

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

Институт электронного образования
Направление подготовки 38.03.01 Экономика
Кафедра Экономики

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

Тема работы
Специфика финансовой устойчивости предприятия в условиях неустойчивости экономического развития

УДК 331.101.6+331.21

Студент

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-ЗБ12/16	Самоделкин К.Р.		

Руководитель

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Старший преподаватель	Таран Е.А.			

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ:

Зав. кафедрой	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Профессор	Барышева Г.А.	д-р. экон. наук, профессор		

Томск 2016 г

ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ООП ДЛЯ БАКАЛАВРОВ

Код результата	Результат обучения (выпускник должен быть готов)	Требования ФГОС, критериев и/или заинтересованных сторон
<i>Универсальные компетенции</i>		
P1	Осуществлять коммуникации в профессиональной среде и в обществе в целом, в том числе на иностранном языке, разрабатывать документацию, презентовать и защищать результаты комплексной экономической деятельности.	Требования ФГОС (ОК-14; ПК-9; 11)
P2	Эффективно работать индивидуально, в качестве члена команды, состоящей из специалистов различных направлений и квалификаций, с делением ответственности и полномочий за результаты работы и готовность следовать корпоративной культуре организации	Требования ФГОС (ПК-11; ОК-1,7,8)
P3	Демонстрировать знания правовых, социальных, этических и культурных аспектов хозяйственной деятельности, осведомленность в вопросах охраны здоровья и безопасности жизнедеятельности.	Требования ФГОС (ОК-2;3;16; 15)
P4	Самостоятельно учиться и непрерывно повышать квалификацию в течение всего периода профессиональной деятельности	Требования ФГОС (ОК-2; 9,10,11) Критерий 5 АИОР (2.6), согласованный с требованиями международных стандартов EUR-ACE и FEANI
P5	Активно пользоваться основными методами, способами и средствами получения, хранения, переработки информации, навыками работы с компьютером как средством управления информацией, работать с информацией в глобальных компьютерных сетях	Требования ФГОС (ОК -13; ПК-1,3,510)
<i>Профессиональные компетенции</i>		
P6	Применять знания математических дисциплин, статистики, бухгалтерского учета и анализа для подготовки исходных данных и проведения расчетов экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на основе типовых методик с учетом действующей нормативно-правовой базы;	Требования ФГОС (ПК-1, ПК-2; ПК-3;4;5 ПК-7; ОК-5; ОК-4; ОК1,11,13)
P7	Принимать участие в выработке и реализации для конкретного предприятия рациональной системы организации учета и отчетности на основе выбора эффективной учетной политики, базирующейся на соблюдении действующего законодательства, требований международных стандартов и принципах укрепления экономики хозяйствующего субъекта;	Требования ФГОС ПК-5; ПК-7; ОК-5,8
P8	Применять глубокие знания основ функционирования экономической системы на разных уровнях, истории экономики и экономической науки для анализа социально-значимых проблем и процессов, происходящих в обществе, и прогнозировать возможное их развитие в будущем	Требования ФГОС ОК-3,4; ПК-4,6,8,14,15);
P9	Строить стандартные теоретические и эконометрические модели исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к области профессиональной деятельности, прогнозировать, анализировать и интерпретировать полученные результаты с целью принятия эффективных решений.	Требования ФГОС ПК-6; ПК-5; ПК-7;; ПК-8; ПК-13;; ПК-8;
P10	На основе аналитической обработки учетной, статистической и отчетной информации готовить информационные обзоры, аналитические отчеты, в соответствии с поставленной задачей, давать оценку и интерпретацию полученных результатов и обосновывать управленческие решения.	Требования ФГОС ПК-4; ПК-5 ПК-7;8 ПК-10; ПК-13; ПК-5 ОК-1;2;3; ОК-6; ОК-13
P11	Внедрять современные методы бухгалтерского учета, анализа и аудита на основе знания информационных технологий, международных стандартов учета и финансовой отчетности	Требования ФГОС ПК-10;12 ОК-12
P12	Осуществлять преподавание экономических дисциплин в общеобразовательных учреждениях, образовательных учреждениях начального профессионального, среднего профессионального, высшего профессионального и дополнительного профессионального образования.	Требования ФГОС ПК-14; ПК-15;ОК-2;
P13	Принимать участие в разработке проектных решений в области профессиональной и инновационной деятельности предприятий и организаций, подготовке предложений и мероприятий по реализации разработанных проектов и программ с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	Требования ФГОС (ПК-3,4,7; 11;12;13ОК-1,7, 8)
P14	Проводить теоретические и прикладные исследования в области современных достижений экономической науки в России и за рубежом, ориентированные на достижение практического результата в условиях инновационной модели российской экономики	Требования ФГОС ПК-4,9
P15	Организовывать операционную (производственную) и коммерческую деятельность предприятия, осуществлять комплексный анализ его финансово-хозяйственной деятельности использовать полученные результаты для обеспечения принятия оптимальных управленческих решений и повышения эффективности.	Требования ФГОС (ОК – 7, 8, 12, 13; ПК – 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7,10, 11, 13)

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

Институт Институт электронного обучения
Направление подготовки (специальность) 38.03.01 Экономика
Кафедра Экономики

УТВЕРЖДАЮ:
Зав. Кафедрой
Барышева Г.А.

(Подпись) (Дата)

ЗАДАНИЕ

на выполнение выпускной квалификационной работы

В форме:

Бакалаврской работы

Студенту:

Группа	ФИО
3-ЗБ12/16	Самоделкин Кирилл Ростиславович

Тема работы:

**Специфика финансовой устойчивости предприятия в условиях нестабильности
экономического развития**

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

Срок сдачи студентом выполненной работы: 10.06.2016

ТЕХНИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ;

Исходные данные к работе	Нормативно-правовые акты, интернет ресурсы, монографии, статьи в периодических изданиях, учебно-методическая литература по теме исследования
Перечень подлежащих исследованию, проектированию и разработке вопросов	Объектом исследования является финансовое состояние предприятия ООО «Азот-Черниговец». Задачи: 1. Исследование факторов, сущности и методик оценки финансовой устойчивости предприятия. 2. Оценка факторов и показателей устойчивости ООО «Азот-Черниговец». 3. Разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости ООО «Азот-Черниговец».
Перечень графического материала	23 таблицы, 1 рисунок, презентация РР

<i>(с точным указанием обязательных чертежей)</i>	
Консультанты по разделам выпускной квалификационной работы	
Раздел	Консультант
Корпоративная социальная ответственность	Черепанова Н.В.
Названия разделов, которые должны быть написаны на русском и иностранном языках:	
1 Теоретические основы анализа финансовой устойчивости организации; 2 Анализ финансовой устойчивости организации на примере ООО «Азот-Черниговец»; 3 Разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости ООО «Азот-Черниговец» 4 Корпоративная социальная ответственность	

Дата выдачи задания на выполнение выпускной квалификационной работы по линейному графику	11.02.2016
---	-------------------

Задание выдал руководитель

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Старший преподаватель	Таран Екатерина Алекасдровна			

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-ЗБ12/16	Самodelкин Кирилл Ростиславович		

Реферат

Выпускная квалификационная работа 78 страниц, 24 таблицы, 30 источников, 1 рисунок. Ключевые слова: ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ, УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ, ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ.

Объектом исследования в данной работе является финансовое состояние предприятия ООО «Азот-Черниговец».

Целью работы является проведение анализа финансовой устойчивости ООО «Азот-Черниговец» в условиях нестабильности экономического развития и выявление направлений по ее повышению.

В процессе исследования производилась комплексная оценка финансового состояния предприятия.

По результатам проведенного анализа был сделан вывод о финансово неустойчивом положении ООО «Азот-Черниговец» по состоянию на 01.01.2016 г. При этом следует отметить улучшение финансового состояния по сравнению с предыдущим годами.

Степень внедрения: разработанные рекомендации переданы на рассмотрение в планово-экономический отдел ООО «Азот – Черниговский».

Экономическая значимость работы состоит в разработке рекомендаций, применение которых приведет к повышению финансовой устойчивости предприятия.

В будущем планируется провести комплексную оценку финансовой устойчивости предприятия с учетом выполненных рекомендаций.

Оглавление

Реферат	5
Введение.....	7
1 Теоретические основы анализа финансовой устойчивости организации.....	9
1.1 Понятие, сущность финансовой устойчивости	9
1.2 Исследование точек зрения различных авторов на предмет анализа финансовой устойчивости организации	10
1.3 Факторы, оказывающие влияние на финансовую устойчивость предприятия	25
2 Анализ финансовой устойчивости организации на примере ООО «Азот- Черниговец».....	32
2.2 Краткая характеристика ООО «Азот-Черниговец»	32
2.3 Анализ основных экономических показателей	34
2.4 Анализ имущества организации и источников его формирования.....	36
2.5 Анализ финансовой устойчивости.....	45
3 Разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости ООО «Азот-Черниговец»	54
3.1 Мероприятия по повышению финансовой устойчивости.....	54
3.2 Изменение баланса организации с учетом мероприятий, предлагаемых для улучшения финансовой устойчивости ООО «Азот-Черниговец»	57
3.3 SWOT-анализ ООО «Азот-Черниговец».....	59
4 Задание для раздела «Социальная ответственность».....	65
Заключение	73
Список используемых источников.....	76

Введение

Финансовая устойчивость является существенной характеристикой финансовой деятельности организации в условиях не стабильной рыночной экономики. Если организация устойчива финансово, значит, она имеет преимущество перед конкурентами в выборе поставщиков, получении кредита, в привлечении инвестиций. Такая организация не конфликтует с обществом и государством по перечислению неналоговых платежей и налогов, по выплате дивидендов и заработной платы, погашению кредитов и процентов по ним.

Оценка финансовой устойчивости – одна из основных фаз анализа финансового состояния предприятия, особенно в условиях нестабильности экономического развития. Уровень финансовой устойчивости означает степень финансовой зависимости организации от кредиторов, её возможности для реализации своей финансово-хозяйственной деятельности, и гарантирует определенную степень кредитоспособности, платежеспособности и других моментов финансового состояния, что является очень важным аспектом при осуществлении текущей деятельности организации и ее планировании. Проведенный анализ имеет значение для внешних стейкхолдеров информации, таких как инвесторы, акционеры, кредиторы и др., для принятия решений.

Методы анализа финансовой устойчивости достаточно полно разработаны в экономической литературе, но все же у разных авторов подходы к анализу различны. При этом подходы авторов различаются не только в выборе показателей, но и в том смысле, который они вкладывают в понятие финансовой устойчивости. Этим определяется необходимость изучения вопросов, связанных с осуществлением анализа финансовой устойчивости. [2]

Целью работы является проведение анализа финансовой устойчивости ООО «Азот-Черниговец» в условиях нестабильности экономического развития и выявление направлений по ее повышению.

Поставленная цель выпускной квалификационной работы подразумевает решение комплекса взаимосвязанных задач:

- исследование факторов, сущности и методик оценки финансовой устойчивости предприятия;
- оценка факторов и показателей устойчивости ООО «Азот-Черниговец»;
- разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости ООО «Азот-Черниговец».

Объектом исследования является ООО «Азот-Черниговец».

Предмет исследования – финансовая устойчивость анализируемой организации.

В теоретической части работы основой послужили труды Алексеевой А.И., Семеновой В.М., Войтоловского Н.В., Ковалёва В.В.

Основой методов исследования стали труды следующих авторов Никифоровой Н. А., Турманидзе Т.У., Беклемишевой А.В., Донцовой Л. В.

Методы исследования, которые нашли применения при выполнении дипломной работы: вертикальный анализ, горизонтальный, расчет финансовых коэффициентов.

1 Теоретические основы анализа финансовой устойчивости организации

1.1 Понятие, сущность финансовой устойчивости

Одной из основных задач анализа финансово-экономического состояния выражается в исследовании показателей, характеризующих финансовую устойчивость организации – такое состояние финансов, которое гарантирует его постоянную платежеспособность и отображает уровень риска деятельности, а также способность осуществлять свою деятельность как за счет собственного, так и заемного капиталов.

Следовательно, финансовое состояние компании с точки зрения долгосрочной перспективы характеризуется устойчивостью ее деятельности, ликвидностью и платежеспособностью, уровнем зависимости от кредитов и инвесторов.

Понятие «финансовая устойчивость» достаточно широкое, поскольку включает оценку разных сторон деятельности предприятия и служит комплексным индикатором его успешного функционирования. Финансовая устойчивость – это стабильность деятельности компании, один из факторов ее застрахованности от возможного банкротства. [2]

Таким образом, предприятие считается финансово устойчивым, если оно в долгосрочной перспективе платежеспособно, т.е. способно отвечать по своим долгам за счет наиболее ликвидной части своих активов (денежных средств) и кредитоспособно. Иными словами, если есть возможность с минимальными финансовыми рисками привлекать заемные средства.

Можно выделить три области, требующие особого внимания при анализе финансовой устойчивости предприятия: сохранение ликвидности и платежеспособности, структура капитала и допустимые финансовые риски.

Финансовое состояние предприятия может быть абсолютно устойчивым, устойчивым, неустойчивым, предкризисным. Об устойчивом финансовом состоянии свидетельствует способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной

основе, переносить непредвиденные потрясения без существенной утраты ликвидности.

По результатам оценки финансовой устойчивости можно сделать определенные выводы:

- об интенсивности использования заемных средств, возможности увеличения доли заемного капитала;
- о степени зависимости организации от обязательств («чужие деньги»);
- об эффективности использования заемных средств. [1]

Таким образом, финансовая устойчивость предприятия в первую очередь определяется степенью обеспечения запасов и затрат, заемными и собственными средствами, а также источниками их формирования, соотношением размеров собственного и заемного капитала. Именно с проблемой оптимизации структуры капитала, возможностью предприятия выполнять обязательства по претензиям связанных с ее финансовыми рисками. Отсюда следуют возможные направления анализа финансовой устойчивости предприятия в условиях нестабильности экономического развития. [1]

1.2 Исследование точек зрения различных авторов на предмет анализа финансовой устойчивости организации

Рассмотрим точку зрения Беклемишева А.В. указанную в работе «Управление финансами организации в условиях кризиса».

Для оценки финансовой устойчивости организации на практике применяются следующие коэффициенты, которые рассчитываются на основе балансовых данных:

Коэффициент автономии (финансовой независимости) (K_a) – является одной из важнейших характеристик устойчивости финансового состояния организации, характеризует ее зависимость от внешних займов. Чем ниже значение этого коэффициента, тем больше займов у организации и тем выше риск неплатежеспособности. Коэффициент рассчитывается по формуле (1):

$$K_a = \frac{СК}{ВБ} \quad (1)$$

где СК – собственный капитал, тыс. руб.,

ВБ – валюта баланса, тыс. руб.

Считается, что нормальное значение данного коэффициента больше или равно 0,5. Это ограничение указывает, что все обязательства организации могут быть покрыты за счет собственных средств организации.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств ($K_{з/с}$) – коэффициент является модификацией предыдущего, и его интерпретация аналогична. Он рассчитывается по формуле (2):

$$K_{з/с} = \frac{\text{Обязательства}}{\text{СК}} \quad (2)$$

Нормальное значение этого коэффициента меньше или равно 1.

Коэффициент маневренности (K_m) – показывает, какая часть собственных средств организации (СОС) находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно распоряжаться ими, рассчитывается по формуле (3):

$$K_m = \frac{\text{СОС}}{\text{СК}} = \frac{\text{СК} - \text{ВА}}{\text{СК}} \quad (3)$$

где СОС – собственные средства организации, тыс. руб.,

ВА – внеоборотные активы, тыс. руб.

Рекомендуемое значение больше или равно 0,5. Чем выше значение данного коэффициента, тем лучше финансовое состояние организации.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования (K_o) – характеризует степень обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами, необходимыми для финансовой стабильности, рассчитывается по формуле (4):

$$K_o = \frac{\text{СОС}}{\text{оборотные активы}} \quad (4)$$

В развитой экономике данный коэффициент должен быть: $\geq 0,1$.

Коэффициент имущества производственного назначения ($K_{ипн}$) – позволяет оценить структуру средств организации, рассчитывается по формуле (5):

$$K_{ипн} = \frac{ОС+НМА+З}{ВБ} \quad (5)$$

где ОС – основные производственные средства, тыс. руб.,

НМА – нематериальные активы, тыс. руб.

З – запасы, тыс. руб.

Нормальным считается значение данного коэффициента, равное: $\geq 0,5$. Если они меньше рекомендуемого минимума, то целесообразно рассмотреть вопрос о привлечении долгосрочных заемных средств для увеличения имущества производственного назначения, если нет возможности увеличить его за счет собственных средств.

Коэффициент покрытия процентов ($K_{пп}$) – характеризует степень защищенности кредиторов от невыплаты процентов за предоставленный кредит и показывает, сколько раз в отчетном периоде организация «заработала» средств для выплаты процентов по займам; позволяет также определить допустимый уровень снижения прибыли, используемой для выплаты процентов; рассчитывается по формуле (6):

$$K_{пп} = \frac{П \text{ до } Н/О + \text{выплаты } \%}{\% \text{ по кредитам}} \quad (6)$$

где $П \text{ до } Н/О$ – прибыль до налогообложения, тыс. руб.

Коэффициент накопления собственного капитала ($K_{нск}$) – характеризует долю заработанной прибыли, направляемой на развитие основной деятельности, рассчитывается по формуле (7):

$$K_{нск} = \frac{РК+НрП}{СК} \quad (7)$$

где РК – резервный капитал, тыс. руб.,

НрП – нераспределенная прибыль, тыс. руб.

Положительная динамика данного коэффициента свидетельствует о поступательном накоплении собственного капитала, т.е. о том, что организация не только «зарабатывает» прибыль, но и инвестирует ее в свою деятельность. Отрицательная динамика данного коэффициента показывает, что деятельность убыточна. [6]

В работе Донцовой Л.В., Никифоровой Н.А. показан иной подход к анализу финансовой устойчивости.

Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка степени независимости от заемных источников финансирования. Это необходимо, чтобы ответить на вопросы: насколько организация независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние его активов и пассивов задачам ее финансово хозяйственной деятельности. Показатели, которые характеризуют независимости по каждому элементу актива и по имуществу в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчива анализируемая организация в финансовом отношении. На практике следует соблюдать следующее соотношение:

$$\text{Оборотные активы} < \text{Собственный капитал} * 2 - \text{Внеоборотные активы} \quad (8)$$

Это самый простой и приближенный способ оценки финансовой устойчивости.

Наиболее точным и часто применяемым способом оценки финансовой устойчивости организации является расчет коэффициентов, таблица 1.

Таблица 1 – Коэффициенты финансовой устойчивости

Наименование показателя	Способ расчета	Нормальное ограничение	Пояснение
Коэффициент капитализации	$\frac{ЗК}{СК}$	$\leq 1,5$	Показывает сколько заемных средств организация привлекла на один рубль вложенных в активы собственных средств
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	$\frac{СК - ВА}{ОБА}$	0,1 – 0,5	Показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников
Коэффициент финансовой независимости	$\frac{СК}{ВБ}$	0,4 – 0,6	Показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования
Коэффициент финансирования	$\frac{СК}{ЗК}$	$\geq 0,7$	Показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных, а какая за счет заемных средств
Коэффициент финансовой устойчивости	$\frac{СК + ДО}{ВБ}$	$\geq 0,6$	Показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых активов

Рассмотрение достаточности источников финансирования для создания запасов. Для промышленных предприятий, обладающих значительной частью материальных оборотных средств в своих активах, можно применить метод оценки достаточности источников финансирования для формирования материальных оборотных средств.

Обобщающим показателем финансовой независимости является профицит или дефицит источников средств для создания запасов, который определяется в виде разницы величины источников средств и величины запасов.

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используется ряд показателей, которые отражают различные виды источников.

1. Наличие собственных оборотных средств:

$$СОС = \text{Собственный капитал (СК)} - \text{Внеоборотные активы (ВА)} \quad (9)$$

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов или функционирующий капитал (КФ):

$$КФ = СК + Долгосрчные обязательства (ДО) - ВА \quad (10)$$

3. Общая величина основных источников формирования запасов (Собственный и долгосрочные заемные источники + Краткосрочные кредиты и займы – Внеоборотные активы):

$$ВИ = (СК + ДО + Краткосрочные кредиты и займы) - ВА \quad (11)$$

Трем показателям наличия источников формирования запасов соответствуют три показателя обеспеченности запасов источниками формирования:

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств:

$$\pm \Phi^c = СОС - Зп \quad (12)$$

2. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов:

$$\pm \Phi^T = КФ - Зп \quad (13)$$

3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов:

$$\pm \Phi^o = ВИ - Зп \quad (14)$$

С помощью этих показателей мы можем определить трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации таблица 2.

$$\begin{cases} 0, \text{ если } \Phi \geq 0, \\ 1, \text{ если } \Phi < 0 \end{cases} \quad (15)$$

Таблица 2 – Сводная таблица показателей по типам финансовой ситуации

Показатели	Тип финансовой ситуации			
	Абсолютная независимость	Нормальная независимость	Неустойчивое состояние	Кризисное состояние
$\pm \Phi^c = \text{СОС} - 3\text{п}$	$\pm \Phi^c \geq 0$	$\pm \Phi^c < 0$	$\pm \Phi^c < 0$	$\pm \Phi^c < 0$
$\pm \Phi^T = \text{КФ} - 3\text{п}$	$\pm \Phi^T \geq 0$	$\pm \Phi^T \geq 0$	$\pm \Phi^T < 0$	$\pm \Phi^T < 0$
$\pm \Phi^o = \text{ВИ} - 3\text{п}$	$\pm \Phi^o \geq 0$	$\pm \Phi^o \geq 0$	$\pm \Phi^o \geq 0$	$\pm \Phi^o < 0$

Турманидзе Т.У. предлагает следующую методику анализа финансовой устойчивости.

Процесс производства, его расширение, удовлетворение социальных нужд осуществляются за счет собственных средств, а при их недостатке – за счет заемных источников. Обеспеченность организации источниками формирования средств является основным критерием оценки финансовой устойчивости. В связи с этим все показатели, характеризующие финансовую устойчивость, можно объединить в четыре группы:

- 1) показатели, характеризующие структуру капитала;
- 2) показатели, характеризующие состояние оборотных средств;
- 3) показатели покрытия средств;
- 4) стоимость чистых активов.

Анализ финансовой устойчивости организации рекомендуют проводить как коэффициентным методом, так и с помощью анализа показателя «чистые активы».

Анализ структуры капитала. Коэффициенты этой группы характеризуют степень защищенности интересов кредиторов и инвесторов, имеющих долгосрочные вложения в имущество фирмы. Они дают представление о способности организации погашать долгосрочную задолженность.

Коэффициент финансовой независимости ($K_{\text{фн}}$) характеризует степень автономии от внешнего капитала, а также долю собственников организации в общей сумме средств, вложенных в него. Коэффициент финансовой независимости рассчитывается следующим образом, формула (16):

$$K_{\text{фн}} = \frac{\text{СК}}{\text{ВБ}} \quad (16)$$

где СК – собственный капитал, тыс. руб.

ВБ – валюта баланса, тыс. руб.

Организация считается финансово независимой, если значение этого коэффициента превышает 0,5. В случае акционерных обществ это значение коэффициента обусловлено тем, что тогда собственникам организации принадлежит контрольный пакет акций, и они смогут реализовать необходимые управленческие решения.

Дополнением к этому показателю является коэффициент концентрации заемных средств и кредитов ($K_{\text{зс.к.}}$), их сумма равна 1 или 100%, формула (17):

$$K_{\text{зс.к.}} = \frac{\text{ДО} + \text{КК}}{\text{ВБ}} \quad (17)$$

где ДО – долгосрочные обязательства, тыс. руб.,

КК – краткосрочные кредиты и займы, тыс. руб.

Коэффициент финансовой зависимости ($K_{\text{фз}}$) – обратный показатель финансовой независимости. Повышение этого показателя в динамике означает увеличение доли заемных средств в финансировании организации. Если это значение снижается до 1, то предприятие полностью себя финансирует (18):

$$K_{\text{фз}} = \frac{\text{ВБ}}{\text{СК}} \quad (18)$$

Коэффициент маневренности собственных оборотных средств ($K_{\text{м}}$) определяется, какая часть собственного капитала используется для формирования внеоборотных активов, а какая часть – для финансирования текущей деятельности, формула (19):

$$K_{\text{м}} = \frac{\text{СК}}{\text{ВА}} \quad (19)$$

где ВА – внеоборотные активы, тыс. руб.

Коэффициент структуры долгосрочных вложений ($K_{сдв}$) показывает, какая доля внеоборотных активов профинансирована за счет долгосрочных заемных средств, формула (20):

$$K_{сдв} = \frac{ДО}{ВА} \quad (20)$$

Коэффициент структуры заемного капитала и кредитов ($K_{сзк}$) представляет собой отношение долгосрочных пассивов к общей сумме заемных средств – формула (21):

$$K_{сзк} = \frac{ДО}{ДО+КК} \quad (21)$$

Коэффициент финансового риска ($K_{фр}$) равен отношению величины обязательств организации к величине его собственных средств, формула 22:

$$K_{фр} = \frac{ДО+КО}{СК} \quad (22)$$

где КО – краткосрочные обязательства, тыс. руб.

Индекс постоянного актива ($I_{па}$) показывает долю основного капитала (внеоборотных активов) в собственном капитале. Индекс постоянного капитала вычисляется по формуле (23):

$$I_{па} = \frac{ВА}{СК} \quad (23)$$

Коэффициент накопленной амортизации ($K_{на}$) показывает темп накопления средств для обновления основного капитала. Величина этого коэффициента зависит от технического состояния основных средств и срока эксплуатации основных фондов.

Коэффициент накопленной амортизации определяется как отношение суммы накопленной амортизации к первоначальной стоимости амортизируемого имущества, формула (24):

$$K_{\text{на}} = \frac{A_{\text{о}} + A_{\text{на}}}{OC_{\text{пер}} + HA_{\text{пер}}} \quad (24)$$

где $A_{\text{ос}}$, $A_{\text{на}}$ – амортизация основных средств и нематериальных активов,
 $OC_{\text{пер}}$, $HA_{\text{пер}}$ – первоначальная стоимость основных средств и нематериальных активов.

Коэффициент соотношения остаточной стоимости основных средств и имущества ($K_{\text{ос}}$) показывает удельный вес остаточной стоимости основных средств в валюте баланса. Остаточная стоимость основных фондов определяется вычитанием из балансовой стоимости основных средств суммы начисленной амортизации, формула (25):

$$K_{\text{ос}} = \frac{OC_{\text{ост}}}{ВБ} \quad (25)$$

где $OC_{\text{ост}}$ – остаточная стоимость основных средств.

Анализ показателей, характеризующих состояние оборотных средств

Одним из обобщающих показателей финансовой устойчивости, входящих во вторую группу, является излишек или недостаток источников средств для финансирования запасов и затрат.

Показатель наличия собственных оборотных средств (СОС) равен разнице величины источников собственных средств и величины основных средств и вложений, формула (26):

$$СОС = СК - ВА \quad (26)$$

где СК - собственный капитал,

ВА – внеоборотные активы.

В формировании запасов и затрат за счет долгосрочных заемных источников и собственных имеется некоторая условность. Так как долгосрочные кредиты и заемных средства используются в основном на капитальные вложения и на приобретение основных средств, то фактически показатель наличия собственных оборотных средств и долгосрочных кредитов отражает скорректированную величину собственных оборотных средств. Трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат (33) источниками их формирования.

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств, формула (27):

$$\pm \text{COC} = \text{COC} - 3 \quad (27)$$

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (CD_{33}) равно предыдущему показателю, увеличенному на сумму долгосрочных кредитов и заемных средств, формула (28):

$$\text{CD}_{33} = \text{COC} + \text{K}^T \quad (28)$$

где K^T – долгосрочные кредиты и займы, тыс. руб.

3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ИФ_{33}), равная сумме предыдущего показателя и величины краткосрочных кредитов и заемных средств (K^t), формула (29):

$$\text{ИФ}_{33} = (\text{CD} + \text{K}^t) = (\text{COC} + \text{K}^T + \text{K}^t) \quad (29)$$

где K^t – краткосрочные займы и кредиты, тыс. руб.

При определении типа финансовой ситуации и финансовой устойчивости по показателям 1-3 обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования используются следующие неравенства:

если $1 \geq 0$ – абсолютная устойчивость;

если $1 < 0$; $2 \geq 0$ - нормальная устойчивость;

если $1 < 0$; $2 < 0$; $3 \geq 0$ - неустойчивое состояние;

если $3 < 0$ - кризисное состояние.

Определение показателей источниками формирования запасов и затрат, а также их обеспеченности позволяет сгруппировать финансовые ситуации по степени их устойчивости.

Анализ показателей, характеризующих покрытие расходов за счет прибыли и амортизации

Использование данных показателей в финансовом анализе дает возможность оценить, в состоянии ли организация поддерживать сформировавшуюся структуру источников средств.

Любой источник средств имеет свою стоимость. Именно в этом различие между собственным и заемным капиталом.

Выплата дивидендов как цены за пользование собственными средствами неукоснительна, если по итогам хозяйственной деятельности за год получена прибыль и имеется решение собрания акционеров. Невыплата дивидендов приведет к потере части собственников, к снижению котировки его акций на бирже, к снижению деловой репутации организации, однако все эти процессы достаточно продолжительны по времени.

Уплата процентов как цены за пользование заемными средствами обязательна независимо от финансового результата деятельности организации. Неуплата процентов по кредиту может за короткое время привести к финансовому кризису организации.

Следовательно, обязательные финансовые расходы, связанные с использованием в обороте заемных средств, должны полностью покрываться текущими доходами.

Поэтому при проведении финансового анализа необходимо рассчитывать показатели, которые могут охарактеризовать степень покрытия прибылью постоянных финансовых расходов. [5]

Коэффициент обеспеченности процентов к уплате ($K_{оп}$) определяется по формуле (30):

$$K_{оп} = \frac{П_{впп}}{ПР_y} \quad (30)$$

где $П_{впп}$ – прибыль до выплаты процентов и налогов, тыс. руб.

$ПР_y$ – проценты к уплате, тыс. руб.

Применяя данный показатель, можно установить нижний предел значения прибыли до вычета налогов и процентов. Коэффициент должен быть больше 1. Иначе организация не сможет расплатиться в полном объеме с кредитором по текущим обязательствам.

Также, к обязательным финансовым расходам относятся расходы по долгосрочной аренде. В настоящее время обширно распространен лизинг (финансовая аренда).

Коэффициент покрытия постоянных финансовых расходов ($K_{пфр}$) отличается от предыдущего показателя тем, что учитывается расходы по лизингу, формула (31):

$$K_{пфр} = \frac{П_{впп}}{ПР_y + Р_{фа}} \quad (31)$$

где $Р_{фа}$ – расходы по финансовой аренде, тыс. руб.

Коэффициент покрытия денежных выплат ($K_{пдв}$) рассчитывают в случае, когда организация располагает выпущенными привилегированными акциями, требующими выплату дивидендов. Коэффициент покрытия денежных выплат рассчитывают по следующей формуле (32):

$$K_{пдв} = \frac{П_{впп} + A_m}{ПР_y + Р_{дфа} + D_{па}(1-T)} \quad (32)$$

где $П_{впп}$ – прибыль до выплаты процентов и налогов, тыс. руб.,

$Р_{дфа}$ – расходы по долгосрочной финансовой аренде, тыс. руб.,

A_m – амортизация основных средств и нематериальных активов за анализируемый период, тыс. руб.,

$D_{па}$ – дивиденды по привилегированным акциям, тыс. руб.,

T – ставка налога на прибыль в долях единицы.

Степень обеспеченности запасов общей суммой основных источников (СОЗ) рассчитывается следующим образом, формула (33):

$$CO3 = \frac{COC + DO + KO}{3} \quad (33)$$

где СОС – собственные оборотные средства, тыс. руб.,

ДО – долгосрочные обязательства, тыс. руб.,

КО – краткосрочные обязательства, тыс. руб.

Чистые активы организации.

Для оценки финансовой устойчивости используют показатели чистых активов, представляющих собой разность между суммой активов и соответствующих пассивов. Величина чистых активов рассчитывается по методике, утвержденной Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг РФ и Министерством финансов РФ.

В мировой практике чистые активы часто называют акционерным капиталом. Чистые активы – это реальные в данный момент собственные средства организации.

Чистые активы фирмы – это фактически ее собственный капитал. То есть активы, свободные от всех долговых обязательств. Так что чем больше, тем эффективнее работа организации.

Стоимость чистых активов (СЧА) рассчитывается по формуле (34):

$$ЧАК = СК - (ДЗК + КЗК) \quad (34)$$

где СК – собственный капитал, тыс. руб.,

ДЗК – долгосрочные займы и кредиты, тыс. руб.,

КЗК – краткосрочные займы и кредиты, тыс. руб.

Если по окончании финансового года стоимость чистых активов будет меньше величины уставного капитала, то общество обязано уменьшить уставный капитал до величины стоимости чистых активов. Если стоимость чистых активов окажется меньше величины допустимого минимального уставного капитала, общество обязано принять решение о своей ликвидации.

Заемные средства или банковский кредит не могут увеличить чистые активы, поскольку полученный займ увеличит как активную, так и пассивную часть баланса. А величина чистых активов останется прежней.

Для увеличения собственного капитала организация может провести переоценку стоимости своего имущества, привлечь дополнительные инвестиции, объединиться с другой фирмой. Переоценка основных средств не дает реального роста капитала. Переоценивать имущество фирма может один раз в год. Результаты переоценки основных средств не включаются в состав доходов при расчете налога на прибыль.

Для оценки эффективности деятельности организации как один из критериев используются стоимость чистых активов и ее динамика за определенный период. Основными направлениями анализа являются:

- анализ динамики чистых активов. Для этого необходимо рассчитать их величину на начало и конец года, сравнить полученные значения, выявить причины изменения этого показателя;

- оценка реальности динамики чистых активов, так как значительное их увеличение на конец года может оказаться несущественным по сравнению с ростом совокупных активов. Для этого необходимо рассчитать отношение чистых и совокупных активов на начало и конец года;

- оценка соотношения чистых активов и уставного капитала. Такое исследование позволяет выявить степень организации к банкротству. Об этом свидетельствует ситуация, когда чистые активы по своей величине оказываются меньше или равны уставному капиталу;

- оценка эффективности использования чистых активов. Для этого рассчитываются и анализируются в динамике показатели «оборачиваемость

чистых активов» и «рентабельность чистых активов», проводится их факторное исследование. [9]

Проведение углубленного анализа чистых активов позволяет выявить пути их повышения (улучшение структуры активов; расчет оптимальной величины товарно-материальных запасов; эффективная амортизационная политика; повышение эффективности использования производственных ресурсов; увеличение объемов продаж за счет повышения качества продукции, поиска новых рынков ее сбыта, оптимизации ценовой политики; осуществление эффективного контроля состояния запасов, дебиторской и кредиторской задолженности, других активов и пассивов организации). На основе этого появляются возможности роста финансовой устойчивости и платежеспособности хозяйствующего субъекта, его инвестиционной привлекательности.

1.3 Факторы, оказывающие влияние на финансовую устойчивость предприятия

Финансовая устойчивость организации, прежде всего, характеризуется его независимостью от внешних источников финансирования такое состояние финансовых ресурсов, их использование и распределение обеспечивает развитие организации на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности.

В работе Беклемишев А. В. финансовая устойчивость означает:

- стабильное превышение доходов над расходами;
- свободное и эффективное использование денежных средств;
- бесперебойный процесс производства и продажа товаров, работ, услуг.

На финансовую устойчивость организации влияют факторы, такие как:

- производство и выпуск дешевой, пользующейся
- положение организации на товарном рынке;
- спросом продукции;
- потенциал предприятия в деловом сотрудничестве;

- степень зависимости от внешних инвесторов и кредиторов;
- наличие неплатежеспособных дебиторов;
- эффективность финансовых и хозяйственных операций и т.п.

Внутренние факторы зависят от организации работы самой компании. Рассмотрим самые важные из них. Устойчивость компании, прежде всего, зависит от структуры и состава оказываемых услуг и выпускаемой продукции, а также издержек производства. При этом важно соотношение между переменными и постоянными издержками. Еще одним важным фактором финансовой устойчивости компании, тесно связанным с технологией производства и структурой выпускаемой продукции, является оптимальная структура и состав активов, а также точный выбор стратегии управления активами. Особенность управления текущими активами состоит в том, чтобы на счетах компании была лишь минимально необходимая сумма денежных средств, которая нужна для текущей оперативной деятельности. Не менее важна оптимальная структура пассивов организации. Чем больше у организации прибыли, тем устойчивее его финансовое положение. При этом важен не только общий объем прибыли, но и ее распределение, особенно доля, направленная на развитие производства. [11]

Огромное влияние на финансовую устойчивость организации оказывают средства, дополнительно привлекаемые на рынке ссудных капиталов. Чем больше денежных средств может привлечь организация, тем выше его финансовые возможности, однако с этим возрастает и финансовый риск – способна ли будет организация своевременно расплачиваться со своими кредиторами. Здесь большая роль отводится резервам как одним из факторов финансовой гарантии платежеспособности организации.

Внутренними факторами, влияющими на финансовую устойчивость организации, являются:

1. структура выпускаемой продукции (работ, услуг), ее доля в общем, платежеспособном спросе;
2. отраслевая принадлежность субъекта хозяйствования;

3. величина и структура издержек, их соотношение с денежными доходами;

4. состояние имущества и финансовых ресурсов, включая запасы и резервы, их состав и структуру;

5. размер оплаченного уставного капитала.

Так же, к внутренним факторам можно отнести профессионализм и компетенцию менеджеров организации, их умение своевременно реагировать на изменения внутренней и внешней среды.

К внешним факторам относятся преобладающая в обществе техника и технология, уровень доходов потребителей и платежеспособный спрос, кредитная и налоговая политика правительства Российской Федерации, законодательные акты по контролю за деятельностью организаций, уровень развития финансового рынка, инфляцию, внешнеэкономические связи, систему ценностей в обществе и т.д. В результате воздействия инфляции одни статьи актива (например, основные средства и запасы) искусственно снижаются, а другие (денежные средства (кроме средств на валютном счете) и дебиторская задолженность) – нереалистично завышаются. Инфляция создает трудности в текущей деятельности организаций, таких как, невозможность значительных накоплений денег для осуществления капитальных вложений. В целях получения истинных результатов анализа в условиях инфляции нужно поправлять статьи баланса с учетом инфляции.

Под факторным анализом понимается методы системного и комплексного изучения и измерения влияния факторов на уровень результативных показателей.

Факторный анализ финансовой устойчивости предполагает построение такого ряда показателей, на основании которого можно сделать выводы о финансово экономическом состоянии предприятия. Для этого собственный капитал предприятия раскладывается на отдельные составляющие, каждая из которых может оказывать определенное воздействие на результирующий показатель:

$$СК/И = СК/И_{дф} * И_{дф}/ЗК * ЗК/И = СК/И_{ндф} * И_{ндф}/И \quad (37)$$

где СК – величина собственного капитала;

И – сумма активов компании (валюта баланса);

ЗК – сумма привлеченного капитала;

$И_{дф}$ – имущество в денежной форме ($И_{дф} = ДС + КФВ$, где ДС – денежные средства; КФВ – краткосрочные финансовые вложения);

$И_{ндф}$ – имущество в не денежной форме ($И_{ндф} = ВА + З + НДС + ДЗ + ПОА$, где ВА – внеоборотные активы, З – запасы, НДС – налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям; ДЗ – дебиторская задолженность; ПОА – прочие оборотные активы).

Отметим, что данный ряд показателей может составляться для анализа динамики и статики. Подставляя в формулу данные только на конец или только на начало периода. А также значения прироста, будем получать характеристику собственной составляющей имущества на нужный период времени.

Важность собственной составляющей имущества ((СК/КАП) доля имущества, обеспеченная собственным капиталом) поясняется тем, что данное соотношение объективно показывает достигнутый экономический потенциал для дальнейшего развития, что при прочих равных дает оценку абсолютной платежеспособности предприятия и финансовому рычагу, как в структуре активов, так и в структуре капитала.

Способ расчёта индикатора финансовой устойчивости ($И_{ф\text{у}}$) основан на соотношении активов и пассивов между собой, с учетом приемлемой структуры баланса.

Структура баланса считается приемлемой, в том случае, когда заемный капитал рационально авансирован в покрытие более ликвидной части активов на случай необходимости срочного уплаты долгов, поэтому самая низко ликвидная часть оборотных активов (запасы) должна покрываться собственным капиталом – рисунок 1. При этом создастся собственный оборотный капитал (СОК), присутствие которого является одним из базовых условий финансовой

устойчивости предприятия.

Можно отметить, что структуру бухгалтерского баланса следует признать приемлемой, если:

- за счет денежных средств можно покрыть долгосрочные обязательства;
- краткосрочные финансовые вложения, денежные средства полностью покрывают краткосрочные обязательства, т.е. в случае необходимости краткосрочные обязательства могут быть погашены;
- за счет собственного капитала компании полностью финансируются внеоборотные активы и запасы организации.

Полагается, что именно эта структура баланса обеспечивает финансовую устойчивость. Представление активов и пассивов в такой форме помогает рассчитать индикатор финансовой устойчивости, который показывает, какая часть собственного капитал вложена в денежные активы и показывает, хватит ли имущества в денежной форме для расчета по обязательствам. [18]

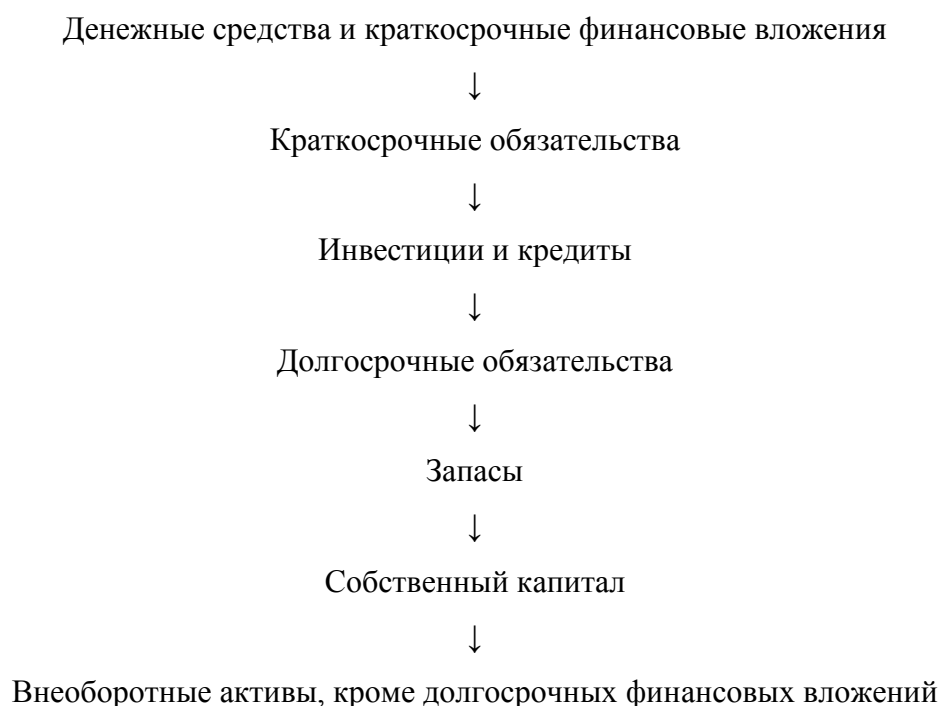


Рисунок 1 – Схематичное представление удовлетворительной структуры баланса

Индикатором финансовой устойчивости выступает денежный капитал (ДК), который можно вычислить, как как разность показателя $I_{дф}$ и заемного

капитала или разность между собственным капиталом и показателем. Поэтому становится видно, покрывают или не покрывают денежные активы обязательства. Независимо от того как рассчитывается этот показатель, его величина будет одинаковой по причине его двойной записи, формула (38):

$$И_{\text{фy}} = ДК = СК - И_{\text{ндф}} = И_{\text{дф}} - ЗК \quad (38)$$

где $И_{\text{фy}}$ – индикатор финансовой устойчивости;

ДК – денежный капитал;

СК – собственный капитал компании (раздел3);

$И_{\text{ндф}}$ – имущество в неденежной форме;

$И_{\text{дф}}$ – имущество в денежной форме;

ЗК – сумма привлеченного капитала.

Поэтому, индикатор финансовой устойчивости ($И_{\text{фy}}$) показывает платежеспособность в денежной форме. Величина индикатора может быть положительной, отрицательной и нулевой что связано с соотношением отдельных составляющих капитала и активов. Несомненно, важно чтобы индикатор финансовой устойчивости был неотрицательной величиной, поэтому, должны выполняться следующие условия, формула (39):

$$И_{\text{дф}} > ЗК, СК > И_{\text{ндф}} \quad (39)$$

На практике это означает, что у компании остается «неотрицательный источник» собственных средств в денежной форме для дальнейшего развития и роста. Если индикатор финансовой устойчивости является величиной отрицательной, то собственный капитал меньше имущества в неденежной форме, а имущество в денежной форме меньше величины заемного капитала. Это показывает то, что все собственные источники в отчетном периоде были полностью использованы, и как следствие были задействованы заемные источники. Величину этого внутреннего займа и показывает индикатор финансовой устойчивости. Для финансовой устойчивости важно, чтобы индикатор оставался величиной неотрицательной в течение всего отчетного

периода (это означает преобладание полной платежеспособности).

Таким образом, финансовая устойчивость является отражением устойчивого превышения доходов над расходами. Факторный же анализ финансовой устойчивости предполагает построение ряда показателей, на основании которого можно судить о достигнутом экономическом потенциале для дальнейшего развития организации.

2 Анализ финансовой устойчивости организации на примере ООО «Азот-Черниговец»

2.2 Краткая характеристика ООО «Азот-Черниговец»

Согласно Устава ООО «Азот-Черниговец» создано в целях осуществления эффективной коммерческой деятельности, обеспечивающей получение прибыли в интересах Участников. Для реализации указанных целей определены следующие основные виды деятельности общества:

- разработка и производство взрывчатых веществ (далее ВВ) и их компонентов;
- комплексная подготовка участка для горных работ, производство взрывных работ;
- хранение и перевозка ВВ;
- оптовая торговля ВВ и прочими промышленными химическими веществами;
- разработка и снос зданий, расчистка строительных участков;
- проведение научно-исследовательских и опытно-конструкторских внедренческих работ в области взрывного дела.

ООО «Азот-Черниговец» позиционируется как один из крупнейших производителей взрывчатых веществ в Кемеровской области. Доля организации на рынке Кузбасса более 14 %.

Компания выполняет весь спектр работ и услуг от производства взрывчатых веществ и их доставки до осуществления буровых и взрывных работ.

В 2007 г. ООО «Азот-Черниговец» впервые в России объединило сервисы буровых и взрывных работ и на настоящий момент выполняет самый полный спектр работ для заказчиков.

За весь период деятельности было подготовлено к выемке более 570 млн. м³ горной массы и произведено более 400 тыс. т ВВ. В 2012 г. достигнут

максимальный годовой объем производства 144 млн. тыс. м3 горной массы и 103 тыс. т взрывчатых веществ.

Компания имеет четыре подразделения: на базе разрезов «Черниговский» (на севере Кузбасса), «Киселевский» (Центр Кузбасса), «Александровский рудник» (Забайкалье), а также на базе карьеров Новосибирской области. Основными клиентами Компании являются организации ХК «СДС-Уголь», но существует также ряд сторонних потребителей.

По состоянию на 01.01.2016 г. работы выполняются на 22 угольных разрезах, 12 карьерах и 7 шахтах. Все угледобывающие организации «СДС-Уголь» находятся на территории Кемеровской области, а работы в сторонних организациях ведутся в Новосибирской, Кемеровской областях, а так же Алтайском и Забайкальском краях.

Основные сведения об организации указаны в таблице 3.

Таблица 3 – Основные сведения об ООО «Азот-Черниговец»

Показатели	Значение
Среднесписочная численность работающих на 01.01.2016, чел.	923
Юридический адрес:	Кемеровская область, г. Березовский, АБК ОАО «Черниговец»
Дата государственной регистрации	29.12.2003
Органы управления юридического лица	Учредители/акционеры ЗАО ХК «СДС - Уголь» ЗАО «Азотвзрывинвест» Черниловский Александр Матвеевич
Уставный капитал	4 200 тыс. руб.
Наименование кредитных учреждений, в которых обслуживается компания	1. Райффайзенбанк Австрия 2. Сбербанк 3. Газпромбанк
Наличие обособленного подразделения (филиала)	1. «Участок Прокопьевский» ООО «Азот-Черниговец». Территория местонахождения: 643,653016, г. Прокопьевск, ул. Кутузова 2 2. «Участок Киселевский» ООО «Азот-Черниговец». Территория местонахождения: 643,652708,42, г. Киселевск, ул. Горького 1. 3. Обособленное подразделение «Участок Кемеровский» ООО «Азот-Черниговец». Территория местонахождения: 652420, г. Кемерово, ул. Терешковой, 49 4. Обособленное подразделение «Участок Новосибирский» ООО «Азот-Черниговец».

2.3 Анализ основных экономических показателей

Проанализировав данные таблицы 4 можно сделать вывод, что в течение анализируемого периода произошло увеличение подготовки взорванной горной массы на 64272 тыс. м³ или на 81%, что обусловлено ее значительным увеличением в период с 2013 г. по 2014 г. на 37547 тыс. м³ или на 47,17% и с 2014 г. по 2015 г. на 26725 тыс. м³ или на 23%. Увеличение объема взорванной горной массы произошло за счет расширения рынка сбыта.

Выручка от продаж в 2015 г. увеличилась по сравнению с 2013 г. на 1887214 тыс. руб. или в 2,4 раза и составила 3277222 тыс. руб., это связано с увеличением объемов производства, так же в 2014 г. произошло увеличение выручки от продаж, по сравнению с 2013 г. на 1027900 тыс. руб. или на 73,94% и она составила 2417909 тыс. руб.

Себестоимость продаж в 2015 г. увеличилась по сравнению с 2013 г. на 1583764 тыс. руб. или в 2,3 раза и она составила 2800086 тыс. руб., это было связано с увеличением объемов производства, а в 2014 г. так же произошло увеличение по сравнению с 2013 г. на 878718 тыс. руб. или на 72,24%, составив 2095040 тыс. руб.

Среднесписочная численность персонала на протяжении трех лет увеличивалась и в 2015 г. составила 923 чел., т.е. увеличилась на 267 чел. или на 41% по сравнению с 2013 г., и на 117 чел. или на 15% по сравнению с 2014 г. Фонд заработной платы рабочих в 2011 г. по сравнению с 2013 г. увеличился на 139523 тыс. руб. или на 57,74%, составив 381143 тыс. руб., а в 2015 г. по сравнению с 2014 г., так же наблюдается увеличения фонда заработной платы рабочих на 35590 тыс. руб. или на 9 %. Среднемесячная заработная плата одного работника в 2014 г. возросла на 9 тыс. руб. или на 28% по сравнению с 2013 г. за счет увеличения фонда заработной платы. В 2015 г. наблюдается такая же ситуация - произошло увеличение среднемесячной заработной платы одного работника на 7 тыс. руб. или на 23% по сравнению с 2013 г.

Таблица 4 - Динамика основных экономических показателей ООО «Азот-Черниговец» за период 2013-2015 гг.

Показатели	Значение показателя			Абсолютное отклонение			Темпы роста, %		
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2014/2013	2015/2014	2015/2013	2014/ 2013	2015/ 2014	2015/ 2013
Подготовленная ВГМ, тыс. м3	79602	117149	143874	37547	26725	64272	147,2	122,8	180,7
Выручка от продаж, тыс. руб.	1390008	2417909	3277222	1027900	859313	1887214	173,9	135,5	2,4 раз
Среднесписочная численность персонала, чел.	656	806	923	150	117	267	123	114,5	140,7
в т.ч. рабочие, чел.	533	623	706	90	83	173	117	113,3	140,7
Среднемесячная выработка 1 рабочего, тыс. руб.	149,3	188,0	203,8	38,7	15,7	54,4	125,9	108,4	136,5
Фонд заработной платы рабочих, тыс. руб.	241620	381143	416733	139523	35590	175113	157,7	109,3	172,5
Среднемесячная ЗП 1 работника, тыс. руб.	30,7	39,4	37,6	8,7	-1,8	6,9	128,4	1,0	1,2
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	134417	580461	706137	446044	125676	571720	4,3 раз	121,7	5,3 раз
Фондоотдача, руб./руб.	10,3	4,2	4,6	-6,2	0,5	-5,7	40,3	111,4	44,9
Среднегодовая стоимость оборотных средств, тыс. руб.	311254,5	641102,0	795474,5	329847,5	154372,5	484220,0	2,1 раз	124,1	2,6 раз
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, обороты	4,5	3,8	4,1	-0,7	0,3	-0,3	84,5	109,2	92,3
Себестоимость продаж, тыс. руб.	1216322	2095040	2800086	878718	705046	1583764	172,2	133,7	2,3 раз
Прибыль от продаж, тыс. руб.	85475	146677	289101	61202	142424	203626	171,6	197,1	3,4 раз
Рентабельность продаж, %	6,1	6,1	8,8	-0,1	2,8	2,7	-	-	-
Чистая прибыль, тыс. руб.	56508	63763	138161	7255	74398	81653	112,8	2,2 раз	2,5 раз
Рентабельность активов, %	18,2	20,5	44,4	2,3	23,9	26,2	-	-	-

Среднегодовая стоимость оборотных средств в 2014 г. по сравнению с 2013 г. увеличилась на 329848 тыс. руб. или в 2,1 раза и составила 641102 тыс. руб., в 2015 г. так же произошло увеличение оборотных средств по сравнению с 2014 г. на 154373 тыс. руб. или на 24,08%, составив 795475 тыс. руб. Данное увеличение было вызвано ростом дебиторской задолженности.

В течение анализируемого периода произошло увеличение среднегодовой стоимости основных средств на 571720 тыс. руб. или в 5 раз, что обусловлено ее ростом в период с 2013 г. по 2014 г. на 446044 тыс. руб. и с 2014 г. по 2015 г. на 125676 тыс. руб. или на 22%. Увеличение произошло в связи с приобретением большого количества нового оборудования.

В 2015 г. эффективность использования средств труда производственной деятельности организации ухудшилась, о чем свидетельствует понижение фондоотдачи на 5,7 руб./руб. или на 65,18% по сравнению с 2013 г. и на 0,48 руб./руб. по сравнению с 2014 г.

Прибыльность основной деятельности организации характеризуется рентабельностью продаж. Данный показатель в 2015 г. увеличился на 0,03% по сравнению с 2014 г. за счет увеличения прибыли от продаж на 142424 тыс. руб. или на 97% и составил 0,09%. В 2014 г. и 2013 г. рентабельность продаж составила 0,06%.

Положительным моментом деятельности организации является получение чистой прибыли в течение всех трех лет. В 2015 г. чистая прибыль увеличилась на 81653 тыс. руб. по сравнению с 2013 г. и составила 138161 тыс. руб., а по сравнению с 2014 г. возросла еще на 74398 тыс. руб.

2.4 Анализ имущества организации и источников его формирования

Имущество предприятия предназначено для выполнения работ, оказания услуг, производства и реализации продукции. Оценка размещения и структуры имущества имеет основное значение при определении финансового состояния предприятия. Нерациональная структура имущества, вызванная отсутствием обновления основных средств при высоком уровне их износа, ведет к

сокращению объема производства и реализации продукции (работ, услуг) и, как следствие, к ухудшению финансового положения компании.

Чтобы исключить появление предпосылок финансовой нестабильности, предприятие должно иметь разумную структуру имущества и постоянно оценивать происходящие изменения в его составе.

Анализ структуры и динамики имущества дает возможность определить размер относительного и абсолютного прироста или уменьшения всего имущества организации и постоянно оценивать происходящие изменения в его составе.

В ходе анализа определяется стоимость реальных активов, характеризующих производственный потенциал организации. К ним относятся: производственные запасы, незавершенное производство и основные средства.

Показатели структурной динамики показывают долю участия каждого вида имущества в общем изменении совокупных активов. Анализ показателей структурной динамики позволяет сделать вывод о том, какие активы уменьшились за счет оттока финансовых ресурсов или в какие активы вложены вновь привлеченные финансовые ресурсы.

Методика оценки имущественного состояния компании включает в себя:

- вертикальный анализ активных статей баланса, изучающий структуру имущества и причины ее изменения. В ходе вертикального анализа устанавливается удельный вес отдельных статей по отношению к стоимости оборотных и внеоборотных активов и по отношению к валюте баланса;

- горизонтальный анализ активных статей баланса, основан на изучении динамики показателей и определении их относительных и абсолютных изменений. [12]

Для характеристики структуры, состава имущества и произошедших в них изменениях по данным годового бухгалтерского баланса составляется таблица 5.

Из таблицы 5 видно, что общая стоимость имущества организации за период с 2013 г. по 2014 г. увеличилась на 882334 тыс. руб., или в 1,5 раза. Это

произошло за счет прироста стоимости внеоборотных активов на 573589 тыс. руб., или в 4 раза, так же за счет увеличения стоимости мобильного имущества - оборотных средств на 308745 тыс. руб., или 69,22%.

Таблица 5 – Анализ состава и структуры имущества ООО «Азот-Черниговец» за период 2013-2015 гг.

Размещение имущества	2013г., тыс. руб.	В % к итогу	2014г., тыс.руб.	В % к итогу	2015г., тыс.руб.	В % к итогу	Абс. откл., тыс. руб.			Темп роста, %		
							2014/2013	2015/2014	2015/ 2013	2014/2013	2015/2014	2015/ 2013
1. Внеоборотные активы, всего	142104	24,16	597760	41,69	715693	48,67	455656	117933	573589	в 4,2 раза	119,73	в 5 раз
в том числе:												
1.1. Основные средства	134417	22,85	580461	40,48	706137	48,02	446044	125676	571720	в 4,3 раза	121,65	в 5 раз
1.2. Финансовые вложения	1248	0,21	989	0,07	2891	0,20	-259	1902	1643	79,25	в 2,9 раза	в 2,3 раза
1.3. Отложенные налоговые активы	3674	0,62	6624	0,46	6665	0,45	2950	41	2991	180,29	100,62	181,41
1.4. Прочие внеоборотные активы	2765	0,47	9686	0,68	0	0,00	6921	-9686	-2765	в 3,5 раза	0,00	0,00
2. Оборотные активы, всего	446056	75,84	836148	58,31	754801	51,33	390092	-81347	308745	187,45	90,27	169,22
в том числе:												
2.1. Запасы	175641	29,86	389183	27,14	434408	29,54	213542	45225	258767	в 2,2 раза	111,62	в 2,5 раза
2.2. Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	115	0,020	13	0,001	0	0	-102	-13	-115	11,30	0,00	0,00
2.3. Дебиторская задолженность	192883	32,79	429590	29,96	315163	21,43	236707	-114427	122280	в 2,2 раза	73,36	163,40
2.4. Денежные средства	46677	7,94	13477	0,94	4741	0,32	-33200	-8736	-41936	28,87	35,18	10,16
2.5. Прочие оборотные активы	13640	2,32	3885	0,27	489	0,03	-9755	-3396	-13151	28,48	12,59	3,59
ИТОГО	588160	100	1433908	100	1470494	100	845748	36586	882334	в 2,4 раза	102,55	в 2,5 раза

В составе внеоборотных активов присутствует увеличение стоимости основных средств на 571720 тыс. руб. и финансовых вложений на 1643 тыс. руб.

Для анализа эффективности использования основных средств может быть использована таблица 6.

Таблица 6 – Динамика показателей эффективности использования основных средств

Показатели	2013г.	2014г.	2015г.	Абс. откл.		Темп роста, %	
				2014/ 2013	2015/ 2014	2014/ 2013	2015/ 2014
Стоимость основных средств, тыс. руб.	134417	580461	706137	446044	125676	4,3 р	121,65
Выручка, тыс. руб.	1390008	2417909	3277222	1027901	859313	173,95	135,54
Чистая прибыль, тыс. руб.	56508	63763	138161	7255	74398	112,84	2,2 р
Фондоотдача, руб./руб.	10,34	4,17	4,64	-6,18	0,48	40,28	111,42
Рентабельность основных средств, %	0,42	0,11	0,20	-0,31	0,09	-	-

Таким образом, анализ показателей, проведенных на основе бухгалтерской отчетности, свидетельствует об росте эффективности использования основных средств в динамике. Присутствует опережающий рост объема продаж по сравнению с увеличением стоимости основных средств. Так, если среднегодовая стоимость основных средств в 2015 г. по сравнению с 2014 г. выросла на 21,65 %, то объем продаж увеличился на 35,54 %. Следствием этого стало увеличение фондоотдачи основных средств на 48 коп./руб., что составляет 111,42% от показателя предыдущего года. Это свидетельствует о рациональном увеличении активов.

Можно так же констатировать рост рентабельности основных средств на 0,09%. Наряду с ростом абсолютного прироста стоимости основных средств имеет место и рост их удельного веса в валюте баланса с 40,48 % на 7,54 %п.

Удельный вес оборотных активов в стоимости активов организации снизился на 6,98 %п и составил на конец года 51,33 %. Снижение оборотных активов обусловлено снижением дебиторской задолженности и денежных

средств. Наибольшее снижение оборотных средств произошло в результате снижения дебиторской задолженности, сумма которой ниже показателя прошлого года на 114427 тыс. руб., или 26,64%.

На конец отчетного периода удельный вес дебиторской задолженности по сравнению с началом периода сократился на 8,53 %п и составил 21,43% в сумме активов организации. Снижение дебиторской задолженности связано с сокращением предоплаты за оборудование. Денежные средства так же снизились на 8 736 тыс. руб., или на 64,82%, что отрицательно сказывается на платежеспособности организации.

Удельный вес денежных средств за анализируемый период снизился и составил к концу года 0,32 %.

В ходе анализа показателей структурной динамики установлено, что на конец отчетного периода 48,69 % составляют внеоборотные активы и 51,33 % - текущие активы. В 2015 г. в составе внеоборотных активов наибольшую долю занимают основные средства (48,02 %); в составе оборотных активов - запасы (29,54 %), дебиторская задолженность (21,43 %). В целом структура хозяйственных средств в 2015 г. улучшилась, и произошедшие изменения можно оценить положительно, хотя следует обратить внимание на значительное отвлечение средств в запасы и дебиторскую задолженность.

Таким образом, за отчетный период наблюдалось увеличение денежной наличности, что, в свою очередь, влияет на ликвидность и платежеспособность организации.

Как видно из таблицы 7, возрастание стоимости имущества организации в 2015 г. произошло на 36 586 тыс. руб. (2,55 %), что обусловлено увеличением собственных средств на 138 161 тыс. руб. (111,15 %).

Сумма заемных средств снизилась на 101 575 тыс. руб. (7,76 %). Рост собственных средств произошел за счет увеличения нераспределенной прибыли на 138 161 тыс. руб. (115,65 %).

Таблица 7 - Состав и структура источников формирования имущества за период 2013-2015 гг.

Источники средств	2013г., тыс.руб.	В % к итогу	2014г., тыс.руб.	В % к итогу	2015г., тыс.руб.	В % к итогу	Абс.откл., тыс.руб.		Темп роста, %	
							2014/ 2013	2015/ 2014	2014/ 2013	2015/ 2014
1. Источники средств, всего	588160	100	1433908	100	1470494	100	845748	36586	243,80	102,55
из них										
1.1. Собственный капитал, всего	60533	10,29	124296	8,66	262457	17,85	63763	138161	205,34	211,15
в том числе:										
Уставный капитал	4200	0,71	4200	0,29	4200	1,60	0	0	100,00	100,00
Резервный капитал	15	0,00	630	0,04	630	0,24	615	0	42 раза	100,00
Нераспределенная прибыль	56318	9,58	119466	8,33	257627	98,16	63148	138161	212,13	2,2 раз
1.2. Заемный капитал, всего	527627	89,71	1309612	91,33	1208037	82,15	781985	-101575	в 2,5 раза	92,24
в том числе:										
Долгосрочные обязательства	78028	13,27	528191	36,84	532949	44,12	450163	4758	6,8 раз	100,90
Краткосрочные обязательства	449599	76,44	781421	59,67	675088	55,88	331822	-106333	173,80	86,39

Абсолютный прирост собственных средств, связанный с увеличением объемов работ, положительно характеризует финансовое состояние компании. Это укрепляет экономическую самостоятельность и финансовую устойчивость, следовательно, повышает надежность организации как хозяйственного партнера.

Доля собственного капитала в общем объеме финансирования увеличилась с 8,67 % до 17,85 %, то есть на 9,18 %п. Удельный вес заемного капитала соответственно снизился с 91,33 % до 82,15 %. Это объясняется более быстрыми темпами роста собственных средств (211,15%) по сравнению с заемными (92,24 %). Заемные средства представлены долгосрочными и краткосрочными обязательствами. В 2015 г. наблюдается тенденция снижения заемного капитала по краткосрочным обязательствам. Они снизились на 106 333 тыс. руб. (13,61 %). Доля их в общей сумме привлеченных средств к 01.01.2013 г. составила 55,88 %. Долгосрочные обязательства были привлечены на 01.01.2013 г. на сумму 532 949 тыс. руб., то есть увеличились на 4758 тыс. руб., доля их в общем объеме заемных средств составила 44,12 %.

Так же целесообразно изучить по составу и структуре кредиторскую задолженность, которая входит в краткосрочные обязательства - таблица 8.

Таблица 8 - Состав и структура кредиторской задолженности за период 2013-2015 гг.

Виды кредиторской задолженности	2013г., тыс.руб.	в % к итогу	2014г., тыс.руб.	в % к итогу	2015г., тыс.руб.	в % к итогу	Абс.откл., тыс.руб.			Темп роста, %		
							2014/2013	2015/2014	2015/2013	2014/2013	2015/2014	2015/2013
Кредиторская задолженность, всего	266008	100	336833	100	330039	100	70825	-6794	64031	126,63	97,98	124,07
в том числе:												
перед поставщиками и подрядчиками	142890	53,72	266027	78,98	249000	75,45	123137	-17027	106110	186,18	93,60	174,26
перед покупателями и подрядчиками	75316	28,31	25470	7,56	3207	0,97	-49846	-22263	-72109	33,82	12,59	4,26
перед бюджетными и внебюджетными фондами	14835	5,58	20817	6,18	36237	10,98	5982	15420	21402	140,32	174,07	244,27
с персоналом и подотчетными лицами	16289	6,12	17596	5,22	29399	8,91	1307	11803	13110	108,02	167,08	180,48
с разными дебиторами и кредиторами	16678	6,27	6923	2,06	12256	3,71	-9755	5333	-4422	41,51	177,03	73,49

Как свидетельствуют данные таблицы 8, в организации наблюдается тенденция сокращения кредиторской задолженности в 2015 г. по сравнению с 2014 г., по расчетам с поставщиками и подрядчиками. Основную часть кредиторской задолженности составляют расчеты с поставщиками и подрядчиками, в 2014г. на их долю приходилось 78,98 % задолженности, а в 2015 г. она имеет тенденцию к снижению на 3,53 % и составляет 75,45 %. За весь анализируемый период задолженность по расчетам с персоналом и подотчетными лицами возросла на 13110 тыс. руб. (80,48 %). Так же возросла задолженность перед бюджетными и внебюджетными фондами на 21402 тыс. руб. и составила 36 237 тыс. руб.

2.5 Анализ финансовой устойчивости

Для оценки финансовой устойчивости организации по данной методике применяются следующие коэффициенты, рассчитанные в таблице 9.

Проанализировав коэффициенты финансовой устойчивости, предлагаемые для оценки в данном методе, можно сделать вывод, что организация является полностью зависимой от внешних источников финансирования.

У организации большое количество займов, это означает, что риск платежеспособности очень велик, о чем говорит коэффициент автономии.

Таблица 9 – Динамика коэффициентов финансовой устойчивости по методике Беклемишевой А.В.

Показатель	Норматив	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Абс. откл.	
					2014-2013 гг.	2015-2014 гг.
Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	0,10	0,09	0,18	-0,02	0,09
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	≤ 1	8,72	15,79	4,60	7,07	-11,18
Коэффициент маневренности	$\geq 0,5$	-1,35	-3,81	-1,73	-2,46	2,08

Окончание таблицы 9						
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	$\geq 0,1$	-0,18	-0,57	-0,60	-0,38	-0,03
Коэффициент имущества производственного назначения	$\geq 0,5$	0,53	0,68	0,78	0,15	0,10
Коэффициент покрытия процентов	-	16,07	3,30	3,10	-12,78	-0,20
Коэффициент накопления собственного капитала	-	0,93	0,97	0,98	0,04	0,02

Коэффициент имущества производственного назначения выше нормы, это положительный момент.

Коэффициент покрытия процентов в динамике существенно сокращается, что характеризует отрицательную тенденцию.

Доля заработанной прибыли, направленной на развитие основной деятельности в 2015 г., составила 98%.

Наиболее точным и часто применяемым способом оценки финансовой устойчивости организации является расчет коэффициентов по методике Донцовой Л.В., Никифоровой Н.А. (таблица 10).

Таблица 10 – Динамика коэффициентов финансовой устойчивости по методике Донцовой Л. В., Никифоровой Н. А.

Показатель	Нормальное ограничение	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Абс. откл.	
					2014-2013 гг.	2015-2014 гг.
Коэффициент капитализации	$\leq 1,5$	8,72	10,54	4,60	1,82	-5,93
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	0,1 - 0,5	-0,18	-0,57	-0,60	-0,38	-0,03
Коэффициент финансовой независимости	0,4 - 0,6	0,10	0,09	0,18	-0,02	0,09

Окончание таблицы 10						
Коэффициент финансирования	$\geq 0,7$	0,11	0,09	0,22	-0,02	0,12
Коэффициент финансовой устойчивости	$\geq 0,6$	0,24	0,46	0,54	0,22	0,09

Проанализировав коэффициенты финансовой устойчивости, представленные в таблице 10, можно подтвердить сделанный ранее вывод о том, что данная компания является финансово неустойчивой. Все, представленные в таблице 10 коэффициенты, не соответствуют нормативным значениям. В частности, организация привлекла на конец анализируемого периода 4,6 руб. заемных средств на 1 руб. вложенных в активы собственных средств, это видно по коэффициенту капитализации (при нормативе не больше 1,5 руб.). В динамике данный коэффициент сокращается, что является положительной тенденцией, однако остается существенно выше нормы на конец анализируемого периода.

Коэффициент финансовой независимости показывает какая часть актива финансируется за счет устойчивых активов – в 2015 г. этот показатель составляет лишь 18% при нормативе 40-60%, увеличившись в динамике на 8%.

О том, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников, можно увидеть, посмотрев на коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования.

На протяжении всего анализируемого периода он имеет отрицательное значение, что свидетельствует о том, что в организации полностью отсутствуют собственные оборотные средства, а весь оборотный капитал сформирован за счет заемных и привлеченных источников финансирования.

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используется несколько показателей, которые отражают различные виды источников. Им соответствуют три показателя обеспеченности запасов источниками финансирования – таблица 11.

Таблица 11 – Показатели обеспеченности запасов источниками формирования

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Абс. откл.	
				2014-2013 гг.	2015-2014 гг.
$\pm \Phi^c$	-257212	-862647	-887644	-605435	-24997
$\pm \Phi^T$	-239717	-334456	-354695	-94739	-20239
$\pm \Phi^o$	-81571	446965	320393	528536	-126572

где $\pm \Phi^c$ - излишек или недостаток собственных оборотных средств,

$\pm \Phi^T$ - излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов,

$\pm \Phi^o$ - излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов.

Представленные в таблице 11 показатели еще раз подтверждают сделанный ранее вывод о том, что организация имеет финансово неустойчивое состояние, и является крайне зависимой от заемных и привлеченных источников финансирования, причем в динамике эта зависимость усиливается.

Анализ структуры капитала по методике Турманидзе Т.У.

Коэффициенты данной группы дают представление о способности организации погашать долгосрочную задолженность (таблица 12).

Таблица 12 – Динамика коэффициентов финансовой устойчивости по методике Турманидзе Т.У.

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Абс. откл.	
				2014-2013 гг.	2015-2014 гг.
Коэффициент независимости ($K_{\text{фн}}$)	0,10	0,09	0,18	-0,02	0,09
Коэффициент концентрации заемных средств и кредитов ($K_{\text{зс.к}}$)	1,13	1,37	1,36	0,24	-0,01
Коэффициент финансовой зависимости ($K_{\text{фз}}$)	9,72	11,54	5,60	1,82	-5,93
Коэффициенты маневренности собственных оборотных средств ($K_{\text{м}}$)	0,43	0,21	0,37	-0,22	0,16

Окончание таблицы 12					
Коэффициент структуры долгосрочных вложений ($K_{сдв}$)	0,55	0,88	0,74	0,33	-0,14
Коэффициент структуры заемного капитала и кредитов ($K_{сзк}$)	0,36	0,57	0,63	0,20	0,07
Коэффициент финансового риска	11,01	15,79	7,63	4,78	-8,15
Индекс постоянного актива ($I_{па}$)	2,35	4,81	2,73	2,46	-2,08
Коэффициент накопленной амортизации ($K_{на}$)	0,18	0,16	0,70	-0,02	0,54
Коэффициент соотношения остаточной стоимости основных средств и имущества ($K_{ос}$)	0,23	0,40	0,48	0,18	0,08

Проанализировав данные таблицы 12 можно сделать следующие выводы: коэффициент финансовой независимости значительно ниже нормы, но в последний год произошло увеличение данного коэффициента, это говорит о том, что компания становится более привлекательной для инвесторов. Организация немного снизило свою финансовую зависимость за последний год, но по-прежнему остается крайне зависимым от внешних источников финансирования.

Из общей суммы собственного капитала на начало 2015 г. 21% направлялось на формирование оборотных средств, а уже на конец 2015 г. - 37%, об этом свидетельствует изменение коэффициента маневренности собственного оборотного капитала.

Коэффициент маневренности в 2014 г. составил 0,21%, но в 2015 г. наблюдается его увеличение на 0,16%. Значение данного коэффициента значительно отличается от коэффициента маневренности автора Беклемишевой А.В., так как автор Турманидзе использует в формуле значение собственного капитала, а не собственного оборотного капитала.

Коэффициент структуры долгосрочных вложений показывает, что в 2014 г. 88% внеоборотных активов были профинансированы за счет долгосрочных заемных средств, а в отчетном году - 74%. Коэффициент структуры заемного капитала и кредитов говорит о том, что в 2014 г. долгосрочные обязательства в общей сумме заемных средств составляли 37%, а в отчетном году - 36%. Таким образом, структура заемного капитала незначительно изменилась.

На начало 2015 г. коэффициент финансового риска у организации очень высок, к концу 2015 г. снизился - на 8,16%, но по-прежнему остается очень существенным.

Индекс постоянного актива показывает, что на конец 2014 г. доля внеоборотных активов в собственном капитале составила 4,81%, а на конец 2015 г. их доля снизилась и составила 2,73%. Коэффициент накопленной амортизации в 2013 г. составил 18%, в 2014 г. - 16%, а на конец 2015 г. - 70%. Можно сделать вывод, что за анализируемый период данный коэффициент значительно увеличился по причине приобретения большого количества оборудования. Значение коэффициента соотношения остаточной стоимости основных средств и имущества достаточно высокое, и в отчетном периоде данный коэффициент увеличился по сравнению с 2014 г. на 8%. В целом динамика данных коэффициентов является положительной, но их значения все еще далеки от нормативных.

Анализ показателей, характеризующих состояние оборотных средств.

Одним из обобщающих показателей финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для финансирования запасов и затрат по трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат источниками их формирования (таблица 13).

Как свидетельствуют данные таблицы 13 в организации нет собственных оборотных средств (СОС), т.е. компания финансово зависима от внешних источников финансирования. Недостаток собственных оборотных

средств для финансирования запасов и затрат в 2013 г. составил 257212 тыс. руб., в 2014 г. – 862647 тыс. руб., на конец 2015 г. – 887644 тыс. руб.

Таблица 13 – Динамика показателей, характеризующих состояние оборотных средств

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Абс. откл.	
				2014-2013 гг.	2015-2014 гг.
СОС	-81571	-473464	-453236	-391893	20228
± СОС	-257212	-862647	-887644	-605435	-24997
СД _{зз}	-3543	54727	79713	58270	24986
Иф _{зз}	584617	1488635	1550207	904018	61572

где ± СОС – излишек или недостаток собственных оборотных средств;

СД_{зз} – показывает наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат;

Иф_{зз} – общая величина основных источников формирования запасов и затрат.

Общая величина собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств ООО «Азот-Черниговец» составила в 2014 г. 54727 тыс. руб., а на конец 2015 г. – 79713 тыс. руб. В 2013 г. наблюдается недостаток в размере 3543 тыс. руб.

Общая величина основных источников формирования запасов и затрат составляет: на начало 2014 г. – 584617 тыс. руб., на начало 2015 г. – 1488635 тыс. руб., на начало 2016 г. – 1550207 тыс. руб.

Согласно классификации финансовой устойчивости организации, в 2013 г. имело неустойчивое состояние, а уже в 2014-2015 гг. – нормальную устойчивость. Однако надо отметить, что финансовое обеспечение запасов и затрат осуществляется в основном за счет краткосрочных источников финансирования. Таким образом, финансовое состояние имеет тенденцию к улучшению.

Данные для анализа показателей, характеризующих покрытие расходов за счет прибыли и амортизации представлены в таблице 4.

Таблица 14 – Показатели покрытия расходов за счет прибыли и амортизации

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Абс. откл.	
				2014-2013 гг.	2015-2014 гг.
$K_{оп}$	15,07	2,30	2,10	-12,778	-0,20
$K_{пфр}$	0,60	0,36	0,63	-0,2318	0,26105
СОЗ	3,33	3,83	3,57	0,49655	-0,2565

где $K_{оп}$ – коэффициент обеспеченности процентов;

$K_{пфр}$ – коэффициент покрытия постоянных финансовых расходов,

СОЗ - степень обеспеченности запасов общей суммой основных источников.

По результатам анализа данных показателей можно сделать вывод, что организация в состоянии обеспечивать выплаты процентов за пользование привлеченными средствами во всех рассмотренных периодах, так как данный коэффициент больше единицы.

Общая сумма всех источников финансирования ООО «Азот-Черниговец» достаточна для обеспечения финансирования текущей деятельности, об этом говорит показатель степени обеспеченности запасов общей суммой основных источников (СОЗ).

Стоимость чистых активов организации в 2013 г. составляла 31724 тыс. руб., а в 2014 г. и 2015 г. имела отрицательные значения соответственно в размере 1795665 тыс. руб. и 1703690 тыс. руб. Это означает, что стоимость чистых активов меньше величины уставного капитала, что говорит о финансовой неустойчивости компании, подтверждая выводы, которые были сделаны в предыдущих пунктах дипломной работы.

На показатели финансовой устойчивости оказывают влияние разные факторы. Результаты факторного анализа показателей финансовой устойчивости представлены в таблице 15.

Таблица 15 - Результаты факторного анализа показателей финансовой устойчивости

Показатели	Формула	2013 г.	2015 г.	Изменение	Влияющий фактор	Результат
Коэффициент автономии	$\frac{СК}{ВБ}$	0,10	0,18	0,08	СК	0,34
					ВБ	-0,27
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	$\frac{\text{Обязательства}}{СК}$	8,72	4,60	-4,11	СК	-6,71
					Обязательства	2,59
Коэффициент финансовой устойчивости	$\frac{СК+ДО}{ВБ}$	0,24	0,54	0,31	СК + ДО	0,45
					ВБ	-0,14
Коэффициент финансирования	$\frac{СК}{ЗК}$	0,11	0,22	0,10	СК	0,38
					ЗК	-0,28

Коэффициент автономии за анализируемый период увеличился на 7,56%, в том числе за счет увеличения собственного капитала на 201924 тыс. руб., рост составил 34,33%. За счет роста валюты баланса снижение составило 26,78%.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств за анализируемый период уменьшился в 4,1 раза, в том числе за счет увеличения собственного капитала на 201924 тыс. руб., снижение составило 6,7 раз. А за счет роста обязательств увеличение составило 2,6 раза.

Коэффициент финансовой устойчивости за анализируемый период увеличился на 30,53%, в том числе за счет увеличения источников финансирования на 656845 тыс. руб., рост составил 44,67%. За счет роста валюты баланса снижение составило 14,14%.

Коэффициент финансирования за анализируемый период увеличился на 10,25%, в том числе за счет увеличения собственного капитала на 201924 тыс. руб., увеличение составило 38,27%. За счет роста заемного капитала снижение составило 28,02%.

3 Разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости ООО «Азот-Черниговец»

3.1 Мероприятия по повышению финансовой устойчивости

По результатам проведенного анализа с целью повышения финансовой устойчивости организации предложены следующие мероприятия:

1. Сократить остатки ТМЦ на складах организации и в подотчёте материально ответственных лиц по видам материалов, учитывая сроки поставки и ежемесячную потребность.

Сокращение статьи «Запасные части» на сумму, равную складским запасам, находившимся на складе 6 месяцев и более. Сумма складских остатков на складе хранившаяся 6 месяцев и более составляет 13238 тыс. руб.

Частичная реализация неликвидных запасных частей позволит сократить статью «Запасные части» до 32392 тыс. руб., тем самым высвободив 13238 тыс. руб., которые пойдут на погашение кредиторской задолженности.

Установление лимитов в подотчете и списание в производство части строительных материалов позволит сократить сумму по статье «Прочие материалы» до их нормального по срокам возникновения уровня. Высвобождение денежных средств составит 2927 тыс. руб. Высвобожденные средства могут пойти на погашение кредиторской задолженности.

Данное мероприятие позволит незначительно, но все же улучшить финансовое состояние организации посредством улучшения показателей обеспеченности запасов источниками их формирования.

Также данное мероприятие позволит увеличить коэффициент имущества производственного назначения, за счет увеличения таких статей баланса как «Основные средства» и «Запасы».

2. Подписание агентского договора с ТД СДС-Трейд по созданию консигнационного склада на базе ООО «Азот-Черниговец», для создания резервного запаса сырья, временно учитываемого на балансе торгового дома.

По результатам мониторинга динамика цен на сырье и компоненты производства взрывчатых материалов отделом материально-технического снабжения ООО «Азот-Черниговец» предлагается создать сверх необходимый запас селитры в размере 130 тыс. руб., в связи с ожидаемым ростом цен более чем на 18%. Экономический эффект составит 23,73 мил. руб. Для финансирования был использован источник – кредиторская задолженность перед СДС – в размере 130 млн. руб.

В результате этого мероприятия изменяются такие статьи баланса, как: оборотные активы (запасы) и краткосрочные обязательства (кредиторская задолженность).

Это изменение позволит улучшить такие коэффициенты, как коэффициент финансирования, коэффициент структуры заемного капитала и кредитов, а также незначительно улучшит показатели обеспеченности запасов источниками их формирования.

3. Сокращение дебиторской задолженности, что достигается путем:

- проведения заседания балансовой комиссии, осуществления претензионной работы с контрагентами;
- проведения работы со сторонними контрагентами по переходу на предоплатную систему (работу необходимо вести с теми организациями, у которых имеются более выгодные рыночные условия (конкурентные преимущества) по сравнению с конкурентами).

Указанные мероприятия позволят быстрее снизить дебиторскую задолженность и частично погасить кредиторскую задолженность за счет высвобожденных денежных средств.

Это изменение позволит улучшить коэффициент финансирования и коэффициент концентрации заемных средств и кредитов. [24]

4. Мониторинг дебиторской и кредиторской задолженности для обеспечения возможности взаимопогашения.

Из 315 млн. руб. дебиторской задолженности – 124 млн. руб. задолженность за оказанные услуги организациям СДС – Уголь. Из 330 млн.

руб. кредиторская задолженность перед организациями СДС – Уголь 158 млн. руб., (см. таблицу 16 - 17).

Сокращая дебиторскую задолженность на 124 млн. руб., соответственно, на такую же сумму сокращается кредиторская задолженность перед организациями СДС-Уголь.

И это позволит улучшить такие коэффициенты, как коэффициент концентрации заемных средств и кредитов, и коэффициент структуры заемного капитала и кредитов.

Таблица 16 – Состав дебиторской задолженности после внедрения мероприятий, тыс. руб.

Дебиторская задолженность				
Группа дебиторов	Норматив	На 01.01.2016	в т.ч. просро - ченная	Изменение относительно начала года
Предоплата за оборудование	67 000	38 472		-218 912
Компании СДС	100 000	124 087	69 120	54 991
Текущая задолженность	15 850	5 160		-9 332
Налоги (налоги и гос. фонды)		4 822		-7 853
Расчеты с персоналом	6 000	4 049		4 049
Резерв по сомнительным долгам		-211		-211
Расчеты за ВГМ	153 150	138 785	73 960	62 842
Всего	342 000	315 163	143 080	-114 216

Таблица 17 – Состав кредиторской задолженности, после внедрения мероприятий, тыс. руб.

Кредиторская задолженность			Изменение относительно начала года
Группа кредиторов	Норматив	На 01.01.2016	
Компании СДС	103 000	157 986	-73 429
Текущая задолженность	42 000	106 475	39 471
Налоги (налоги и гос. фонды)	45 000	37 235	16 525
Расчеты с персоналом	38 000	28 343	13 098
Всего	228 000	330 039	-4 335

5. Создание периодически привлекаемой бригады по монтажу оборудования из работников буровых участков и автоколонн под руководством специалистов отдела главного механика и представителей завода - изготовителя на каждом обособленном подразделении.

На 01.01.2016 г. предоплата за фактически поставленное, но не смонтированное буровое оборудование составила 38 млн. руб.

Эта ситуация сложилась из-за удаленности структурных подразделений от фирмы, осуществляющей шефмонтаж. При монтаже оборудования будет произведен остаточный платеж в размере 5 % или 1,9 млн. руб. и постановка оборудования на баланс.

В результате этого изменения коэффициент структуры долгосрочных вложений и коэффициент имущества производственного назначения увеличатся. Этому способствует увеличение основных средств.

6. Перераспределение кредитного портфеля в сторону долгосрочных займов, для обеспечения среднесрочной ликвидности организации.

В конце 2013 г., и до 2 квартала 2014 г. происходило финансирование инвестиционной программы за счет собственных оборотных средств, в результате чего из-за сложившегося дефицита последних был оформлен и выбран кредит на пополнение оборотных средств.

Предлагается получение долгосрочного кредита на финансирование приобретенного оборудования с поручительством и залогом приобретаемых основных средств под аналогичную процентную ставку.

Это позволит организации улучшить финансовое состояние, посредством улучшения значений коэффициента финансовой устойчивости, коэффициента структуры заемного капитала и кредитов, а также коэффициента концентрации заемных средств и кредитов.

3.2 Изменение баланса организации с учетом мероприятий, предлагаемых для улучшения финансовой устойчивости ООО «Азот-Черниговец»

В таблице 18 представлен измененный баланс организации с учетом мероприятий, предлагаемых для улучшения финансовой устойчивости ООО «Азот-Черниговец». [22]

Таблица 18 - Баланс с учетом мероприятий

Наименование показателя	На 01.01.2016г., тыс. руб.	Изменение в результате внедрения мероприятия, тыс. руб.	С учетом мероприятий, тыс.руб.
АКТИВ			
1. Внеоборотные активы			
Основные средства	706137	39,9	706176,9
Финансовые вложения	2891		2891
Отложенные налоговые активы	6665		6665
Итого по разделу	715693		715732,9
2.оборотные активы			
Запасы	434408	-146,1	434261,9
Дебиторская задолженность	315163	-231,12	314931,88
Денежные средства и денежные эквиваленты	4741	83,32	4824,32
Прочие оборотные активы	489		489
Итого по разделу	754801		754507
БАЛАНС	1470494		1470240
ПАССИВ			
3. Капитал и резервы			
Уставные капитал	4200		4200
Резервные капитал	630		630
Нераспределенная прибыль	257627		257627
Итого по разделу	262457		262457
4. Долгосрочные обязательства			
Заемные средства	528984	311718	840702
Отложенные налоговые обязательства	3965		3965
Итого по разделу	532949		844667
5. Краткосрочные обязательства			
Заемные средства	311718	-311718	0
Кредиторская задолженность	330039	-254	329785
Оценочные обязательства	30053		30053
Прочие обязательства	3278		3278

Окончание таблицы 18			
Итого по разделу	675088		363116
БАЛАНС	1470494		1470240

3.3 SWOT-анализ ООО «Азот-Черниговец»

В таблице 19 представлен SWOT-анализ ООО «Азот-Черниговец», с выделением сильных и слабых сторон деятельности.

Таблица 19 - SWOT-анализ ООО «Азот-Черниговец» за период 2013-2015 гг.

Внутренние сильные стороны (S) 1. Высокая деловая репутация, подтвержденная длительными партнерскими отношениями; 2. Лидирующие позиции на рынке Кузбасса; 3. Осуществление деятельности в Новосибирской области, Алтайском и Забайкальском крае; 4. Компания выполняет весь спектр работ и услуг от производства взрывчатых веществ и их доставки до осуществления буровых и взрывных работ; 5. Налаженные взаимоотношения с кредитными организациями; 6. Высококвалифицированный персонал; 7. Качественный риск-менеджмент; 8. Доверие угольных предприятий, щебеночных карьеров и золотоносных рудников; 9. Наличие надежных партнеров; 10. Прибыльность компании; 11. Хорошая обеспеченность сырьевыми ресурсами и всем спектром необходимой техники; 12. Приемлемый объем принятых на собственный капитал рисков.	Потенциальные внешние возможности (O) 1. Рост рынка в других регионах России; 2. Выход на мировой рынок; 3. Низкая вероятность появления новых конкурентов; 4. Появление новых видов деятельности компании; 5. Возможность привлечения кредитного капитала для расширения деятельности на условиях поручительства холдинговой компании.
Внутренние слабые стороны (W) 1. Зависимость в принятии решений от холдинговой компании; 2. Зависимость от уровня цен на рынке угольной промышленности; 3. Рост расходов на ведение дела.	Потенциальные внешние угрозы (T) 1. Появление других более конкурентных компаний в отрасли бурения и взрывания горной массы.

3.2 Изменение показателей финансовой устойчивости ООО «Азот-Черниговец» за счет внедрения предложенных мероприятий

Изменение значений статей баланса повлияет на изменения следующих финансовых показателей – таблица 20 – 22

Таблица 20 – Коэффициенты финансовой устойчивости по методике Беклемишевой А.В. после внедрения мероприятий

Показатель	Норматив	2015г.	С учетом мероприятий	Абсол. откл. с учетом мероприятий
Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	0,1785	0,1785	0,0000
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	≤ 1	4,6028	4,6015	-0,0013
Коэффициент маневренности	$\geq 0,5$	-1,7269	-1,7270	-0,0002
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	$\geq 0,1$	-0,6005	-0,6008	-0,0004
Коэффициент имущества производственного назначения	$\geq 0,5$	0,7756	0,7757	0,0001

С учетом предложенных мероприятий коэффициент соотношения заемных и собственных средств уменьшился на 0,13%п, что является положительным моментом, но далек до нормативного значения. Все остальные изменения в коэффициентах данной методики незначительны.

Таблица 21 – Коэффициенты финансовой устойчивости по методике Донцовой Л. В., Никифоровой Н. А. после внедрения мероприятий

Показатели	Норматив	2015г.	С учетом мероприятия	Абс. откл. с учетом мероприятий
Коэффициент капитализации	$\leq 1,5$	4,6028	4,6015	-0,0013
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	0,1 - 0,5	-0,6005	-0,6008	-0,0004

Окончание таблицы 21				
Коэффициент финансовой независимости	0,4 - 0,6	0,1785	0,1785	0
Коэффициент финансирования	$\geq 0,7$	0,2173	0,2173	0,0001
Коэффициент финансовой устойчивости	$\geq 0,6$	0,5409	0,7531	0,2122

С учетом предложенных мероприятий коэффициент финансовой устойчивости увеличился на 21,22 %п, и таким образом, достиг нормативного значения. Это свидетельствует о том, что 75,31 % активов стало финансироваться за счет устойчивых активов. Коэффициент капитализации также уменьшился и стал ближе к нормативному значению. Остальные изменения коэффициентов незначительны, но все равно наблюдается динамика в сторону улучшения.

Таблица 22 - Коэффициенты финансовой устойчивости по методике Турманидзе Т.У. после внедрения мероприятий

Показатели	2015г.	С учетом мероприятий	Абсол. отк. с учетом мероприятий
Коэффициент независимости	0,1785	0,1785	0
Коэффициент концентрации заемных средств и кредитов	0,8215	0,8215	0
Коэффициент финансовой зависимости	5,6028	5,6015	-0,0013
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств	0,3667	0,3667	0
Коэффициент структуры долгосрочных вложений	0,7447	1,1801	0,4355
Коэффициент структуры заемного капитала и кредитов	0,6310	1,0000	0,3690
Коэффициент финансового риска	4,6028	4,6015	-0,0013
Индекс постоянного актива (Ипа)	2,7269	2,7270	0,0002

С учетом предложенных мероприятий коэффициенты методики Турманидзе Т.У. поменялись в лучшую сторону. Особенное внимание стоит уделить коэффициенту структуры долгосрочных вложений, который увеличился на 43,55%п и коэффициенту структуры заемного капитала и кредитов, который также увеличился на 36,9 %п.

Таблица 23 - Изменение коэффициентов финансовой устойчивости в результате внедрения мероприятий

Мероприятия	Описание мероприятия	На что влияет	На 01.01.2016г., %	С учетом мероприятия, %	Абсолютное отклонение, %п
1. Сокращение остатков товарно-материальных ценностей (ТМЦ)	Сокращение статьи «Запасные части» на сумму, равную складским запасам, находившимся на складе 6 и более месяцев (реализация неиспользуемых запасов). Установление лимитов в подотчете и списание в производство части строительных материалов для сокращения статьи «Прочие материалы» до их нормального по срокам возникновения уровня.	- увеличение коэффициента имущества производственного назначения	77,56	77,57	0,01
2. Подписание агентского договора с ТД СДС-Трейд	Создание резервного запаса сырья (селитры), временно учитываемого на балансе торгового дома, в связи с ожидаемым ростом цен	- увеличение коэффициента финансирования	21,73	21,74	0,01
		- увеличение коэффициента структуры заемного капитала и кредитов	63,1	100	36,9
3. Сокращение величины дебиторской задолженности	Проведение заседания балансовой комиссии; более тщательное ведение претензионной работы с контрагентами; проведение работы со сторонними контрагентами по переходу на предоплатную систему; мониторинг дебиторской и кредиторской задолженности	- увеличение коэффициента финансирования	21,73	21,74	0,01
		- увеличение коэффициента структуры заемного капитала и кредитов	63,1	100	36,9
4. Создание периодически привлекаемой бригады по монтажу оборудования из работников буровых участков и автоколонн под руководством специалистов отдела главного механика и представителей завода - изготовителя	Монтаж оборудования в более сжатые сроки	- увеличение коэффициента структуры долгосрочных вложений	77,47	118,01	40,54
		- увеличение коэффициента имущества производственного назначения	77,56	77,57	0,01
5. Перераспределение кредитного портфеля в сторону долгосрочных займов	Получение долгосрочного кредита на приобретение нового оборудования	- увеличение коэффициента финансовой устойчивости	21,73	21,74	0,01
		- увеличение коэффициента структуры заемного капитала и кредитов	63,1	100	36,9

4 Задание для раздела «Социальная ответственность»

Студенту

Группа 3-ЗБ14	ФИО Самodelкин К.Р.
---------------	---------------------

Институт	Электронного обучения	Кафедра	Экономики
Уровень образования		Направление/специальность	Экономика управления на предприятие

Исходные данные к разделу «Социальная ответственность»	
– Положения и рекомендации по корпоративной и социальной ответственности, используемые в российской практике – Внутренняя документация предприятия, официальной информации различных источников, включая официальный сайт предприятия, отчеты	– ГОСТ Р ИСО 26000-2010 «Руководство по социальной ответственности». Настоящий стандарт идентичен международному стандарту ISO 20000-2010 «Guidance on social responsibility». – Серией международных стандартов систем экологического менеджмента ISO 14000. Центральным документом стандарта считается ISO 14001 «Спецификации и руководство по использованию систем экологического менеджмента». – GRI (Global Reporting Initiative) – всемирная инициатива – Добровольной отчетности. SA 8000 – устанавливает нормы ответственности работодателя в области условий труда
Перечень вопросов, подлежащих исследованию, проектированию и разработке	
<i>Анализ факторов внутренней социальной ответственности:</i> – безопасность труда; – стабильность заработной платы; – поддержание социально значимой заработной платы; – дополнительное медицинское и социальное страхование сотрудников; – развитие человеческих ресурсов через обучающие программы и программы подготовки и повышения квалификации; – оказание помощи работникам в критических ситуациях	– безопасность труда; – стабильность заработной платы; – развитие человеческих ресурсов через обучающие программы и программы подготовки и повышения квалификации; – оказание помощи работникам в критических ситуациях.
<i>Анализ факторов внешней социальной ответственности:</i> – спонсорство и корпоративная благотворительность; – содействие охране окружающей среды; – взаимодействие с местным сообществом и местной властью; – готовность участвовать в кризисных ситуациях; – ответственность перед потребителями товаров и услуг (выпуск качественных – спонсорство и корпоративная благотворительность; – ответственность перед потребителями товаров и услуг (выпуск качественных товаров), и т.д. б товаров), и т.д.	– спонсорство и корпоративная благотворительность; – ответственность перед потребителями товаров и услуг (выпуск качественных товаров), и т.д. – содействие охране окружающей среды – взаимодействие с местным сообществом и местной властью
<i>1. Определение стейкхолдеров организации:</i> - внутренние и внешние стейкхолдеры организации; - краткое описание и анализ	1. Внутренние: сотрудники предприятия, потребители, поставщики.

<i>деятельности стейкхолдеров организации.</i>	
2. Определение структуры программы КСО - Наименование предприятия; - Элемент; - Стейкхолдеры; - Сроки реализации мероприятия; - Ожидаемый результат от реализации мероприятия	2. ООО «Азон - Черниговец», Социально-ответственное поведение Социальные инвестиции - Потребители, поставщики, сотрудники организации. - Помощь и реклама, забота о населении, повышение квалификации сотрудников
3. Определение затрат на программы КСО - расчет бюджета затрат на основании анализа структуры программы КСО	<i>Итого – 9 845 000рублей</i>
4. Оценка эффективности программ и выработка рекомендаций	4. Все программы КСО полностью охватывают интересы стейкхолдеров. Оценка эффективности: • Социально-ответственное поведение – фирма заботится о клиентах компании. • Социально значимый маркетинг – повышении лояльности по отношению к компании и ее торговым маркам. • Социальные инвестиции – профессиональная подготовка и переподготовка персонала, развитие местных сообществ и обеспечение добросовестной деловой практики.

Дата выдачи задания для раздела по линейному графику	21.12.2015 г.
---	---------------

Задание выдал консультант:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Черепанова Н.В.	Кандидат философских наук		

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
З-ЗБ12	Самodelкин К.Р.		

Корпоративная социальная ответственность

Корпоративная социальная ответственность (КСО/CSR – Corporate social responsibility) – это философия развития компании и достижения бизнесом коммерческого успеха путями, которые основаны на этических нормах и уважении к людям, сообществам, окружающей среде. КСО является свободным выбором компании в пользу обязательства повышать благосостояние общества, реализуя соответствующие подходы к ведению бизнеса и выделяя корпоративные ресурсы».

Корпоративная социальная ответственность (в широком смысле) – это влияние бизнеса на общество. Социальная ответственность бизнеса носит многоуровневый характер: Базовый уровень предполагает выполнение следующих обязательств: своевременная оплата налогов, выплата заработной платы, по возможности — предоставление новых рабочих мест (расширение рабочего штата). Второй уровень предполагает обеспечение работников адекватными условиями не только работы, но и жизни: повышение уровня квалификации работников, профилактическое лечение, строительство жилья, развитие социальной сферы. Такой тип ответственности был условно назван «корпоративной ответственностью». Третий, высший уровень ответственности предполагает благотворительную деятельность. К внутренней социальной ответственности бизнеса можно отнести:

- Безопасность труда
- Стабильность заработной платы
- Поддержание социально значимой заработной платы
- Дополнительное медицинское и социальное страхование сотрудников
- Развитие человеческих ресурсов через обучающие программы и программы подготовки и повышения квалификации, работа по повышению качества взаимоотношений с внешними и внутренними клиентами

- Оказание помощи работникам в критических ситуациях

К внешней социальной ответственности бизнеса можно отнести:

- Спонсорство и корпоративная благотворительность
- Содействие охране окружающей среды
- Взаимодействие с местным сообществом и местной властью
- Готовность участвовать в кризисных ситуациях
- Ответственность перед потребителями товаров и услуг (выпуск качественных товаров)

ООО «Азот – Черниговский» не является исключением и проводит активную социальную политику по обоим направлениям. Приоритетным направлением для предприятия является внутренняя социальная ответственность. Внутренняя корпоративная политика направлена, как на развитие социального капитала, путем укрепления связей, в том числе и неформальных, между работниками, а также между руководством компаний и работниками, так и на увеличение человеческого капитала (здоровье, образование) сотрудников.

Рассмотрим основные направления внутренней социальной политики ООО «Азот – Черниговец».

1. Каждому сотруднику ООО «Азот – Черниговский» гарантированы: заработная плата с возможностью ежегодного увеличения на основе: процедуры оценки; доплаты, надбавки; премии по результатам работы (полгода, квартал); единовременной премии.

Помимо достойной заработной платы и различных поощрений, сотрудники компании получают социальный пакет, в который входит:

- дополнительный отпуск, предусмотренный законодательством;
- материальное вознаграждение к отпуску;
- обязательное и добровольное медицинское страхование;
- помощь в погашении процентов по ипотечным кредитам;
- предоставление льгот на приобретение жилья;
- компенсация оплаты за детские сады;

➤ пайковый уголь.

2. Бесплатная доставка до места работы. Предприятие уделяет большое внимание вопросам комфортной доставки рабочих до места работы и обратно.

3. Доступная сотовая связь. Работникам предприятия бесплатно предоставляются Сим-карты с «корпоративным» тарифом.

4. Бесплатным медицинским обслуживанием. На участках предприятия находятся мед. пункты. Так же, работники проходят бесплатный ежегодный медицинский осмотр.

5. Развитие персонала и повышение профессионально-квалификационного уровня работников. Большое внимание руководство ООО «Азот – Черниговский» уделяет профессиональной подготовке и переподготовке кадров. Основная задача в этом направлении - сделать предприятие самообучающимся. В это понятие вкладывается не только система постоянно действующей профессиональной переподготовки, но и расширение профессионального кругозора специалистов внутри самого предприятия, за счет регулярных конкурсов профмастерства. Участие в конкурсе - дело добровольное, и поэтому стимул у каждого свой. Для кого-то главное - проверить свой уровень профессиональных знаний и то, как "смотришься" на фоне коллег. Другого, в первую очередь, привлекает возможность получить в случае победы хорошую премию и повысить разряд. Но, как правило, все эти стимулы работают вместе, помогая специалистам предприятия профессионально расти. Мастерство участников конкурса оценивается по уровню их теоретической подготовки и практических навыков, знанию правил безопасности труда, четкости, скорости и качеству выполнения работ.

6. Детский отдых. Раз в год дети сотрудников получают возможность провести лето в детском лагере санатория «Танай» или на Черноморском побережье в ДОО «Медвежонок» п. Кабардинка. Стоимость путевок на отдых на 90% оплачивается предприятием.

7. Здоровый образ жизни и участие в корпоративных спартакиадах. В ООО «Азот – Черниговский» забота о здоровье сотрудников стала одним из направлений социальной политики, которую трудно представить без занятий спортом. Работникам предприятия предоставляются путевки выходного дня в санаторий «Танай», где к услугам сотрудников компании предоставлены игровой и тренажерный залы, специализированные фитнес-аудитории, бар здорового питания, SPA-салон, горнолыжный комплекс.

В рамках внешней социальной политики ООО «Азот – Черниговец» осуществляется взаимодействие со школьными, дошкольными образовательными учреждениями, детскими домами, и участие в различных благотворительных и волонтерских мероприятиях в г. Кемерово: субботники, покраска и уборка детских площадок, открытые уроки по правилам дорожного движения, заботе о природе и воспитанию молодежи. Социальная поддержка пенсионеров и ветеранов:

- выделение льготных путевок на лечение в санатории «Танай»;
- выделение бесплатного угля;
- компенсация за отопление;
- ежемесячные доплаты к пенсиям согласно стажа работы;
- социальная помощь на дому;
- оказание финансовой помощи на погребение.

Составим таблицу, объединяющую информацию о эффекте от мероприятий для общества и компании.

Таблица 24 – эффект от мероприятий

Мероприятие	Стейкхолдеры	Эффект для компании	Эффект для общества и заинтересованных лиц
Социальный пакет и поощрения	Работники предприятия	Увеличение престижности рабочего места, улучшение отношения к руководству	Увеличение престижности рабочего места
Бесплатная доставка до места работы	Работники предприятия	Увеличение престижности рабочего места, улучшение отношения к руководству	Улучшения условий труда, увеличение престижности рабочего места

Окончание таблицы 24			
Доступная сотовая связь	Работники предприятия	Увеличение престижности рабочего места, улучшение отношения к руководству	Улучшения условий труда, увеличение престижности рабочего места
Бесплатное медицинское обслуживани е	Работники предприятия	Снижение текучести кадров, увеличение престижности рабочего места, улучшение отношения к руководству	Улучшение условий труда, увеличение престижности рабочего места
Развитие персонала	Работники предприятия	Увеличение производительности труда, улучшение качества предоставляемых услуг, снижение текучести кадров	Улучшение условий труда, поощрение развития профессиональных навыков и умений, стабильное развитие предприятия
Детский отдых	Дети работников предприятия	Снижение текучести кадров, увеличение престижности рабочего места, увеличение приверженности фирме, улучшение отношения к руководству	Организация досуга для детей работников
Здоровый образ жизни и участие в корпоративн ых спартакиадах	Работники предприятия и их семьи	Снижение текучести кадров, сплочение коллектива, увеличение престижности рабочего места, увеличение приверженности фирме, улучшение отношения к руководству	Привлечение к спорту, безалкогольному временипрепровождению, пропаганда здорового образа жизни
Проведение мероприятий для детей из социальных центров	дети из неблагополучн ых семей	Лояльность со стороны городских органов власти, повышение узнаваемости компании, создание благоприятного образа компании	Организация досуга для детей из неблагополучных семей
Помощь ветеранам	Ветераны, труженики тыла, бывшие сотрудники предприятия	Лояльность со стороны городских органов власти, повышение узнаваемости компании, создание благоприятного образа компании	Социальная помощь ветеранам

Реализация всех программ КСО ООО «Азот – Черниговец» в среднем за год составляет от 9 до 10 млн.руб.

Эффективность затрат от мероприятий КСО заключается, во-первых, в социальном эффекте от реализации адресной материальной поддержки ветеранов войны и тыла, проведении социальных программ региона и города, а, во-вторых, в повышении имиджа предприятия в укреплении доверия со стороны общественности.

Заключение

Финансовая устойчивость является важнейшей характеристикой финансово-экономической деятельности организации в условиях рыночной экономики. Если организация финансово устойчива, то она имеет преимущество перед другими организациями того же профиля и привлечений инвестиций, в получении кредитов, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Наконец, оно не вступает в конфликт с государством и обществом, так как выплачивает своевременно налоги в бюджет, взносы в социальные фонды, заработную плату – рабочим и служащим, дивиденды – акционерам, а банкам гарантирует возврат кредитов и уплату процентов по ним.

Поставленные цели дипломной работы предполагают решение комплекса взаимосвязанных задач, таких как исследование факторов и методик оценки финансовой устойчивости организации, оценки показателей, разработку мероприятий по повышению финансовой устойчивости.

Для рассмотрения вопросов анализа финансовой устойчивости были изучены источники учебной, монографической и периодической литературы по исследуемой проблеме. В ходе исследования понятия финансовой устойчивости были сделаны следующие выводы. Практически все авторы связывают понятия финансовой устойчивости и платежеспособности. Финансовую устойчивость следует считать промежуточным звеном между категориями оборачиваемости и платежеспособности. Понятие финансовой устойчивости довольно условно и не имеет четких границ. При этом финансовая устойчивость может рассматриваться в узком и широком смысле.

Анализ финансовой устойчивости ООО «Азот-Черниговец» позволил сделать следующие основные выводы:

- 1) организация является полностью зависимой от внешних источников финансирования;

2) у организации большое количество займов, это означает, что риск платежеспособности очень велик, о чем говорит коэффициент автономии;

3) в организации полностью отсутствуют собственные оборотные средства, а весь оборотный капитал сформирован за счет заемных и привлеченных источников финансирования;

4) компания имеет финансово неустойчивое состояние, и является крайне зависимой от заемных и привлеченных источников финансирования, причем в динамике эта зависимость усиливается;

5) коэффициент финансовой независимости значительно ниже нормы, но в последний год произошло увеличение данного коэффициента, это говорит о том, что организация становится более привлекательной для инвесторов;

6) компания в состоянии обеспечивать выплаты процентов за пользование привлеченными средствами во всех рассмотренных периодах;

7) общая сумма всех источников финансирования ООО «Азот-Черниговец» достаточна для обеспечения финансирования текущей деятельности, об этом говорит показатель степени обеспеченности запасов общей суммой основных источников (СОЗ).

Принимаемый подход к определению понятия финансовой устойчивости организации определяет использование того или иного метода при проведении анализа. В данной дипломной работе использовались следующие методики: методика Беклемишева А.В, методика Донцовой Л.В., Никифоровой Н.А., методика Турманидзе Т.У.

По результатам проведенного анализа был сделан вывод о финансово неустойчивом положении ООО «Азот-Черниговец» по состоянию на 01.01.2013 г. При этом следует отметить улучшение финансового состояния по сравнению с предыдущим годами.

В связи с этим были предложены мероприятия по улучшению финансовой устойчивости организации, которые дали положительный эффект:

1) сокращение статей "Запасы" и "Прочие материалы" для погашения кредиторской задолженности;

- 2) подписание агентского договора с ТД СДС-Трейд;
- 3) снижение дебиторской задолженности путем проведения заседания балансовой комиссии и работой со сторонними контрагентами по переходу на предоплатную систему;
- 4) мониторинг дебиторской и кредиторской задолженности для обеспечения возможности их взаимопогашения за счет высвобожденных денежных средств;
- 5) перераспределение кредитного портфеля в сторону долгосрочных займов;
- 6) создание периодически привлекаемой бригады по монтажу оборудования из работников буровых участков и автоколонн под руководством специалистов отдела главного механика и представителя завода – изготовителя для быстрого монтажа и обеспечения возможности эксплуатации.

Список используемых источников

1. Ковалев В. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник М.: ПБЮЛ 2009. 424 с.
2. Селезнева, Н.Н., Финансовый анализ, Управление финансами: учеб. пособие М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2008. 479 с.
3. Лубкова Э.М. Методические указания по выполнению дипломных работ для студентов всех форм обучения специальности 080105 «Финансы и кредит» Кемерово, КемГУ 2012. 45 с.
4. Ефимова О. В. Как анализировать финансовое положение предприятия: учебник М., 2010. 224 с.
5. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой устойчивости 2-е изд. М.:ОМЕГА-М 2004. 336 с.
6. Беклемишев А. В. Управление финансами организации в условиях кризиса: учебник СПб. «Финансовая газета», 2009. 48 с.
7. Зотов В. П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие Кемерово, КемГУ. 2009. 192 с.
8. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник 5-е изд., перераб. и доп. М.: Инфра-М, 2009. 714 с.
9. Турманидзе Т.У. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник Москва: Экономика, 2011. 479с.
10. Григорьева Т. И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: учебник М.: Издательство Юрайт; ИД Юрайт, 2011. 460 с.
11. Дыбаль С. В. Финансовый анализ: теория и практика: учебное пособие СПб. : Бизнес-пресса, 2009. 336 с.
12. Войтоловский Н. В. Комплексный экономический анализ предприятия: учебник М.: КНОРУС, 2012. 576 с.
13. Поляк Г. Б. Финансовый менеджмент: учебник Финансы и статистика, М.: Юнити-Дана, 2009. 219 с.

14. Шеремет А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций М.: Инфра-М, 2006. 298 с.
15. Положение по бухгалтерскому учету «Учет материально-производственных запасов». ПБУ 5/01, утв. Приказом Минфина РФ от 09.06.2001 № 44н (ред. 26.03.2007) URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=law;n=145672> (дата обращения 12.04.16 г.)
16. Горфинкель В. Я. Экономика организации (предприятия): учебник для вузов М.: Юнити-Дана, 2008. 145 с.
17. Семенова В. М. Экономика предприятия: учебник для вузов 5-е изд. СПб: Питер, 2008. 416 с.
18. Алексеева А. И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие М.: КНОРУС, 2012. 688 с.
19. Гражданский кодекс Российской Федерации от 30.11.1994 № 51-ФЗ, принят ГД ФС РФ 21.10.1994 (ред. 28.11.2011 г.) URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=law;n=10435> (дата обращения 12.04.16 г.)
20. Зуб А. Т. Антикризисное управление: учеб. пособие для студентов вузов М.: Аспект Пресс, 2005. 319 с.
21. Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» ПБУ 1/2008. Утверждено приказом Минфина РФ от 6.10.08 г. № 106н. (ред. от 18.12.2012 г.) URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=law;n=10987> (дата обращения 12.04.16 г.)
22. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99. Утверждено приказом Минфина РФ от 6.07.99 г. № 43н (ред. от 08.11.2010 г.) URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=law;n=01045> (дата обращения 12.04.16 г.)

23. Приказ Минфина РФ от 02.07.2010 г. № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (ред. от 04.12.2012 г.). URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=law;n=141042> (дата обращения 12.04.16 г.)

24. Ефимова О.В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие для студентов 2-е изд., исп. и доп. М.: Изд-во ОМЕГА-Л, 2010. 408 с.

25. Мещерякова В.И. Годовой отчет 2012 М.: Бератор: Эксмо, 2012. 708 с.

26. Ковалев, В.В., Ковалев, В.В. Финансовая отчетность. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие. 2-е изд. перераб. и доп. М.: ТК Велби, Изд-во «Проспект», 2006. 432 с.

27. Жилкина А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия: учебник. М.: ИНФРА-М, 2009. 332 с.

28. Погостинская Н.Н. Системная финансово - экономическая диагностика: учебное пособие для ВУЗов. СПб: Изд - во МБИ, 2007. 159 с.

29. Когденко В.Г. Экономический анализ: учебное пособие для студентов вузов. 2-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2009. 392 с.

30. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: М.: Бухгалтерский учет, 2002. 528 с