>Снизилась рентабельность активов, то есть уменьшилась отдача использования активов</li> <li>Снизилась рентабельность собственного капитала, следовательно, на вложенный рубль уменьшилась полученная</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Увеличение объемов продаж;</li> <li>Снижение величины активов за счет продажи или списания неиспользуемого или малоиспользуемого оборудования (внеоборотных активов)</li> <li>Снижение запасов сырья, материалов, незавершенного производства, запасов готовой продукции</li> <li>Уменьшение</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Увеличится объем прибыли</li> <li>Повысится финансовая устойчивость предприятия</li> <li>Повысится эффективность использования инвестированного капитала</li> </ul>

№	Проблемы	Описание	Возможные решения (Мероприятия)	Ожидаемые эффекты
		<p>чистая прибыль</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Снизилась рентабельность продаж</li> </ul>	<p>дебиторской задолженности.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Увеличение прибыльности продаж</li> <li>• Ускорение оборачиваемости капитала</li> <li>• Повышение оборачиваемости активов за счет сокращения затратного цикла</li> <li>• Финансирование развития за счет более дешевых источников финансирования, но не забывая о финансовой устойчивости компании</li> <li>• Снижение себестоимости</li> <li>• Увеличение объемов продаж за счет расширения рынков сбыта</li> <li>• Управление ценообразованием</li> <li>• Оптимизация ассортимента, номенклатуры производимой продукции</li> <li>• Грамотная маркетинговая стратегия</li> <li>• Недопущение появления убытков от прочих видов деятельности</li> </ul>	
6.	Снижение эффективности использования активов предприятия	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Снизился коэффициент оборачиваемости активов, что говорит о снижении эффективности использования активов</li> <li>• Снизился коэффициент оборачиваемости оборотных средств, что говорит о снижении</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Снижение себестоимости продукции</li> <li>• Продажа излишков материальных ценностей (оборотных активов)</li> <li>• Увеличение объема продаж</li> <li>• Продажа неэффективного оборудования</li> <li>• Все свободные денежные средства следует перечислять в счет погашения кредитов, вкладывать с депозиты, ценные бумаги, давать</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Увеличение отдачи на каждый рубль использованных активов и запасов</li> <li>• Увеличится объем прибыли</li> <li>• Повысится финансовая устойчивость предприятия</li> <li>• Увеличится объем производства</li> <li>•</li> </ul>

№	Проблемы	Описание	Возможные решения (Мероприятия)	Ожидаемые эффекты
		<p>эффективности использования оборотных средств</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Снизился коэффициент оборачиваемости запасов, что говорит о снижении эффективности их использования</li> <li>Снизился коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, что говорит об увеличении среднего срока возврата средств предприятия</li> <li>Снизился коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, что говорит о снижении платежеспособности предприятия</li> </ul>	<p>ссуды юридическим и физическим лицам</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Совершенствование методов планирования оборотных средств</li> <li>При заключении договоров с контрагентами устанавливать штрафы за несвоевременную оплату продукции или бонусы при предоплате</li> <li>Застраховать риск неоплаты контрагентом</li> <li>Устанавливать покупателям кредитный лимит</li> <li>Отслеживать сроки погашения дебиторской задолженности, напоминать дебиторам о приближении срока погашения</li> <li>Отслеживать текущую платежеспособность компании-покупателя</li> <li>Отслеживать сроки погашения кредиторской задолженности во избежание просрочки платежей и начисления штрафных санкций</li> <li>Зачет взаимной задолженности с контрагентами</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Отсутствие просроченной дебиторской задолженности</li> <li>Дополнительные поступления денежных средств за счет штрафов, неустоек, страховых выплат</li> <li>Увеличение ликвидности активов предприятия за счет снижения доли дебиторской задолженности и увеличения наличных денежных средств</li> <li>Увеличение ликвидности активов предприятия</li> <li>Повышение привлекательности для контрагентов и банков</li> </ul>
7.	Риск возникновения дополнительных расходов	<ul style="list-style-type: none"> <li>Снизилась автономность фирмы, предприятие не может отвечать по своим долговым обязательствам</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Снижение себестоимости продукции</li> <li>Продажа излишков материальных ценностей (оборотных активов)</li> <li>Увеличение объема продаж</li> <li>Продажа неэффективного оборудования</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Повысится финансовая независимость предприятия</li> <li>Увеличение платежеспособности предприятия</li> </ul>
8.	Ухудшение финансового состояния	<ul style="list-style-type: none"> <li>Снижение чистой прибыли предприятия</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>увеличение выпуска продукции</li> <li>улучшение качества</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Развитие бизнеса</li> <li>Формирование резервного фонда</li> </ul>

№	Проблемы	Описание	Возможные решения (Мероприятия)	Ожидаемые эффекты
			продукции • продажа излишнего оборудования и другого имущества или сдача его в аренду • снижение себестоимости продукции за счет более рационального использования материальных ресурсов, производственных мощностей и площадей, рабочей силы и рабочего времени • диверсификация производства • расширение рынка продаж • рациональное расходование экономических ресурсов • снижение затрат на производство • повышение производительности труда • ликвидация непроизводственных расходов и потерь • повышение технического уровня производства	и иных фондов • Улучшение внутреннего климата на предприятии за счет увеличения выплат сотрудникам

### 3.3 Анализ эффекта и эффективности предложенных мероприятий

Эффект и эффективность – похожие понятия, служащие для оценки результатов деятельности, но в то же время они имеют множество отличий.

*Эффект* – это результат, получаемый при реализации процесса или после выполнения операции, бывает отрицательным или положительным. Он выражается в виде стоимостной оценки, имеющей абсолютный характер. Понятие эффекта применяется практически во всех областях жизни человека. В

экономике эффектом называют разницу между результатами деятельности предприятия и произведенными затратами.

*Эффективность* – результативность операции или процесса, определяемая как соотношение полученного эффекта и понесённых затрат. Эффективность – количественный показатель, может быть нулевой или положительной, однако данная величина всегда является относительной.

Сравнительная экономическая эффективность связана использованием ресурсов с целью максимизации производства товаров и услуг.

Таблица 20 – Анализ эффекта и эффективности предложенных мероприятий

№	Предлагаемое Мероприятие	Описание	Ожидаемые затраты	Эффект	Эффективность
1	2	3	4	5	6
1.	Оптимизация складских запасов, продажа излишков материальных ценностей	<ul style="list-style-type: none"> <li>Снижение суммы запасов на 6 621 тыс.руб.</li> <li>Увеличение денежных средств на 5 958,9 тыс. руб.</li> <li>Инвестирование полученных денежных средств в производственный процесс с рентабельностью 20% годовых.</li> </ul>	Уценка товаров при перепродаже – 10% $6\ 621 * 10\ \% = 662,1$ тыс.руб.	Доп. Прибыль = $(6\ 621 - 662,1) * 20\ \% = 1\ 191,78$ тыс. руб. за первый год. Вывод: Целесообразно.	$= (1\ 191,78 / 662,1 = 180\ \%$ в первый год. Вывод: Эффективно
2.	Продажа просроченной дебиторской задолженности	<ul style="list-style-type: none"> <li>Снижение просроченной задолженности на 5 474 тыс.руб.</li> <li>Увеличение денежных средств на 4 926 тыс. руб.</li> <li>Инвестирование полученных дс. в производственный процесс с рентабельностью 20% годовых.</li> </ul>	Комиссия – 10% от суммы задолженности или $5\ 474 * 10\ \% = 548$ тыс. руб.	Доп. Прибыль = $4\ 926 * 20\ \% = 985,2$ тыс. руб. за первый год. Вывод: Целесообразно.	$= 985,2 / 548 = 179,8\ \%$ в год Вывод: Эффективно
3.	Установление штрафов за несвоевременную оплату	<ul style="list-style-type: none"> <li>Увеличение прочих доходов от поступления сумм штрафов</li> </ul>	Переоформление договоров – около 5 тыс.руб.	Зависит от количества дней просрочки платежа.	$= 24,63/5 = 492,6\ \%$ Вывод: Эффективно

№	Предлагаемое Мероприятие	Описание	Ожидаемые затраты	Эффект	Эффективность
	продукции при заключении договоров с контрагентам			Возьмем просрочку в 90 дней. Допустим, что только на часть должников подействуют эти штрафы $5\,474 * 5\% = 273,7$ тыс. руб. Доп. Прибыль $273,7 * 0,1\% * 90 = 24,63$ тыс. руб. Вывод: Целесообразно.	
4.	Зачет взаимной задолженности с контрагентами	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Погашение кредиторской и снижение дебиторской задолженности по взаимным требованиям (3 399 тыс. руб.)</li> <li>• Отсутствие расходов на штрафы за просрочку платежа в сумме 305,91 тыс. руб.</li> </ul>	Нет	Зависит от количества дней просрочки платежа. Возьмем среднюю просрочку в 90 дней. Доп. убытки $3\,399 * 0,1\% * 90 = 305,91$ тыс. руб. Вывод: Целесообразно	Расходы отсутствуют, поэтому = 100% Вывод: Эффективно
5.	Взыскание дебиторской задолженности	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Снижение дебиторской задолженности на 4 088,2 тыс. руб.</li> <li>• Увеличение прибыли на 1 941,2 тыс. руб.</li> </ul>	Затраты на содержание подразделения 2 147 тыс. руб. (расчет в табл. 18).	Взыскание 20% от величины дебиторской задолженности. $20\,441 * 0,2 = 4\,088,2$ тыс. руб.	$4\,088,2 / 2\,147 = 190,4\%$ Вывод: Эффективно

В разделе 5 было предложено такое мероприятие для более эффективной работы с исковой дебиторской задолженностью, как возможность рассмотрения организации специального структурного подразделения.

При создании такого подразделения мы ставим перед собой цель – ускорение востребования долгов и как следствие уменьшение безнадежной дебиторской задолженности.

Главной задачей данного структурного подразделения должна заключаться в следующем:

- Анализ дебиторской задолженности по ее срокам;
- Работа с контрагентами: рассылка претензий/уведомлений, обзвон дебиторов, работа со службой судебных приставов – исполнителей;
- Сбор информации о потребителях, нарушающих условия договора;
- Сбор полного пакета документов;
- Контроль сроков оплаты;
- Востребование задолженности с контрагента в судебном порядке;
- Ежемесячная отчетность о проделанной работе.

Результатом работы данного подразделения мы хотим увидеть максимальное использование возможностей для сокращения финансового цикла, а значит получение дохода от высвободившихся денежных средств.

Для повышения эффективности в области управления дебиторской задолженностью стоит мотивировать сотрудников подразделения вовлеченных в данный процесс. Для этого необходимо создать условия заинтересованности в достижении запланированного уровня дебиторской задолженности. Стоит предложить премировать сотрудников за исполнение их обязательств, но также должна быть и система наказаний за невыполнение своих прямых обязанностей, т.е. нарушение регламента (порицание, депремирование, предупреждения и т.д.)

Для создания структурного подразделения в компании, нам необходимо арендовать помещение для сотрудников, в нашем случае 5 человек (из них 2 высококвалифицированных юристов). Помещение оборудуем офисной мебелью (стол, стул, шкаф), компьютерной техникой. Для данного отдела предусмотрена корпоративная сотовая связь, по необходимости транспорт компании. Также предусмотрены обучение и развитие персонала, повышение квалификации.

Необходимо предусмотреть мотивацию сотрудников, таким образом, компания для каждого сотрудника данного подразделения предлагает следующее:

- полис ДМС;
- предлагает спортивно – оздоровительные мероприятия;
- детские оздоровительные лагеря;
- санаторно – курортные учреждения;
- по результатам года предусмотрен бонус в размере 20 % от общего годового размера заработной платы сотрудника.

На основании вышеперечисленного, посчитаем примерные затраты, как если бы такое подразделение было в ООО «Новохим».

Таблица 21. Затраты на содержание подразделения

п/п	Наименование затрат	Количество, шт./чел.	Стоимость, тыс. руб.	Период	Итого, тыс. руб.
1	Аренда помещения	1	15	12	180
2	Оборудование помещения:				
	Компьютер	5	20		100
	Принтер	1	20		20
	Стол	5	4		20
	Стул	5	2		10
	Шкаф	5	5,2		26
3	Телефонная связь	5	0,5	12	30
4	З/п сотрудника	5	20	12	1 200
5	Годовой бонус 20%				240
6	Обучение сотрудников				30
7	Полис ДМС	5	7		35
8	Оздоровительные учреждения		100		100
9	Спортивно - оздоровительные мероприятия		5	12	60
10	Канцелярия		3	12	36
11	Электроэнергия		2	12	24
12	Транспорт		3	12	36
	<b>Всего:</b>				<b>2 147</b>

Исковая дебиторская задолженность за 2015 год составила 20 441 тыс. руб. Учитывая то, что сотрудниками ООО «Новохим» в 2015 году исков в суд не было подано.

Отсюда видим, что 20 441 тыс. руб. (100%) не востребовано с должников по самым различным причинам.

Для обоснования предлагаемого мероприятия произведем расчет годового эффекта, как если бы в организации было специализированное подразделение по работе с исковой задолженностью.

Компания, создавая данное подразделение, предполагает подавать иски в суд в общей сумме 20 441 тыс. руб. Предположим, что компания взыщет 20% от данной суммы.

Следовательно,  $20\,441 * 0,2\% = 4\,088,2$  тыс. руб., соответственно такой эффект получит компания при внедрении данного мероприятия.

Также произведем расчет эффективности внедряемого мероприятия.

$$4\,088,2 / 2\,147 = 190,4 \%$$

Вывод: внедрение данного мероприятия целесообразно, так как позволит компании получить эффект в виде 4 088,2 тыс. руб., или 190,4 % за год, что является эффективным.

## 4 Социальная ответственность

Тема корпоративной социальной ответственности, ответственности организации перед обществом, в последние годы получила динамичное развитие, как в российском, так и в мировом экспертном и бизнес – сообществах.

На сегодняшний день существует достаточно большое количество определений понятия «корпоративная социальная ответственность»:

Корпоративная социальная ответственность – это обязательство компании осуществлять добровольный вклад в развитие общества, включая сюда социальную, экономическую и экологическую сферы, принятое компанией сверх того, что требует закон и экономическая ситуация.

Корпоративная социальная ответственность крупных компаний формируется по двум основным направлениям - внутренняя социальная ответственность и внешняя социальная ответственность.

*Внутренняя корпоративная социальная ответственность* - социальная политика, проводимая для работников своей компании, а потому ограниченная рамками данной компании.

*Внешняя корпоративная социальная ответственность* - социальная политика, проводимая для местного сообщества на территории деятельности компании или ее отдельных предприятий.

ООО «Новохим» не является исключением и проводит активную социальную политику по обоим направлениям. Компания каждый год реализует несколько социальных проектов, направленных на разные целевые аудитории. Выполним анализ эффективности программ корпоративной социальной ответственности на основании внутренней документации компании.

Основные этапы анализа:

1) *Определение стейкхолдеров организации.*

Одна из главных задач при оценке эффективности существующих

программ корпоративной социальной ответственности – это оценка соответствия программ основным стейкхолдерам компании.

Стейкхолдеры - это группы, организации или индивидуумы, на которые влияет компания и от которых она зависит.

Обычно выделяют две группы стейкхолдеров которые оказывают влияние на организацию – это прямые и косвенные стейкхолдеры.

Прямые стейкхолдеры имеют легитимное и прямое влияние на организацию, такие как сотрудники, кредиторы, акционеры и т.д.

Косвенные стейкхолдеры, имеют опосредованное влияние на бизнес. К ним можно отнести местное население, СМИ и т.д.

Структуру стейкхолдеров ООО «Новохим» внесем в таблицу.

Таблица 22 – Структура стейкхолдеров ООО «Новохим»

<b>Прямые стейкхолдеры</b>	<b>Косвенные стейкхолдеры</b>
1 топ - менеджеры	1 государственная и местная власть
2 сотрудники компании	2 СМИ
4 кредиторы	3 благотворительные и общественные организации
5 дочерние организации	4 местное население (здесь же члены семей сотрудников, друзья, неработающие пенсионеры компании)
6 поставщики	
7 потребители электроэнергии	

Проанализировав структуру стейкхолдеров организации можно сделать вывод, что в своей деятельности компания взаимодействует с большим количеством стейкхолдеров, которые имеют цели, пересекающиеся с целями самой компании.

## *2) Определение структуры программ корпоративной социальной ответственности*

Рассмотрим основные программы реализуемые ООО «Новохим»:

- *Управление персоналом*

Приоритетными направлениями деятельности ООО «Новохим» в области развития человеческого капитала является повышение эффективности системы управления, в том числе совершенствование организационной структуры

Общества, повышение производительности труда, совершенствование системы оплаты труда и мотивации персонала.

- *Кадровая политика*

Кадровая политика общества направлена на:

- развитие персонала, привлечение молодых специалистов;
- организацию подготовки, обучения и повышения квалификации работников;
- планирование и развитие деловой карьеры сотрудников;
- подготовку кадрового резерва;
- совершенствование системы мотивации персонала;
- развитие социального партнерства;
- усиление роли корпоративной политики.

- *Обучение и развитие персонала*

Целями обучения и развития персонала является формирование высокопрофессионального кадрового потенциала сотрудников, способного обеспечить эффективную работу Общества в быстроменяющихся рыночных условиях. То есть подготовка сотрудников к выполнению более сложных производственных функций и обязанностей, занятию новых должностей, преодолению расхождений между требованиями к работнику и качествами, которыми реально обладает специалист или менеджер, а также укрепление и развитие взаимовыгодного сотрудничества с профильными ВУЗами города Томска с целью привлечения квалифицированных специалистов.

И так, например, в 2014 году обучение и развитие персонала общества реализовывалось по следующим наиболее актуальным и стратегически важным направлениям:

- совершенствование технологий и бизнес – процессов Общества,
- правовое обеспечение деятельности Общества,
- экономические и финансовые вопросы деятельности Общества,
- бухгалтерский учет и налогообложение,

- технологии энергосбытовой деятельности (оптовый рынок электроэнергии и розничные рынки электроэнергии) Общества,
- основы проведения энергетических обследований. Энергоаудит;
- коммерческий учет электроэнергии.

За 2015 год в ООО «Новохим» прошли обучение и переподготовку 16 человека на сумму 824,37 рублей.

Из них обучались:

- руководители разных уровней - 4 человека,
- специалисты – 3 человека,
- производственно-технический персонал – 9 человек.

Доля работников общества, принявших участие в различных программах обучения, составила 20 %. Среднее количество часов обучения на одного работника в год составило:

- руководители разных уровней – 14,5 часов,
- специалисты – 16,4 часов,
- производственно-технический персонал – 34 часов.
- *Социальная политика*

Социальная политика Общества направлена на обеспечение социального равновесия, создание и укрепление благоприятного социально - психологического климата в коллективе. Социальные льготы и гарантии работникам Общества предоставляются в соответствии с Коллективным договором, заключенным в ООО «Новохим» на основании Трудового кодекса РФ. Выплата заработной платы производится своевременно, в сроки, установленные Коллективным договором.

Коллективный договор устанавливает единый перечень и размеры социальных льгот, гарантий и компенсаций с учетом экономических возможностей Общества. Льготы и гарантии, социальные программы и программы помощи работникам позволяют привлекать и удерживать наиболее ценных специалистов, укреплять лояльное отношение работников к Обществу, способствуют достижению целей компании. Обязательства Общества по

Коллективному договору обеспечивают более высокий уровень социальной защищенности по сравнению с предусмотренным законодательством Российской Федерации.

В соответствии с Коллективным договором работникам предоставляются дополнительные оплачиваемые отпуска в случаях: рождения ребенка; собственной свадьбы, свадьбы детей; смерти супруга (супруги), членов семьи; матерям детей, учащихся в 1-4 классах, в День знаний.

Предоставления льгот и гарантий работникам Общества является главным принципом социальной политики Общества и основным условием формирования социальных программ.

- *Социальные программы, реализуемые в Обществе*

1. *Программа оздоровления работников Общества.*

Программа снижения заболеваемости предусматривает стационарное и амбулаторное лечение работников ООО «Новохим» по договору добровольного медицинского страхования. Компания последовательно проводит социально ответственную политику добровольного медицинского страхования, заключающуюся в учете интересов работников структурных подразделений, путем предоставления им медицинского обслуживания в поликлиниках города Томска и Томской области.

Немаловажную роль имеет также реализация программы оздоровления сотрудников Общества, которая заключается в проведении ряда мероприятий, таких как:

- ежегодное проведение периодических и предварительных медосмотров, вакцинаций от гриппа и от гепатита «А»;
- организация флюорографических обследований;
- организация клинического и биохимического анализов крови, анализов на онкомаркеры крови;
- организация маммографического и кардиографического обследований и т.п.

В течение нескольких лет Обществом выделяются средства для компенсации работникам значительной части стоимости путевок в санаторно-курортные учреждения Томской области.

И так, за 2015 год частично компенсирована стоимость 5 путевок в санаторно - курортные учреждения для работников.

## *2. Программа единовременных материальных выплат.*

В Обществе, наравне с выплатами основной части заработной платы, существуют дополнительные выплаты, такие как компенсация за детский сад.

В 2015 году на эти цели было затрачено 230 тыс. руб.

## *3. Мотивация персонала.*

Основной задачей политики Общества в области оплаты труда является формирование эффективной системы мотивации работников, обеспечивающей исполнение стратегических задач и приоритетов, стоящих перед Обществом. Действенным инструментом стимулирования трудовых коллективов и отдельных работников является представление наиболее отличившихся из них к наградам министерств и ведомств, а также к награждению корпоративными наградами.

В 2015 году 12 работников ООО «Новохим» награждены различными отраслевыми и корпоративными наградами.

### *• Охрана труда*

Работа по охране труда на основании «Положения о системе управления охраной труда, пожарной и экологической безопасностью производственной деятельности ООО «Новохим» согласованного с ООО «ЦБТ» (Центр безопасности труда).

Основными целями системы управления охраной труда Общества являются:

- сохранение здоровья и работоспособности работника в процессе труда;
- предупреждение производственного травматизма;
- предупреждение профессиональной заболеваемости;

- устранение (доведение до допустимых величин) неблагоприятных факторов производственной среды и трудового процесса;
- обеспечение требований безопасности в процессе производственной деятельности.

В 2015 году Обществом были проведены ряд мероприятий по предотвращению производственного травматизма, повышения безопасности персонала и улучшения условий труда на общую сумму 1 390 тыс. рублей.

- *Социальное партнерство*

Политика управления человеческими ресурсами Общества строится на принципах социального партнерства. Соблюдение баланса интересов работников и работодателя достигается путем переговоров и заключения Коллективного договора. В Обществе все обязательства работодателя выполняются в соответствии с Трудовым кодексом РФ и на основании Коллективного договора ООО «Новохим», заключенного между Обществом и профсоюзной организацией ООО «Новохим». Результаты взаимодействия с профсоюзными организациями сотрудников, охваченных коллективным договором в 2015 году, составила 100 %.

- *Охрана окружающей среды*

Основными задачами в сфере природоохранной политики являются:

- учет образования и размещения отходов;
- размещение образующихся отходов на объектах, отвечающих требованиям экологической безопасности;
- утилизация отходов в соответствии с требованиями экологической безопасности.

Деятельность ООО «Новохим» в области охраны окружающей среды регламентирована проектами нормативов образования отходов и лимитов на их размещение, утвержденными в «Росприроднадзоре» и учитывающими специфику производственной деятельности Общества и его филиалов.

Полученные данные сведем в таблицу 20.

Таблица 23 – Структура программ корпоративной социальной ответственности

Наименование мероприятия	Элемент	Стейкхолдеры	Сроки реализации мероприятия	Ожидаемый результат от реализации мероприятия
1. Обучение и развитие персонала	Получение знаний, навыков	Сотрудники, топ – менеджеры, местное население	1 год	формирование высокопрофессионального кадрового потенциала сотрудников; привлечение квалифицированных специалистов
2. Программа оздоровления работников	Медосмотры, вакцинация, санатории, детские оздоровительные лагеря	Сотрудники, топ – менеджеры	1 год	Снижение заболеваемости сотрудников; реабилитационно – восстановительное лечение
3. Единовременные материальные выплаты, мотивация персонала	Денежные выплаты, различные награды	Сотрудники, топ - менеджеры	1 год	Достижение стратегических целей, отличных результатов в труде
4. Охрана труда	Техника безопасности, нормы электробезопасности, гигиена труда	Сотрудники, топ - менеджеры	1 год	сохранение здоровья и работоспособности работника, устранение неблагоприятных факторов и т.д.
5. Охрана окружающей среды	Воздух, почва	Сотрудники, топ – менеджеры, местное население	1 год	Уменьшение загрязнения экологии

Можно сделать вывод: Проводимые программы корпоративной социальной ответственности в компании очень плодотворно влияют на стейкхолдеров, тем самым создает условия для постоянного профессионального и личного роста сотрудников, путем создания мотивации, и как следствие, рост производительности труда.

### 3) *Определение затрат на программы КСО*

На данном этапе определим бюджет программ корпоративной социальной ответственности компании, с учетом результатов полученных в таблице 4.2. Сведем основные затраты реализуемые компанией за 2014 год на корпоративную социальную ответственность в таблицу 21.

Таблица 24- Затраты на мероприятия корпоративной социальной ответственности

№	Мероприятие	Единица измерения	Цена	Стоимость реализации на 2015 год
1	Обучение и развитие персонала	16 человека	824,37	13 189,92
2	Программа оздоровления работников	5 путевок	32 500	162 500
3	Единовременные материальные выплаты, мотивация персонала	16 человек	14 375	230 000
4	Охрана труда	16 человек		1 390 000
<b>Итого:</b>				<b>1 795 689,92</b>

#### *4) Оценка эффективности программ и выработка рекомендаций*

На данном этапе анализа программ корпоративной социальной ответственности компании, сделаем общий вывод относительно их эффективности. Для этого мы используем результаты описанные подпунктом 1 – 3.

Ответим на следующие вопросы:

1) Соответствуют ли программы КСО целям и стратегии организации?

Стратегической целью любой компании является постоянный ее рост, отсюда концепция корпоративной социальной ответственности компании – это создание всех условий для постоянного роста сотрудников путем создания мотивации, и отсюда, рост производительности труда. Можно сделать вывод, что программы корпоративной социальной ответственности реализуемые ООО «Новохим» соответствуют ее стратегическим целям.

2) Внутренняя или внешняя КСО преобладает?

Как было рассмотрено в подпункте 1,2 можно сделать вывод о том, что в компании доминирует внутренняя корпоративная социальная ответственность над внешней.

### 3) Отвечают ли программы КСО интересам стейкхолдеров?

На данном этапе важно понимать, что регулярный, последовательный процесс, основанный на построении диалога между компанией и ее заинтересованными сторонами, компания получает возможность выявлять ожидания заинтересованных сторон, в отношении того как должна реализовываться корпоративная социальная ответственность. На мой взгляд, компания реализует достаточно большое количество программ, тем самым учитываются интересы, как прямых, так и косвенных стейкхолдеров.

### 4) Какие преимущества получает компания, реализуя программы КСО?

Реализуя программы корпоративной социальной ответственности, компания получает такие преимущества, как возросшее удовлетворение персонала, сокращение текучести кадров, в том числе высококвалифицированных сотрудников. Здесь же стоит отметить, реализация программ помогает компании достижению устойчивого развития, и как следствие сохранить присутствие на рынке продолжительное время.

### 5) Адекватны ли затраты на мероприятия КСО их результатам?

При реализации программ таких как, оздоровительные, культурные, образовательные и т.д., которые фактически направлены на сотрудников, компания в настоящем, а также в перспективе обеспечивает себя высокопрофессиональными и здоровыми кадрами. Можно также отметить, что сотрудниками ценится «щедрая» компания, отсюда делаем вывод: происходит улучшение деловой среды; повышается отдача на вложенный капитал; улучшается имидж компании. И так, цели оправдывают затраты.

б) Какие рекомендации могут быть предложены компании для совершенствования практики КСО?

Проанализировав программы корпоративной социальной ответственности компании, можно порекомендовать больше взаимодействовать с внешними стейкхолдерами, рассматривая сбалансированные взаимовыгодные отношения, как ресурс устойчивого развития компании. Также предложить внедрять новые программы, нацеленные на глобальные проблемы в России.

## **Заключение**

Подведем итоги и сформулируем основные выводы по результатам проделанной работы.

Анализ финансово-экономической деятельности предприятия – важнейшая часть экономического исследования хозяйственной деятельности предприятия и результатов от этой деятельности. Главная цель проведения данного анализа – получение объективной картины, характеризующей финансовое состояние предприятия в анализируемом периоде, которое зависит от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности.

Финансовое состояние является результатом взаимодействия всех элементов системы финансовых отношений организации, и поэтому определяется совокупностью производственно-хозяйственных факторов.

В первой части работы мы сформулировали цель финансового анализа, рассмотрели основные виды финансового анализа, разобрали основные этапы его проведения, изучили методику проведения финансового анализа.

Во второй части мы провели комплексный финансовый анализ ООО «Новохим». ООО «Новохим» - молодое предприятие (основано в 2009 году), занимающееся опытным производством глиоксаля в Томске. Оно входит в 20-ку мировых производителей данного стратегически значимого продукта, применяемого в большинстве отраслей промышленности.

В анализируемом периоде чистая прибыль ООО «Новохим» - основной показатель эффективности деятельности предприятия – снизилась на 201 тыс. руб. или на 28%, что говорит о неудовлетворительном финансовом состоянии.

Увеличилась себестоимость продукции на 1 833 тыс. руб. или на 13%, увеличилась доля дебиторской (на 5 774 тыс. руб. или 37%) и кредиторской задолженности (на 7 188 тыс. руб. или на 36%), произошло затоваривание материальными запасами (сумма материальных запасов выросла на 6 621 тыс. руб. или на 99%). Это негативно повлияло на показатели рентабельности,

ликвидности, снизились показатели оборачиваемости активов, дебиторской и кредиторской задолженности.

В третьей главе мы систематизировали результаты анализа, полученные в результате финансового анализа, проведенного во второй части работы, выделили основные проблемы на предприятии и разработали мероприятия по решению выявленных проблем для улучшения финансового состояния фирмы, проанализировали полученный эффект и эффективности при реализации предложенных мероприятий.

Проблемными областями на предприятии ООО «Новохим» являются:

- Излишек материальных запасов – при их реализации предприятие получит приток денежных средств на сумму 5 958,9 тыс. руб., которые затем сможет выгодно вложить по 20% годовых и получить дополнительную прибыль в сумме 1 191,78 тыс. руб. за первый год.

- Наличие крупных сумм дебиторской задолженности, в том числе просроченной - при ее реализации предприятие получит приток денежных средств на сумму 4 926 тыс. руб., которые затем сможет выгодно вложить по 20% годовых и получить дополнительную прибыль в сумме 985 тыс. руб. за первый год. Другим выходом из данной ситуации является установление штрафов за несвоевременную оплату продукции при заключении договоров с контрагентам. В этом случае минимальная сумма дополнительной прибыли составит 24,63 тыс. руб.

- Наличие сумм дебиторской и кредиторской задолженности с одним контрагентом – при погашении кредиторской и снижение дебиторской задолженности по взаимным требованиям на 3 399 тыс. руб. предприятие избежит возможных штрафов за просрочку платежей на сумму от 305,91 тыс. руб.

- При создании подразделения по взысканию дебиторской задолженности у предприятия увеличится прибыль на 1 941,2 тыс. руб.

Таким образом, внедрив разработанный нами комплекс мероприятий, ООО «Новохим» сможет получить дополнительную прибыль в сумме от

3 157,61 тыс. руб. за первый год, в зависимости от выбора наиболее подходящих вариантов из предложенных нами.

## Список используемых источников

1. Абдукаримов И.Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): Учебное пособие / И.Т. Абдукаримов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 320 с.
2. Аверина О.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / О.И. Аверина, В.В. Давыдова, Н.И. Лушенкова. - М.: КноРус, 2012. - 432 с.
3. Артюшин В.В. Финансовый анализ. Инструментарий практика: учеб. Пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / В.В. Артюшин. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 120 с.
4. Байкина С.Г. Учет и анализ банкротств: Учебное пособие / С.Г. Байкина. - М.: Дашков и К, 2013. - 220 с.
5. Баканов М.И. Теория экономического анализа/М.И. Баканов — М.: Финансы и статистика, 2011. – 416 с.
6. Википедия: Свободная энциклопедия [Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://ru.wikipedia.org/wiki/>
7. Виноградская Н.А. Диагностика и оптимизация финансово-экономического состояния предприятия: финансовый анализ: Практикум / Н.А. Виноградская. - М.: МИСиС, 2011. - 118 с.
8. Выборный А. Б. Корпоративная социальная ответственность и обеспечение устойчивости и конкурентоспособности предпринимательских структур / А. Б. Выборный / МИР (Модернизация. Инновации. Развитие), 2013. – 83 с.
9. Гермалович Н.А. Анализ хозяйственной деятельности предприятия /Н.А. Гермалович. — М: Финансы и статистика, 2011. – 346 с.
10. Григорьева Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: Учебник для магистров / Т.И. Григорьева. - М.: Юрайт, ИД Юрайт, 2013. - 462 с.

11. Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности: Практикум/ Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. — М.: Издательство «Дело и Сервис», 2011. — 144 с.
12. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: Учебник / О.В. Ефимова. - М.: Омега-Л, 2013. - 349 с.
13. Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами: Учеб. пособие для вузов. / А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнёва. – 2-е изд., перерад. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 639 с.
14. Киреева Н.В. Экономический и финансовый анализ: Учебное пособие / Н.В. Киреева. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 293 с.
15. Литовченко В.П. Финансовый анализ: Учебное пособие / В.П. Литовченко. - М.: Дашков и К, 2013. - 216 с.
16. Лысенко Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / Д.В. Лысенко. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 320 с.
17. Маркарьян Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. - М.: КноРус, 2013. - 536 с.
18. Нечитайло А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / А.И. Нечитайло, И.А. Нечитайло. – Ростов н/Д: Феникс, 2014. – 365 с.
19. Плотникова В.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / В.В. Плотникова, Л.К. Плотникова, С.И. Кузнецов. - М.: Форум, 2012. - 464 с.
20. Савицкая Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / Г.В. Савицкая. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 607 с.
21. Старостина Н.О. Основные методы прогнозирования банкротства. / Старостина Н.О.; [Электронный ресурс]: Режим доступа: [http://www.rusnauka.com/15\\_DNI\\_2008/Economics/33397.doc.htm](http://www.rusnauka.com/15_DNI_2008/Economics/33397.doc.htm)

22. Толпегина О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для бакалавров / О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина. - М.: Юрайт, 2013. - 672 с.
23. Турманидзе Т.У. Финансовый анализ: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т.У. Турманидзе. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 287 с.
24. Финансовый анализ предприятия [Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://www.beintrend.ru/springate>.
25. Черенко А.Ф. Учет и анализ для бакалавров менеджмента: Учебное пособие / А.Ф. Черненко, Н.Ю. Черненко, А.В. Башарина. - Рн/Д: Феникс, 2012. - 474 с.
26. Чопозова А.И. Методика финансового анализа: теория и практика: учебно-практическое занятие / А.И. Чопозова, И.А. Демченко. – М.: Финансы и статистика; Ставрополь: АРГУС, 2008. – 136 с.

## Приложение А

### Бухгалтерский баланс активов предприятия

Бухгалтерский баланс  
на 31 декабря 2015 г.

		<b>Коды</b>		
		<b>0710001</b>		
		<b>31</b>	<b>12</b>	<b>2015</b>
Организация	<u>Общество с ограниченной ответственностью "НОВОХИМ"</u>	<b>67017122</b>		
Идентификационный номер налогоплательщика		<b>7017277451</b>		
Вид экономической деятельности	<u>Производство прочих химических продуктов, не включенных в другие группировки</u>	<b>24.66.4</b>		
Организационно-правовая форма / форма собственности	<u>Частная собственность</u>	<b>65</b>	<b>16</b>	
		<b>384</b>		

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

Единица измерения: в тыс. рублей  
 Местонахождение (адрес)  
**634063, Томская обл, Томск г, Березовая ул., дом № 2/2, строение 7**

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Нематериальные активы	1110	91	66	66
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	2 395	1 947	2 078
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	125	125	-
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	2 610	2 138	2 144
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Запасы	1210	13 281	6 660	3 624
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	4	4
	Дебиторская задолженность	1230	20 441	14 967	14 706
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	496	5 333	2 421
	Прочие оборотные активы	1260	-	11	-
	Итого по разделу II	1200	34 218	26 975	20 756
	<b>БАЛАНС</b>	1600	<b>36 828</b>	<b>29 113</b>	<b>22 900</b>

## Приложение Б

### Бухгалтерский баланс пассивов предприятия

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	20	20	20
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	9 693	9 166	8 438
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>9 713</b>	<b>9 186</b>	<b>8 458</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	-	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	27 115	19 927	14 442
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	<b>Итого по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>27 115</b>	<b>19 927</b>	<b>14 442</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>36 828</b>	<b>29 113</b>	<b>22 900</b>

## Приложение В

### Отчет о прибылях и убытках ООО «Новохим»

Отчет о финансовых результатах  
за Январь - Декабрь 2015 г.

		Дата (число, месяц, год)	Коды		
		Форма по ОКУД	0710002		
		по ОКПО	31	12	2015
Организация	Общество с ограниченной ответственностью "НОВОХИМ"	ИНН	67017122		
Идентификационный номер налогоплательщика		по ОКВЭД	7017277451		
Вид экономической деятельности	Производство прочих химических продуктов, не включенных в другие группировки	по ОКПОФ / ОКФС	24.66.4		
Организационно-правовая форма / форма собственности	/ Частная собственность	по ОКЕИ	65	16	
Единица измерения: в тыс. рублей			384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2015 г.	За Январь - Декабрь 2014 г.
	Выручка	2110	15 229	18 169
	Себестоимость продаж	2120	(11 786)	(13 619)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	3 443	4 550
	Коммерческие расходы	2210	(392)	(513)
	Управленческие расходы	2220	(2 900)	(3 869)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	151	168
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	-	-
	Проценты к уплате	2330	-	-
	Прочие доходы	2340	653	615
	Прочие расходы	2350	(253)	(35)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	551	748
	Текущий налог на прибыль	2410	(24)	-
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-
	Прочее	2460	-	(20)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	527	728