

Содержание:

ВВЕДЕНИЕ

Современный этап развития рынка в России изменил функции и задачи финансовой отчетности предприятий. В настоящее время главной задачей финансового анализа является получение информации для принятия управленческих решений, обеспечивающих рост рыночной стоимости предприятия. При установлении хозяйственных связей предприятия также важным становится подтверждение финансовой устойчивости и платежеспособности на основании данных бухгалтерской (финансовой) отчетности, которая в настоящее время стала публичной, т.е. доступной для всех заинтересованных субъектов хозяйствования.

Актуальность и практический аспект курсовой работы заключается в том, что в условиях рыночной экономики анализ финансово-хозяйственной деятельности является важнейшим инструментом, который позволяет разработать методологию повышения экономической эффективности деятельности организации, принимать обоснованные управленческие решения.

Эффективная финансовая деятельность должна базироваться на системе представительных финансово-экономических показателей. Точность и полнота учета и анализа финансовых показателей позволяет оценить достигнутый и необходимый уровень финансовой устойчивости, платежеспособности и деловой активности, установить оптимальные размеры запасов, дебиторской и кредиторской задолженности, целесообразность инвестиций в реальные и финансовые активы.

Цель данной работы – исследовать финансовое состояние предприятия, выявить основные проблемы его финансовой деятельности.

В соответствии с поставленной целью, можно сформулировать следующие задачи:

- провести анализ финансовой устойчивости, платежеспособности, проанализировать оборотные средства, дебиторскую и кредиторскую задолженность организации;
- провести анализ прибыли и рентабельности акционерного общества.

При анализе финансового состояния предприятия используются следующие приемы и методы:

- сравнительный горизонтальный и вертикальный анализ.
- анализ коэффициентов (относительных показателей).
- факторный анализ.

Объектом исследования является ОАО «Трудодеталь».

В работе использованы учебные пособия по финансово-экономическому анализу (в частности Шеремета А.Д., Чуева И.Н., Любушина Н.П.), действующие методики по проведению финансового анализа предприятия, материалы статей из экономических журналов (журнал «Экономический анализ: теория и практика»), информация сайтов сети Интернет.

В качестве источника для анализа была использована годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность (форма № 1 «Бухгалтерский баланс организации», форма № 2 «Отчет о финансовых результатах»).

1 БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ КАК ОСНОВНОЙ ИСТОЧНИК ИНФОРМАЦИИ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Методика проведения анализа финансового состояния предприятия

Разные авторы предлагают разные методики финансового анализа. Детализация процедурной стороны методики финансового анализа зависит от поставленных целей, а также различных факторов информационного, временного, методического и технического обеспечения.

Согласно методике для анализа финансовой отчетности Адамайтис Л.А. сначала рассматривается структура активов и пассивов предприятия.

Анализируется баланс предприятия. Следует обратить внимание на соотношение собственного капитала предприятия и величину необоротных активов.

Далее изучается величина собственных оборотных средств.

Чтобы определить величину собственных оборотных средств предприятия, необходимо из величины собственного капитала вычесть величину необоротных активов.

$$СОС = П1 - А1, (1)$$

То есть из итога первого раздела пассива баланса вычесть итоговое значение первого раздела актива баланса.

Если полученная величина отрицательная – предприятие не имеет собственных оборотных средств и полностью зависит от кредиторов, что обуславливает потенциальную неустойчивость финансового положения.

Если полученная величина положительная, то это и есть величина оборотных средств, которыми предприятие распоряжается по собственному усмотрению, тот запас «прочности», благодаря которому оно способно обслуживать требования кредиторов.

Как видно из формулы, величина собственных оборотных средств зависит от структуры активов и пассивов предприятия. То есть на конечное значение влияет как динамика величины собственного капитала предприятия, так и динамика величины необоротных активов. Именно поэтому нужно очень осторожно квалифицировать динамику данного показателя. Никогда нельзя судить о ситуации только по абсолютной величине собственных оборотных средств (СОС) без учета изменения величины собственного капитала.

Также в данной методике рассчитываются показатели оборачиваемости, которые крайне важны для понимания прибыльности и ликвидности предприятия. Среди них Адамайтис выделяет 2 группы:

1. Оборачиваемость дебиторской задолженности

Показатель оборачиваемости дебиторской задолженности показывает способность предприятия инкассировать долги партнеров. Различают период оборачиваемости дебиторской задолженности и коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности – это отношение выручки предприятия за отчетный период к средним остаткам дебиторской

задолженности за отчетный период

Период оборачиваемости дебиторской задолженности – это отношение продолжительности отчетного периода, за который рассчитан коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности к величине коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности.

Период оборачиваемости дебиторской задолженности измеряется в днях и показывает период, в течение которого теоретически может быть погашена дебиторская задолженность предприятия. Само по себе это число ничего не значит, поскольку его оценка сильно зависит от особенностей бизнеса, которым занимается исследуемое предприятие. Так, например, для предприятия судостроительной отрасли и общественного питания оценка периода погашения дебиторской задолженности в 90 дней будет оцениваться совершенно по-разному.

1. Оборачиваемость товарных остатков

Оборачиваемость товарных остатков показывает способность предприятия превратить активы, предназначенные для реализации в денежные средства, а также напрямую влияет на доходность. Различают период реализации товарных остатков и коэффициент оборачиваемости товарных остатков.

Коэффициент оборачиваемости товарных остатков – это отношение выручки предприятия за отчетный период к средним товарным остаткам за отчетный период

Период реализации товарных остатков – это отношение продолжительности отчетного периода за который рассчитан коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности к величине коэффициента оборачиваемости товарных остатков.

Последними по данной методике изучаются показатели доходности предприятия.

Показатели оценки доходности (а, следовательно, эффективности организации) бизнеса достаточно разнообразны и применяются в зависимости от целей, которые ставит перед собой аналитик.

ROE (Return of Equity) – Рентабельность собственного капитала – показатель рентабельности, характеризующий доходность акционерного капитала.

Как и другие показатели рентабельности, рентабельность собственного капитала является относительной величиной и вычисляется как отношение чистой прибыли к среднегодовой величине собственного капитала.

Формула для вычисления рентабельности собственного капитала:

$$ROE = \text{Net Income} / \text{Equity}, (2)$$

где ROE – рентабельность активов;

Net Income – чистая прибыль;

Equity – средняя за год величина всех активов предприятия.

Данный показатель интересен, прежде всего для бизнеса, который является капиталоемким и вынужден привлекать значительный акционерный капитал. Значительная часть акционеров в этом случае является инвесторами, которые рассматривают предприятие как объект вложений и заинтересованы в росте стоимости акций. Также этот показатель является практически основным, если предприятие является частью холдинга или просто дочерней структурой.

В расчете ROE принимает участие весь акционерный капитал: привилегированный и обыкновенный. Для инвесторов, планирующих купить обыкновенные акции, интересен анализ рентабельности только обыкновенного капитала. Для него больше подходит показатель рентабельности обыкновенного акционерного капитала (Return On Common Equity, Return on Capital Employed, ROCE), который вычисляется как отношение чистой прибыли за вычетом дивидендов по привилегированным акциям к обыкновенному акционерному капиталу.

$$ROCE = (\text{Net Income} - \text{Preferred Dividends}) / \text{Equity}, (3)$$

где ROCE – рентабельность обыкновенного акционерного капитала;

Net Income – чистая прибыль;

Preferred Dividends – дивиденды по привилегированным акциям;

Common Equity – средняя за год величина обыкновенного акционерного капитала;

Среднегодовая величина активов рассчитывается на базе баланса предприятия как полусумма величины активов на начало и на конец года или как

среднеарифметическое величин баланса на конец кварталов, входящих в отчетный год.

Так как показатель рентабельности собственного капитала отображает доходность акционеров предприятия, его анализ часто служит ориентиром в принятии важных инвестиционных решений, например проведении дополнительной эмиссии акций или дивидендной политике предприятия.

Показатель Return on Capital Employed (ROCE) используется финансистами как мера доходности, которую приносит компания на вложенный капитал. Обычно это необходимо для сравнения эффективности работы в различных видах бизнеса и для оценки того, генерирует ли компания достаточно прибыли, чтобы оправдать стоимость привлечения капитала [3, с. 225-230].

Последовательность анализа финансовой отчетности организации Донцовой Л.В. представлена на рисунке 1.1.

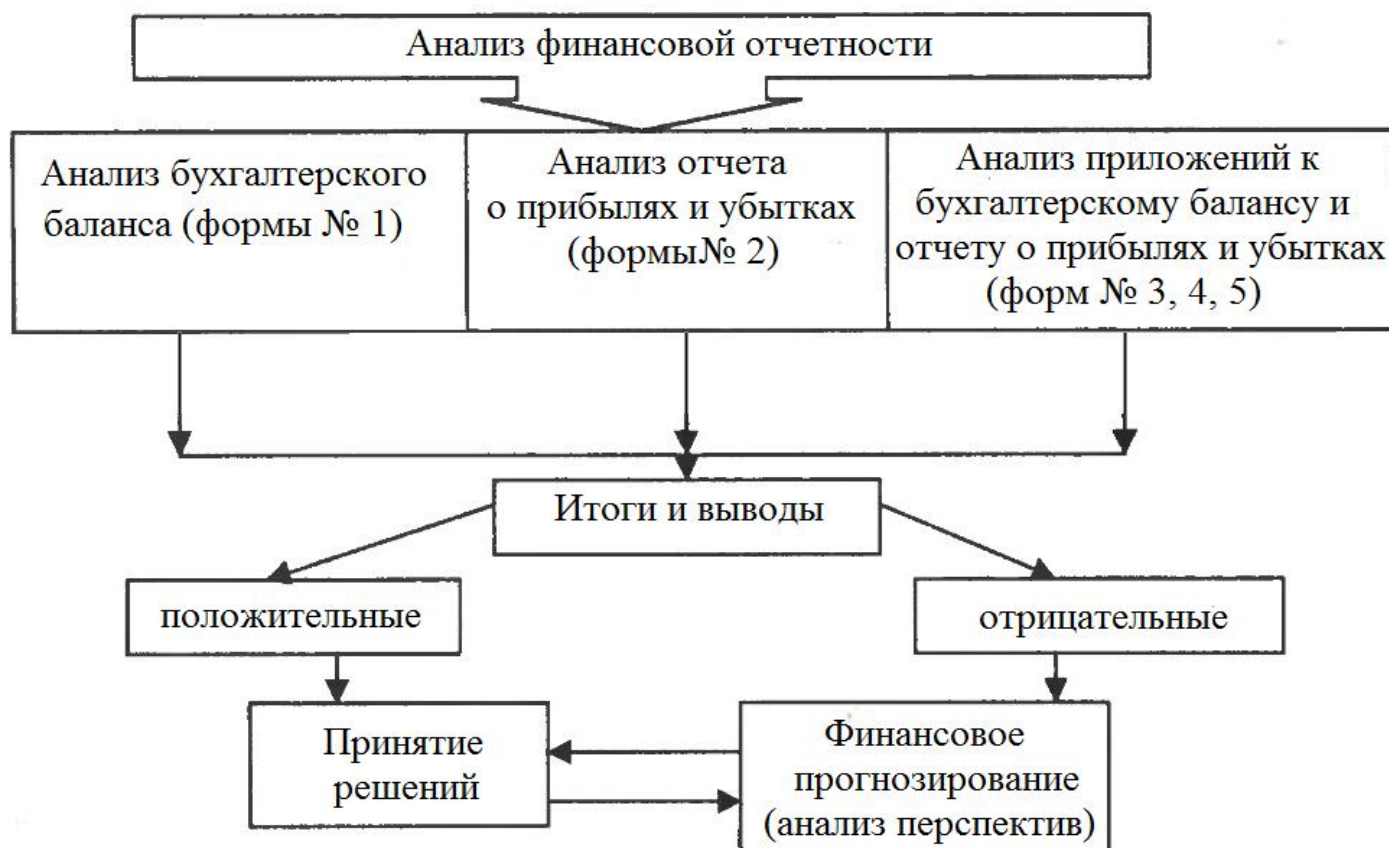


Рис. 1.1 Последовательность анализа финансовой отчетности по методике Донцовой Л.В.

Методика анализа финансовой отчетности организации Донцовой Л.В. должна состоять из трех больших взаимосвязанных блоков:

1. анализа финансового положения и деловой активности;
2. анализа финансовых результатов;
3. оценки возможных перспектив развития организации.

Основным источником информации о деятельности предприятия является бухгалтерская (финансовая) отчетность. Наибольшую информацию для анализа содержат Бухгалтерский баланс (форма № 1) и Отчет о финансовых результатах (форма № 2), для более детального анализа за финансовый год могут быть использованы данные всех приложений к балансу [6, с. 61-63].

Последовательность анализа бухгалтерского баланса можно представить следующим образом (рисунок 1.2).

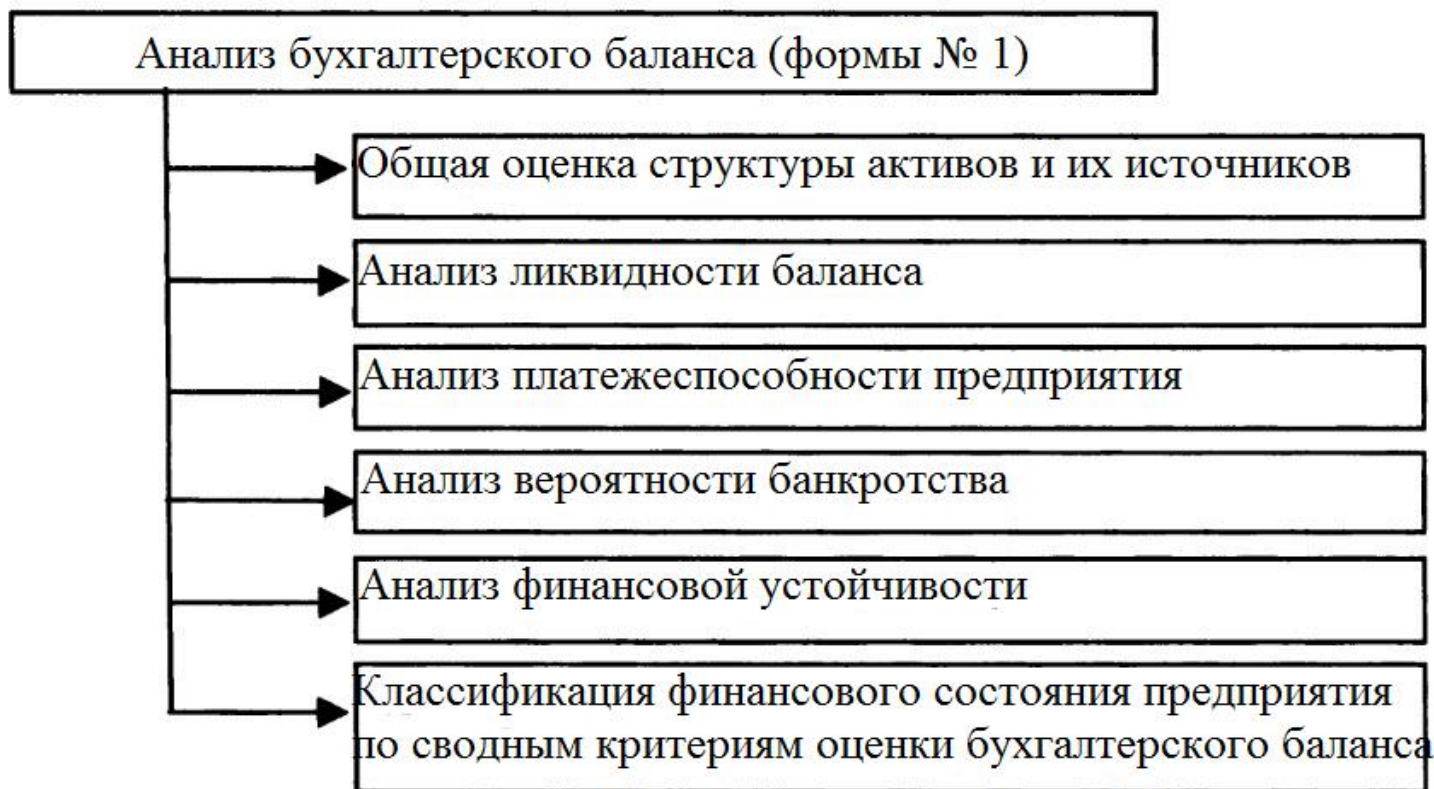


Рис. 1.2 Этапы анализа бухгалтерского баланса

В общих чертах последовательность анализа формы № 2 можно представить следующим образом (рисунок 1.3).

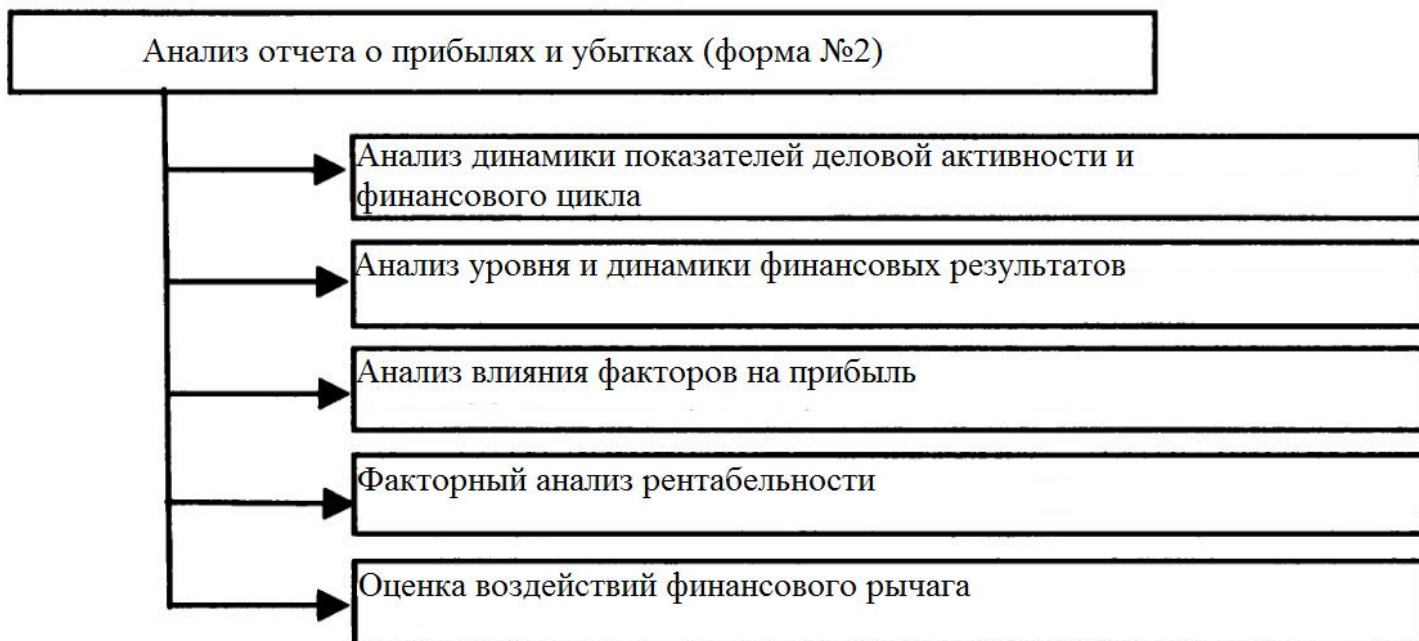


Рис. 1.3 Этапы анализа отчета о финансовых результатах

По методике Ковалева В.В. для анализа финансовой отчетности используется система финансовых коэффициентов.

Используемые в процессе анализа финансовые коэффициенты могут быть разбиты на определенные группы, объединенные по экономическому содержанию. Так, при анализе финансовой отчетности можно выделить следующие группы показателей:

1. ликвидности и платежеспособности:

- Коэффициент покрытия;
- Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности;
- Коэффициент абсолютной ликвидности;
- Маневренность рабочего капитала;
- Коэффициент финансовой независимости;
- Коэффициент финансовой стабильности;
- Коэффициент финансовой стойкости;

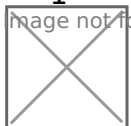

1. деловой активности:



- Фондоотдача;
- Коэффициент оборотности оборотных средств (обороты);
- Период одного оборота оборотных средств (дней);
- Коэффициент оборотности запасов (обороты);

- Период одного оборота запасов (дней);
- Коэффициент оборотности дебиторской задолженности (обороты);
- Период погашения дебиторской задолженности (дней);
- Период погашения кредиторской задолженности (дней);
- Операционный цикл;
- Финансовый цикл;

1. вероятности банкротства (тест на вероятность банкротства Лиса):

$$Zл = 0,063x_1 + 0,092x_2 + 0,057x_3 + 0,001x_4, (4)$$

где $x_1 =$ ; $x_2 =$ 

$x_3 =$  $x_4 =$ .

Предельное значение $Zл = 0,037$. При $Zл > 0,037$ - предприятие имеет добрые долгосрочные перспективы, при $Zл < 0,037$ - есть вероятность банкротства [7, с. 155-160].

На практике нет необходимости рассчитывать большое число показателей каждой группы. Обычно аналитик выбирает несколько наиболее значимых и при необходимости дополняет их другими инструментами анализа.

1.2 Бухгалтерская отчетность, как источник информации о финансовом состоянии предприятия

Вся текущая деятельность и развитие современных предприятий, организаций и учреждений зависит от получаемой экономической и финансовой информации. Причем немаловажными остаются полнота, достоверность и прозрачность этой информации, которая оказывает значительное влияние на деятельность предприятия. Основным источником такой информации является бухгалтерская (финансовая) отчетность.

В общем смысле бухгалтерская отчетность – это совокупность документов, содержащих наиболее полные и достоверные сведения о финансовом,

экономическом, имущественном положении предприятия. Бухгалтерская отчётность составляется на основе регистров бухучета, налогового учета, а так же промежуточной отчётности, которые ведутся на протяжении всего года. Обычно годовая бухгалтерская отчетность включает всего два документа: бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах [19, с. 62].

Бухгалтерский баланс представляет собой отчет о финансовом положении. Он сообщает о финансовых позициях компании на основе его активов и показывает ресурс компании (предприятия). Баланс в основе своей – уравнение бухгалтерского учета, где активы всегда уравниваются с обязательствами плюс акционерный капитал. С 2013 года, отчетность сдается 1 раз в году, пояснительная записка в нее не входит. Организации, применяющие упрощенную систему налогообложения, не включены в перечень лиц, которые могут не вести бухгалтерский учёт, при этом субъекты малого предпринимательства формируют отчетность по упрощённой системе.

Неотъемлемая составная часть годовой отчетности – форма 2, которую вместе с бухгалтерским балансом заполняют все без исключения юридические лица. Отчет о финансовых результатах – это документ, отражающий финансовую деятельность компании. Специальная форма данного отчета утверждена приказом Министерства финансов Российской Федерации (форма 2 по ОКУД 0710002) и применяется с 2015 года. Данные отчета показывают причины, по которым компания понесла убытки или получила прибыль в определенном отчетном периоде. Форма 2 составляется работниками бухгалтерии (предпочтительнее в машиночитаемом виде) для проведения анализа доходов и расходов по состоянию на конкретную дату.

Все доходы и расходы отражаются в отчете с нарастающим эффектом. При составлении отчетности важно отразить достоверное и полное финансовое состояние предприятия и если таких данных недостаточно, то применяются дополнительные пояснения и показатели. При заполнении отчёта о финансовых результатах требуется указать данные о предприятии (наименование, реквизиты, виды деятельности, форма собственности), дату составления отчета, единицу измерения. Отчет состоит из разделов, в которых отображаются данные о доходах и расходах по обычным и прочим видам деятельности, финансовом результате с расшифровкой прибылей и убытков. Для заполнения отчета необходимо рассчитать выручку от продажи или предоставления услуг, ее себестоимость, прочие доходы, проценты к уплате. Вносится информация обо всех видах расходов и прибыли (убытке) от продаж. Далее в отчете рассчитывается прибыль либо убыток без налога, указываются все налоговые обязательства, а также чистая прибыль. Общие

итоговые цифры в отчете о финансовых результатах за определенный период показывают, каким и из чего сложился финансовый результат организации. Эти цифры приводят в сопоставлении с аналогичным периодом как минимум 1 предшествующего года.

Таким образом, отчет о финансовых результатах дает возможность анализировать показатели не только на отчетную дату, но и в динамике. Представляется отчет о финансовых результатах предприятия в контролирующие органы в сроки, установленные нормативно-правовыми актами Российской Федерации. Нарушение этих сроков влечет административное наказание ответственных лиц организации.

Отчет об изменениях капитала отражает сведения о произошедших изменениях в уставном, резервном, добавочном или другом капитале предприятия. Это официальный документ, который служит пояснением к бухгалтерскому балансу, отчету о финансовых результатах и приложений к ним. Форма данного отчета утверждена приказом Министерства финансов Российской Федерации (форма 3 по ОКУД 0710003). В отчете показывается информация об остатках фондов (накопления, потребления и др.), а также данные о направленности использования денежных средств, полученных из государственного фонда и внебюджетных фондов. Сведения о полученной прибыли, оставшейся в свободном распоряжении фирмы, также отображаются в отчете с указанием целей и направлений использования данной прибыли.

Отчет о движении денежных средств – это документ, в котором представлены данные о денежных потоках предприятий и организаций. Бланк отчета утвержден Министерством финансов Российской Федерации (форма 4 по ОКУД 0710004). Отчет оформляется бухгалтерской службой за определенный отчетный период. Можно заполнять вручную или средствами компьютерной техники. Отчет о движении денежных средств – документ, который содержит в себе информацию относительно движения денежных средств, а именно – их поступление и дальнейшее направление по каждой из видов деятельности (текущей, финансовой и инвестиционной). В форме отражаются все денежные поступления (наличные и безналичные). Первичными документами для заполнения отчета служат данные о средствах на счетах кассы, расчетных, валютных, специальных банковских.

Отчет о целевом использовании полученных средств – документ, в котором отражаются сведения об остаточных средствах на счетах компаний на протяжении отчетного периода. Бланк отчета утвержден по форме 6 (ОКУД 0710006) приказом Министерства финансов, но предприятие может и самостоятельно разработать

форму отчета, руководствуясь данным образцом, при этом не исключается возможность внесения дополнительных статей. Данный отчет служит приложением к балансу предприятия и показывает средства, которые поступили от добровольных, членских и других взносов. Отчет оформляется специалистами отдела бухгалтерии от руки или машиночитаемым способом, который распространен и является более предпочтительным. При заполнении формы требуется указать, за какой период составляется отчет. Вносятся все данные о предприятии (его наименование, код ОКПО, вид деятельности, форма собственности). В таблице указываются отчетный и предыдущий год. Заполняются в обязательном порядке все разделы. Отчет о целевом использовании полученных средств – документ, свидетельствующий об остаточных средствах на счетах предприятия после использования их в течение отчетного периода. В отчете указываются денежные средства, поступившие от членских, добровольных и других взносов.

Таким образом, бухгалтерская отчетность считается «отображением» любого предприятия, по ней можно судить о конфигурациях, происходящих с обязательствами и экономическими результатами. Именно бухгалтерская (финансовая) отчетность характеризует результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия и дает возможность объективно оценить экономическое положение компании для принятия управленческих решений как перспективного, так и оперативного характера. Потому, при ее составлении постоянно стоит придерживаться некоторых положений: бухгалтерская отчетность обязана давать достоверное и полное представление об экономическом положении организации, финансовых результатах и изменениях ее деятельности [25, с. 34-36].

1.3 Приемы и способы анализа бухгалтерской отчетности

В процессе финансового анализа применяется ряд специальных способов и приемов. Способы применения финансового анализа можно условно подразделить на две группы: традиционные и математические.

К первой группе относятся: использование абсолютных, относительных и средних величин; прием сравнения, сводки и группировки, прием цепных подстановок.

Прием сравнения заключается в составлении финансовых показателей отчетного периода с их плановыми значениями и с показателями предшествующего периода.

Прием сводки и группировки заключается в объединении информационных материалов в аналитические таблицы.

Прием цепных подстановок применяется для расчетов величины влияния факторов в общем комплексе их воздействия на уровень совокупного финансового показателя. Сущность приёмов цепных подстановок состоит в том, что, последовательно заменяя каждый отчётный показатель базисным, все остальные показатели рассматриваются при этом как неизменные. Такая замена позволяет определить степень влияния каждого фактора на совокупный финансовый показатель.

Основной принцип аналитического чтения финансовых отчетов - дедуктивный метод, т.е. от общего к частному, но он должен применяться многократно. В ходе такого анализа как бы воспроизводится историческая и логическая последовательность хозяйственных операций, направленность и сила влияния их на результаты деятельности [22, с. 74-78].

Все многообразие применяемых методов экономического анализа можно условно разделить на методы, предполагающих высокую степень формализации (математических, статистических, эконометрических, моделирования процессов) и неформализованных методы (метод экспертных оценок, метод сравнений, построение аналитических таблиц и др.).

Основные приемы финансового анализа основываются преимущественно на таких методах, которые относятся к группе неформализованных методов: горизонтальный, вертикальный, трендовый и коэффициентный анализ.

Горизонтальный анализ представляет собой сравнение каждой строки бухгалтерской отчетности с предыдущим периодом и на основании полученных данных выявляются тенденции роста или падения того или иного показателя.

Вертикальный анализ (структурный анализ) представляет собой определение структуры итоговых показателей, выявление влияния каждой позиции бухгалтерской отчетности на результат в целом и определения соотношения структуры итоговых показателей. Вертикальный анализ (структурный анализ) позволяет определить соотношение оборотных и внеоборотных активов, степень их ликвидности, состав общего потока и движения денежных средств по текущей,

инвестиционной, финансовой деятельности, соотношению собственного и заемного капиталов, структуру заемного капитала по видам срочности обязательств. Результаты вертикального анализа могут быть представлены в виде таблиц, графиков, диаграмм, так же как и результаты горизонтального анализа.

Трендовый анализ – представляет собой сравнение отчетностей, связанных с предшествующим периодом и выявления основных тенденций динамики показателей. С помощью тренда формируют возможные значения показателей в будущем.

Коэффициентный анализ представляет собой расчет соотношения любых абсолютных показателей между собой. В процессе осуществления этого анализа определяются различные относительные показатели, характеризующие различные аспекты деятельности. Различают виды коэффициентного анализа:

- 1) показатель ликвидности;
- 2) показатель рентабельности;
- 3) показатели деловой активности;
- 4) показатели производительности.

В заключении необходимо отметить, что знание основных инструментов финансового анализа и умение эффективно их применять позволяет определить тенденции развития предприятия и, что особенно важно – своевременно выявить действие отрицательных факторов, препятствующих динамическому развитию предприятия [24, с. 40-42].

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ ОАО «ТРУБОДЕТАЛЬ»

2.1 Краткая характеристика предприятия

ОАО «Трубодеталь» учреждено в соответствии с Указом Президента РФ «Об организационных мерах по преобразованию государственных предприятий в акционерные общества с 1 июля 1992 года № 721» на основании решения Челябинского областного комитета по управлению государственным имуществом

№ 87 от 18.05.1994 года.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц Инспекцией Федеральной налоговой службы по Советскому району г. Челябинска 6 сентября 2002 года за № 1027402894584. Свидетельство серия 74 № 002072308.

Место нахождения (юридический адрес) ОАО «Трубодеталь»: 454904, г. Челябинск, Советский район, п. Новосинеглазовский, ул. Челябинская, 23.

Основным видом деятельности ОАО «Трубодеталь» является производство соединительных деталей трубопроводов. Завод выпускает более 1000 типоразмеров продукции – отводы, переходы, тройники, заглушки, днища, переходные кольца переходные, узлы и опоры трубопроводов, муфты стабилизирующих устройств и т.д.

Продукция ОАО «Трубодеталь» применяется в топливно-энергетической, транспортной, строительной отраслях и ЖКХ.

Целью деятельности ОАО «Трубодеталь» является получение прибыли за счет реализации своих уставных функций и удовлетворение потребностей покупателей в качественной продукции.

Миссия заключается в производстве металлургической продукции и продуктов для топливно-энергетического комплекса, которые наилучшим образом удовлетворяют потребности клиентов благодаря оптимальному соотношению цены и потребительских свойств.

Организационная структура ОАО «Трубодеталь» представлена на рис. 2.1.

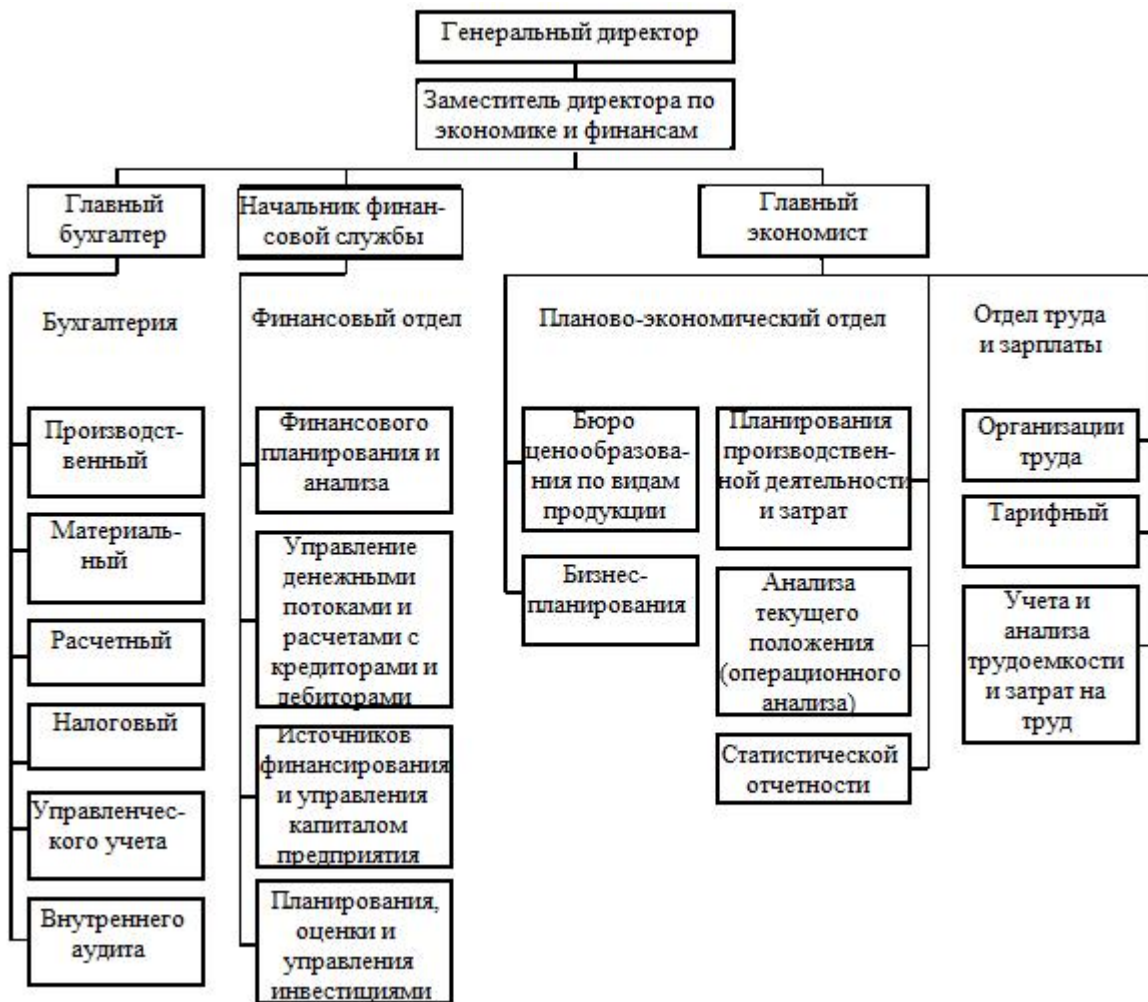


Рис. 2.1 Организационная структура ОАО «Трубодеталь»

Руководителем ОАО «Трубодеталь» является генеральный директор. В подчинении у генерального директора находится заместитель директора по экономике и финансам. Заместителю директора по экономике и финансам подчинены главный бухгалтер, начальник финансовой службы и главный экономист.

В функции главного бухгалтера входит формирование учетной и финансовой политики, контроль за работой всех участков бухгалтерии.

Начальник финансовой службы осуществляет руководство инвестиционно-финансовой деятельностью, финансовым планированием и анализом, управлением денежными потоками организации.

Главный экономист руководит работой планово-экономического отдела, осуществляя контроль за ценообразованием, планированием основных экономических показателей, составлением статистической отчетности. Также в

подчинении главного экономиста находится отдел труда и заработной платы.

2.2 Анализ активов предприятия и источников их образования

Анализ имущественного положения предприятия проводится на основе данных бухгалтерского баланса (Форма №1). Это позволяет получить наиболее общее представление о качественных изменениях в структуре средств организации, оценить их динамику.

Анализ динамики и структуры активов ОАО «Трубодеталь» за 2016-2018 гг. приведен в таблице 2.1.

Таблица 2.1

Анализ состава и динамики активов ОАО «Трубодеталь» за 2016-2018 гг.

Наименование активов	31 декабря			Изменение, тыс. руб.		Изменение, темп роста, %	
	2018	2017	2016	2018-2017	2017-2016	2018/2017	2017/2016
Внеоборотные активы	6931415	4194821	3989669	2736594	205152	165,24	105,14
Оборотные активы	16877946	14169471	15140093	2708475	-970622	119,11	93,59
Итого (баланс)	23809361	18364292	19129762	5445069	-765470	129,65	96,00

Внеоборотные активы в 2017 г. по сравнению с 2016 г. увеличились на 205152 тыс. руб. или на 5,14%. При этом стоимость оборотных активов снизилась на 970622 тыс. руб. или на 6,41%. В 2018 г. по сравнению с 2017 г. стоимость внеоборотных активов увеличилась на 2736594 тыс. руб. или на 65,24%. Темп роста оборотных

активов был значительно ниже – 119,11%. опережение темпов роста внеоборотных активов над оборотными свидетельствуют о сокращении основной деятельности предприятия.

Динамика активов ОАО «Трубодеталь» за 2016-2018 гг. представлена на рисунке 2.2.

Рис. 2.2 Динамика активов ОАО «Трубодеталь» за 2016-2018 гг.

Как показывают данные рисунка 2.2, оборотные активы значительно превышают внеоборотные активы, Это значит, что предприятие в основном справляется со своей задачей. Привлекаемые мощности ему необходимы для повышения производительности.

Динамика и структура оборотных активов ОАО «Трубодеталь» за 2016-2018 гг. представлена в таблице 2.2.

Таблица 2.2

Оценка состава и динамики оборотных активов ОАО «Трубодеталь» за 2016-2018 гг.

Показатель	2018	2017	2016	Абсолютное откл., +/-		Изменение, темп роста, %	
				2018-2017	2017-2016	2018 /2017	2017 /2016
1	2	3	4	5	6	7	8
Запасы (с НДС)	1298107	1302314	1365867	-4207	-63553	99,68	95,35
Дебиторская задолженность	4265883	2932593	3838189	1333290	-905596	145,46	76,41

Финансовые вложения	10889300	9914000	9920092	975300	-6092	109,84	99,94
Денежные средства	367711	5576	4364	362135	1212	в 66 раз	127,77

Продолжение табл. 2.2

1	2	3	4	5	6	7	8
Прочие оборотные активы	56945	14988	11581	41957	3407	3,8 раза	192,42
Итого	16877946	14169471	15140093	2708475	-970622	119,11	93,59

Из данных таблицы 2.1 и 2.2 следует, что в 2017 г. стоимость активов предприятия снизилась на 765740 тыс. руб. или на 4%. Увеличение валюты баланса свидетельствует о сокращении хозяйственного оборота предприятия. Снижению стоимости активов способствовало сокращение дебиторской задолженности на 905596 тыс. руб. или на 23,59%. Просроченная дебиторская задолженность снизилась на 727001 тыс. руб. или на 82,83%, это значит, что организация провела в 2017 г. работу с покупателями по взысканию задолженности со сроком давности более 12 месяцев, что в конечном итоге, положительно сказалось на ее финансовом состоянии.

Сокращение оборотных активов (на 970622 тыс. руб. или на 6,41%) может свидетельствовать не только о сокращении производства, но и об ускорении их оборота. Это объективно вызывает потребность в сокращении их массы.

Позитивными аспектами в деятельности предприятия является увеличение стоимости внеоборотных активов (на 205152 тыс. руб. или на 5,14%), денежных средств (на 1212 тыс. руб. или на 27,77%) и снижение просроченной дебиторской задолженности (на 727001 тыс. руб. или на 82,83%).

Негативным моментом в работе предприятия является снижение краткосрочных финансовых вложений на 6092 тыс. руб. или на 0,06%.

В 2018 г. по сравнению с 2017 г. активы организации увеличились 5445069 тыс. руб. или на 29,65%. Увеличение (в абсолютном выражении) валюты баланса свидетельствует о наращивании организацией хозяйственного оборота.

В 2018 г. активы организации увеличились в основном за счет увеличения внеоборотных активов на 2736594 тыс. руб. или на 29,65%.

Рост оборотных активов (на 2708475 тыс. руб. или на 19,11%) может свидетельствовать не только о расширении производства или действии фактора инфляции, но и о замедлении их оборота. Это объективно вызывает потребность в увеличении их массы.

Позитивными аспектами в деятельности предприятия является рост денежных средств (на 362135 тыс. руб. или в 66 раз) и краткосрочных финансовых вложений (на 975300 тыс. руб. или на 9,84%), что может свидетельствовать о росте платежеспособности предприятия. Положительно характеризует деятельность предприятия снижение стоимости запасов на 4207 тыс. руб. или на 0,32%.

Негативным моментом в работе предприятия являются: высокие темпы роста дебиторской задолженности (на 1333290 тыс. руб. или на 45,46%), в том числе просроченной (на 95304 тыс. руб. или на 63,23%).

Динамика оборотных активов ОАО «Трубодеталь» за 2016-2018 гг. представлена на рисунке 2.3.

Рис. 2.3 Динамика оборотных активов ОАО «Трубодеталь» за 2016-2018 гг.

Как показывают данные рисунка 2.3, в динамике увеличились дебиторская задолженность, финансовые вложения, денежные средства, что может привести к повышению ликвидности.

Динамика структуры оборотных активов ОАО «Трубодеталь» за 2016-2018 гг. представлена в таблице 2.3

Таблица 2.3

Динамика оборотных активов ОАО «Трубодеталь» за 2016-2018 гг.

Показатель	2018	2017	2016	Структура, %			Абсолютное откл., +/-	
				2018	2017	2016	2018-2017	2017-2016
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Запасы (с НДС)	1298107	1302314	1365867	7,69	9,19	9,02	-1,50	0,17
Дебиторская задолженность	4265883	2932593	3838189	25,27	20,70	25,35	4,58	-4,65
Финансовые вложения	10889300	9914000	9920092	64,52	69,97	65,52	-5,45	4,45
Денежные средства	367711	5576	4364	2,18	0,04	0,03	2,14	0,01
Прочие оборотные активы	56945	14988	11581	0,34	0,11	0,08	0,23	0,03
Итого	16877946	14169471	15140093	100	100	100	-	-

В 2016-2018 гг. наибольший удельный вес в структуре активов занимают оборотные активы (в 2016 г. – 79,14%; в 2017 г. – 77,16%; в 2018 г. – 70,89%).

Наибольший удельный вес в структуре оборотных активов занимают краткосрочные финансовые вложения, удельный вес которых составил: 65,52% – в 2016 г., 69,97% – в 2017 г., 64,52% – в 2018 г., что свидетельствует о высоком уровне платежеспособности предприятия.

Удельный вес дебиторской задолженности снижается на 4,65 п.п. в 2017 г. по сравнению с 2016 г. и увеличивается на 4,58 п.п. в 2018 г. по сравнению с 2017 г.

Рост дебиторской задолженности и ее удельного веса в оборотных активах может свидетельствовать либо об отсутствии грамотной кредитной политики предприятия по отношению к покупателям либо о росте объема продаж, либо плохой платежеспособности части покупателей.

Структура оборотных активов является нерациональной, т.к запасы составляют всего 9,02% в 2016 г., 9,19% в 2017 г. и 7,69% в 2018 г. (норматив 50 % к общей величине оборотных активов), дебиторская задолженность составляет 25,35% в 2016 г., 20,70% в 2017 г. и 25,72% в 2018 г. (норматив 30 – 40 %). Удельный вес денежных средств и краткосрочных финансовых вложений составил 65,52% в 2016 г., 69,97% в 2017 г. и 64,52% в 2018 г. (норматив 10-20 %), поэтому можно сделать вывод о достаточном высоком уровне платежеспособности организации.

В течение анализируемого периода происходит снижение удельного веса оборотных активов. Но, несмотря на это, удельный вес оборотного капитала выше удельного веса внеоборотных активов. Это превышение удельного веса оборотных активов над внеоборотными активами в валюте баланса может свидетельствовать о росте мобильной части активов, что способствует ускорению их оборачиваемости, хотя, с другой стороны, это может свидетельствовать о сокращении производственной базы.

Динамика структуры активов ОАО «Трубодеталь» за 2016-2018 гг. представлена на рисунке 2.4.

Рис. 2.4 Динамика структуры активов ОАО «Трубодеталь» за 2016-2018 гг.

В структуре активов наибольший удельный вес занимают финансовые вложения, что свидетельствует о высоком уровне ликвидности предприятия.

Анализ источников имущества организации включает в себя исследование состава и структуры пассива, что позволяет установить одну из возможных причин финансовой неустойчивости (устойчивости) организации.

Анализ динамики источников средств ОАО «Трубодеталь» за 2016-2018 гг. приведен в таблице 2.4.

Таблица 2.4

Оценка состава, структуры и динамики пассивов ОАО «Трубодеталь» за 2016-2018 гг.

Показатель	2018	2017	2016	Абсолютное откл., +/-		Изменение, темп роста, %	
				2018-2017	2017-2016	2018/2017	2017/2016
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Собственный капитал	18978205	14456859	15489941	4521346	-1033082	131,27	93,33
1.1. Собственный оборотный капитал	12046790	10262038	11500272	1784752	-1238234	117,39	89,23
2. Долгосрочный заемный капитал	66245	109005	156556	-42760	-47551	60,77	69,63
3. Краткосрочный заемный капитал	4764911	3798428	3483265	966483	315163	125,44	109,05
3.1. Краткосрочные займы	2618894	1700646	2518242	918248	-817596	153,99	67,53
3.2. Кредиторская задолженность	2041419	2017536	807286	23883	1210250	101,18	249,92
3.3. Прочие пассивы	104598	84246	157737	20352	-73491	124,16	53,41

Итого 23809361 18364292 19129762 5445069 -765470 129,65 96,00

Как показывают данные таблицы 2.4, в 2017 г. по сравнению с 2016 г. собственный капитал снижается более быстрыми темпами (на 6,67%), чем стоимость имущества (на 4,0%), что может свидетельствовать о снижении уровня финансовой устойчивости предприятия.

В анализируемой организации в 2017 г. по сравнению с 2016 г. собственный оборотный капитал снижается более быстрыми темпами (на 10,77%), чем собственный капитал (на 6,67%), что является отрицательной тенденцией в деятельности предприятия.

Объем кредиторской задолженности должен быть сопоставим с дебиторской задолженностью. В 2017 г. по сравнению с 2016 г. кредиторская задолженность увеличивается в 2,5 раза, а дебиторская задолженность снижается на 23,59% – это отрицательная тенденция, т.е. данная ситуация может привести к снижению ликвидности.

В 2017 г. по сравнению с 2016 г. рост заемного капитала (267612 тыс. руб. или на 7,35%) был обусловлен ростом кредиторской задолженности (на 1206250 тыс. руб. или в 2,5 раза), что свидетельствует о возникновении новых обязательств предприятия перед другими кредиторами.

В 2018 г. по сравнению с 2017 г. темп роста собственного капитала (131,27%) выше темпа роста всего капитала (129,65%), что свидетельствует о росте финансовой устойчивости предприятия.

Темп роста собственного капитала (131,27%) выше темпа роста собственного оборотного капитала (117,39%), что является положительной тенденцией в деятельности предприятия.

В 2018 г. по сравнению с 2017 г. темп роста кредиторской задолженности составил 101,38%, а дебиторская задолженность увеличилась на 45,46%. Это положительная тенденция, т.е. данная ситуация может привести к увеличению ликвидности.

Краткосрочные займы увеличились на 918248 тыс. руб. или на 53,99%. Если предприятие привлекает в оборот заемные средства, то это считается нормальным, если эти средства подлежат своевременному возвращению. В противоположном случае, возникает просроченная задолженность, что в конечном итоге может

привести к начислению штрафов и ухудшению финансового состояния.

Динамика пассивов ОАО «Трубодеталь» за 2016-2018 гг. представлена на рисунке 2.5.

Рис. 2.5 Динамика оборотных активов ОАО «Трубодеталь» за 2016-2018 гг.

Как показывают данные рисунка 2.5, в динамике увеличился собственный капитал, что свидетельствует о росте финансовой независимости предприятия.

Динамика структуры пассивов ОАО «Трубодеталь» за 2016-2018 гг. представлена в таблице 2.5.

Таблица 2.5

Динамика структуры пассивов ОАО «Трубодеталь» за 2016-2018 гг.

Показатели	2016	2017	2018	Структура, %			Абсолютное откл., +/-	
				2018	2017	2016	2018-2017	2017-2016
1. Собственный капитал	18978205	14456859	15489941	79,71	78,72	80,97	0,99	-2,25
1.1. Собственный оборотный капитал	12046790	10262038	11500272	50,60	55,88	60,12	-5,28	-4,24
2. Долгосрочный заемный капитал	66245	109005	156556	0,28	0,59	0,82	-0,32	-0,22
3. Краткосрочный заемный капитал	4764911	3798428	3483265	20,01	20,68	18,21	-0,67	2,48

3.1. Краткосрочные займы	2618894	1700646	2518242	11,00	9,26	13,16	1,74	-3,90
3.2. Кредиторская задолженность	2041419	2017536	807286	8,57	10,99	4,22	-2,41	6,77
3.3. Прочие пассивы	104598	84246	157737	0,44	0,46	0,82	-0,02	-0,37
Итого	23809361	18364292	19129762	100	100	100	0,00	0,00

В 2016-2018 гг. наибольший удельный вес в структуре пассивов занимает собственный капитал (80,97% в 2016 г., 78,72% в 2017 г. и 79,71% в 2018 г.). С одной стороны, предприятие обладает высоким уровнем финансовой устойчивости, т.к. данные значения выше рекомендуемого (0,4-0,6). Но с другой стороны, снижение удельного веса собственного капитала влечет за собой ухудшение кредитоспособности предприятия.

Удельный веса кредиторской задолженности в 2018 г., не смотря на снижение, составил 42,26%. Высокая доля кредиторской задолженности снижает финансовую устойчивость предприятия, и если предприятию потребуется привлечение кредитов, использование этого источника финансирования будет свидетельствовать о росте риска в оценке кредитоспособности, что может привести к высоким процентным ставкам за кредитные ресурсы.

В 2018 г. по сравнению с 2017 г. в структуре пассивов снижается удельный вес заемного капитала. Это является положительной тенденцией, т.к. у предприятия снижается зависимость от внешних финансовых источников.

В 2016-2018 гг. предприятие использует краткосрочные и долгосрочные кредиты и заемные средства. Привлечение предприятием заемных средств свидетельствует об использовании предприятием эффекта финансового рычага, что увеличивает рентабельность собственного капитала.

Структура пассивов ОАО «Трубодеталь» за 2016-2018 гг. представлена на рисунке 2.6.

Рис. 2.6 Динамика структуры пассивов ОАО «Трубодеталь» за 2016-2018 гг.

В структуре пассивов наибольший удельный вес занимает собственный капитал, это значит, что предприятие работает на основе самофинансирования.

2.3 Анализ ликвидности баланса и платежеспособности предприятия

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения: $A1 \geq P1$, $A2 \geq P2$, $A3 \geq P3$, $A4 \leq P4$.

$A1$ = Денежные средства + Финансовые вложения.

$$A1_{2016} = 4364 + 9920092 = 9924456 \text{ тыс. руб.};$$

$$A1_{2017} = 5576 + 9914000 = 9919576 \text{ тыс. руб.};$$

$$A1_{2018} = 367711 + 10889300 = 11257011 \text{ тыс. руб.}$$

$A2$ = Краткосрочная дебиторская задолженность.

$$A2_{2016} = 2960464 \text{ тыс. руб.}; A2_{2017} = 2731869 \text{ тыс. руб.};$$

$$A2_{2018} = 4019855 \text{ тыс. руб.}$$

$A3$ = Запасы + НДС + Долгосрочная дебиторская задолженность + Прочие оборотные активы.

$$A3_{2016} = 1344932 + 20935 + 877725 + 11581 = 2255173 \text{ тыс. руб.};$$

$$A3_{2017} = 1270143 + 32171 + 150724 + 14988 = 1468026 \text{ тыс. руб.};$$

$$A3_{2018} = 1255898 + 42209 + 246028 + 56945 = 1601080 \text{ тыс. руб.}$$

$A4$ = Внеоборотные активы.

$$A4_{2016} = 3989669 \text{ тыс. руб.}; A4_{2017} = 4194821 \text{ тыс. руб.}; A4_{2018} = 1255898 \text{ тыс. руб.}$$

$P1$ = Кредиторская задолженность.

$$P1_{2016} = 807286 \text{ тыс. руб.}; P1_{2017} = 2017536 \text{ тыс. руб.}; P1_{2018} = 2041419 \text{ тыс. руб.}$$

$P2$ = Краткосрочные заемные средства + Прочие краткосрочные обязательства.

$P2_{2016} = 2518242$ тыс. руб.; $P2_{2017} = 1700645$ тыс. руб.; $P2_{2018} = 2618894$ тыс. руб.

$P3 =$ Долгосрочные заемные средства + Доходы будущих периодов + Оценочные обязательства.

$P3_{2016} = 156556 + 157737 = 314293$ тыс. руб.; $P3_{2017} = 109005 + 84246 = 951251$ тыс. руб.; $P3_{2018} = 66245 + 104598 = 170843$ тыс. руб.

$P4 =$ Капитал и резервы.

$P4_{2016} = 15489941$ тыс. руб.; $P4_{2017} = 14456859$ тыс. руб.; $P4_{2018} = 18978205$ тыс. руб.

Абсолютные показатели ликвидности баланса ОАО «Трубодеталь» за 2016-2018 гг. представлены в таблице 2.6.

Таблица 2.6

Анализ на конец года по абсолютным показателям, тыс. руб.

Актив	2018	2017	2016	Пассив	2018	2017	2016	Платежный излишек или дефицит (-)	
								2018	2017
A_1	11257011	9919576	9924456	P_1	2041419	2013536	807285	9215592	790600
A_2	4019855	2781869	2960464	P_2	2618894	1700645	2518242	1400961	1081200
A_3	1601080	1468026	2255173	P_3	170843	193252	314294	1430237	1274700
A_4	6931415	4194821	3989669	P_4	18978205	14456859	15489941	-	-
								12046790	1026200

Всего 23809361 18364292 19129762 Всего 23809361 18364292 19129762 - -

Результаты расчетов по данным анализируемой организации показывают, что в этой организации сопоставление итогов групп по активу и пассиву имеет следующий вид в 2016-2018 гг.: $A1 > P1$, $A2 > P2$, $A3 > P3$, $A4 < P4$: Исходя из этого, можно охарактеризовать ликвидность баланса как абсолютную на протяжении всего анализируемого периода.

Соотношение по первой группе показывает, что за анализируемый период имеется платежный излишек наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств. В 2018 г. сумма наиболее ликвидных активов значительно повысилась, платежный излишек составил 9215592 тыс. руб.

В анализируемом периоде выявлено превышение быстрореализуемых активов над суммой краткосрочных пассивов, т.е. платежный излишек. Это свидетельствует о том, что в данном периоде краткосрочные пассивы могут быть погашены средствами в расчетах.

Медленно реализуемые активы превышали долгосрочные пассивы. Это значит, что медленно реализуемые активы могут быть направлены на покрытие всей суммы долгосрочных обязательств. Выполнение данного неравенства свидетельствует о том, что предприятие имеет перспективную ликвидность.

Превышение постоянных пассивов над труднореализуемыми активами свидетельствует о достаточной сумме собственных средств.

Оценка платежеспособности по относительным показателям ОАО «Трубодеталь» за 2016-2018 гг. представлены в таблице 2.7.

Таблица 2.7

Оценка платежеспособности на конец года по относительным показателям ОАО «Трубодеталь» за 2016-2018 гг.

Показатель	Норматив 2018	2017	2016
1 Наиболее ликвидные активы, тыс. руб.	X	11257011 9919576	9924456

2 Дебиторская задолженность, тыс. руб.	X	4019855	2731869	2960464
3 Оборотные активы, тыс. руб.	X	16877946	14169471	15140093
4 Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	X	4764911	3798427	3483265
5 Коэффициент абсолютной ликвидности (стр. 1/стр.4)	0,2-0,3	2,36	2,61	2,85
6 Коэффициент промежуточной ликвидности (стр.1+стр.2)/стр.4)	1 и более	3,21	3,33	3,70
7 Коэффициент текущей ликвидности (стр.3/стр.4)	1-2	3,54	3,73	4,35

Коэффициент абсолютной ликвидности в 2017 г. по сравнению с 2016 г. снизился на 0,24 пункта составил 2,61. Данное значение выше нормативного. В 2018 г. по сравнению с 2017 г. коэффициент абсолютной ликвидности снизился на 0,25 пункта, т.е. снизилась степень покрытия краткосрочных обязательств за счет денежных средств. На каждый рубль краткосрочных обязательств приходилось, по сравнению с 2017 г., меньше на 25 коп. $((2,36-2,61)*100)$ абсолютно и наиболее ликвидных активов. В 2018 г. коэффициент абсолютной ликвидности выше нормативного значения, т.е. наиболее ликвидных активов достаточно для покрытия текущих обязательств.

Коэффициенты быстрой ликвидности в 2016-2018 гг. значительно превышают нормативное значение. В 2017 г. по сравнению с 2016 г. данный коэффициент снизился на 0,37 пункта и составил 3,33. В 2017-2018 гг. коэффициент быстрой ликвидности снизился на 0,12 пункта и составил 3,21. У предприятия есть возможность обеспечить свои краткосрочные обязательства, после своевременного возврата дебиторской задолженности.

Коэффициент текущей ликвидности снизился в 2017 г. по сравнению с 2016 г. на 0,62 пункта. В 2018 г. по сравнению с 2017 г. коэффициент текущей ликвидности снизился на 0,19 пункта. В 2016-2018 гг. коэффициент текущей ликвидности

значительно выше установленного норматива ($\geq 1,5$). Это свидетельствует о том, что при реализации всех оборотных активов предприятие сможет рассчитаться со своими кредиторами.

Динамика коэффициентов платежеспособности ОАО «Трубодеталь» за 2016-2018 гг. представлена на рисунке 2.7.

Рис. 2.7 Динамика коэффициентов платежеспособности ОАО «Трубодеталь» за 2016-2018 гг.

Как показывают данные рисунка 2.7, все показатели платежеспособности значительно превышают нормативные значения, что свидетельствует о высоком уровне платежеспособности предприятия в течение анализируемого периода.

2.4 Анализ финансовой устойчивости предприятия

Определение типа финансовой устойчивости ОАО «Трубодеталь» за 2016-2018 гг. представлено в таблице 2.8.

Таблица 2.8

Оценка риска потери финансовой устойчивости ОАО «Трубодеталь» за 2016-2018 гг. по абсолютным показателям

№п/п	Показатель	2018	2017	2016
1	Собственный капитал	18978205	14456859	15489941
2	Внеоборотные активы	6931415	4194821	3989669
3	Долгосрочные заемные источники	66245	109005	156556
4	Краткосрочные заемные источники	4764911	3798427	3483265

5	Собственные оборотные средства (стр.1-стр.2) СОС	12046790	10262038	11500272
6	Величина собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СД) (стр.5 + стр.3)	12113035	10371043	11656828
7	Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ) (стр.6 + стр.4)	16877946	14169470	15140093
8	Запасы с НДС (ЗЗ)	1298107	1302314	1298107
9	излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств Φ^C (СОС – ЗЗ) (стр.5-стр.8)	10748683	8959724	10202165
10	излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат Φ^{CD} (СД-ЗЗ) (стр.6-стр.8)	10814928	9068729	10358721
11	излишек (+) или недостаток (-) общей величины источников формирования запасов Φ^{OI} (ОИ – ЗЗ) (стр.7-стр.8)	15579839	12867156	13841986
12	Трехкомпонентный вектор	{1, 1, 1}	{1, 1, 1}	{1, 1, 1}
	Тип финансовой устойчивости	абсолютная	абсолютная	абсолютная

Данные таблицы 2.8 свидетельствуют о том, что в 2016-2018 гг. наблюдается абсолютная устойчивость финансового состояния – все запасы и затраты полностью покрываются нормальными источниками финансирования:

собственными оборотными средствами, краткосрочными кредитами и займами, а также кредиторской задолженностью. Предприятие обладает высоким уровнем платежеспособности и не зависит от внешних кредиторов.

Динамика показателей, характеризующих финансовую устойчивость ОАО «Трубодеталь» за 2016-2018 гг. представлена в таблице 2.9.

Таблица 2.9

Оценка финансовой устойчивости ОАО «Трубодеталь» за 2016-2018 гг. по относительным показателям

Показатель	Обозначение	2018	2017	2016	Норматив
1	2	3	4	5	6
1. Собственные оборотные средства, тыс. руб. (IIA - VP)	СОС	12046790	10262038	11500272	X
2. Оборотные активы (средства), тыс. руб.	ОА	16877946	14169471	15140093	X
3. Запасы, тыс. руб.	ЗЗ	1298107	1302314	1365867	X
4. Собственный капитал, тыс. руб.	СК	18978205	14456859	15489941	X
5. Валюта баланса, тыс. руб.	ВБ	23809361	18364292	19129762	X
6. Заемный капитал, тыс. руб.	ЗК	4831156	3907433	3639821	X
7. Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	ДО	66245	109005	156556	X

8. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (СОС : ОА)	Ксос	0,71	0,72	0,76	$\geq 0,1$
9. Обеспеченность материальных запасов собственными средствами (СОС : ЗЗ)	Комз	9,28	7,88	8,42	$\geq 0,7$
10. Маневренность собственного капитала (СОС : СК)	Км	0,63	0,71	0,74	$\geq 0,3$
11. Коэффициент автономии (СК : ВБ)	Кавт	0,80	0,79	0,81	$\geq 0,5$
12. Коэффициент финансового рычага (ЗК : СК)	Кфр	0,25	0,27	0,23	< 1
13. Коэффициент финансовой устойчивости (СК + ДО) : ВБ	Кфу	0,80	0,79	0,82	0,7-0,8
14. Коэффициент финансовой зависимости (А : СК)	Кфз	0,89	0,98	0,98	< 2
15. Коэффициент концентрации заемного капитала (ЗК:ВБ)	Ккзк	0,20	0,21	0,19	$< 0,5$

В 2016-2018 г. коэффициент финансовой независимости выше нормативного значения, что свидетельствует о благоприятной финансовой ситуации, т.е. собственникам принадлежит большая часть в стоимости имущества (89% в 2016 г., 98% в 2017-2018 гг.).

Значение коэффициента соотношения собственных и заемных средств 2012-2016 гг. значительно превышает нормативное значение, т.е. имущество предприятия сформировано за счет собственных средств.

В 2016-2018 гг. коэффициент маневренности превышает нормативное значение. Сверхвысокие значения данного коэффициента в 2018 г. достигаются за счет роста собственного капитала, поэтому предприятия финансово независимо, т.к. растет доля собственных средств, используемых для финансирования деятельности предприятия.

В 2016-2018 гг. коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами значительно выше нормативного значения, т.е. организация располагает достаточным объемом собственных средств для финансирования текущей деятельности

Коэффициент финансовой устойчивости в 2016-2018 гг. превышает нормативное значение ($\geq 0,6$). За счет собственных источников финансируется в 2012 г. 82% активов, в 2013 г. – 79%, в 2016 г. – 80%.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами значительно превышает нормативное значение в течение всего анализируемого периода, запасы формируются из собственных источников.

Коэффициент автономии выше нормативного значения, предприятие независимо от кредиторов.

Коэффициент концентрации заемного капитала показывает, что предприятие не зависит от заемных средств.

Динамика коэффициентов финансовой устойчивости ОАО «Трубодеталь» за 2012-2016 гг. представлена на рисунке 2.8.

Рис. 2.8 Динамика коэффициентов финансовой устойчивости ОАО «Трубодеталь» за 2016-2018 гг.

Как показывает рисунок 2.8, все коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость предприятия, значительно превышают нормативные значения, что свидетельствует о высоком уровне финансовой устойчивости предприятия.

2.5 Анализ деловой активности и рентабельности предприятия

В ОАО «Трубодеталь» за 2016-2018 гг. деловая активность характеризуется коэффициентами, приведенными в таблице 2.10.

Таблица 2.10

Оценка деловой активности ОАО «Трубодеталь» за 2016-2018 гг.

Показатель	2018	2017	Отклонение (+/-)
1. Выручка, тыс.руб.	13551579	7426844	6124735
2. Себестоимость продаж, тыс.руб.	7573559	5172112	2401447
3. Активы, тыс.руб.	21086826,5	18747027	2339799,5
4. Оборотные активы, тыс.руб.	15523708,5	14654782	868926,5
5. Запасы, тыс. руб.	1263020,5	1307537,5	-44517
6. Дебиторская задолженность, тыс. руб.	3599238	3385391	213847
7. Кредиторская задолженность, тыс.руб.	1747461,5	1410411,5	337050

Продолжение табл. 2.10

8. Денежные средства, тыс. руб.	186643,5	24608	162035,5
---------------------------------	----------	-------	----------

9. Собственный капитал, тыс. руб.	16717532	14973400	1744132
10. Коэффициент оборачиваемости активов, руб./руб. (стр.1/стр.3)	0,64	0,40	0,25
11. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, (стр. 1 / стр. 4)	0,87	0,51	0,37
12. Коэффициент оборачиваемости запасов (стр. 2 / стр. 5)	6,00	3,96	2,04
13. Коэффициент оборачиваемости денежных средств, (стр. 1 / стр. 8)	72,61	301,81	-229,20
14. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (стр. 1 / стр. 6)	3,77	2,19	1,57
15. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (стр. 1 / стр. 9)	0,81	0,50	0,31
16. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (стр. 1 / стр. 7)	7,76	5,27	2,49
17. Период оборота текущих активов, дней (360/стр. 11)	412,39	710,36	-297,97
18. Период оборота запасов, дней (360/стр. 12)	60,04	91,01	-30,97
19. Период оборота дебиторской задолженности, дней (360/стр. 14)	95,61	164,10	-68,49

20. Период оборота денежных средств (360/стр. 13)	4,96	1,19	3,77
21. Период оборота дебиторской задолженности, дней (360/стр. 16)	46,42	68,37	-21,94
22. Длительность операционного цикла (стр. 19 + стр. 18 + стр. 20)	160,61	256,30	-95,69
23. Длительность финансового цикла (стр. 22 - стр. 21)	114,19	187,94	-73,75

Коэффициент общей оборачиваемости (ресурсоотдача), или коэффициент трансформации, отражает скорость оборота всего капитала организации или эффективность использования всех имеющихся ресурсов независимо от их источников. Данные табл. 2.10 показывают, что оборачиваемость активов в 2018 г. составила 0,64 руб./руб., т.е. на 1 рубль стоимости имущества приходилось больше на 0,25 руб. выручки от реализации, чем в 2017 г. Ресурсоотдача имеет большое аналитическое значение, т.к. он тесно связан с прибыльностью организации, а, следовательно, влияет на результативность ее финансово-хозяйственной деятельности.

В 2018 г. скорость оборота оборотных активов повысилась на 0,37 оборота и составила 0,87 оборота.

В 2018 г. по сравнению с 2017 г. длительность оборота оборотных активов снизилась на 296 дней и составила 420 дней. Ускорение оборачиваемости оборотных средств уменьшает потребность в них, позволяет предприятиям высвобождать часть этих средств либо использовать их для дополнительного выпуска продукции.

Коэффициент оборачиваемости запасов показывает, сколько оборотов за год совершили запасы, т.е. сколько раз они перенесли свою стоимость на готовую продукцию. Чем выше этот показатель, тем меньше затаривание и тем быстрее можно погашать долги. В 2018 г. по сравнению с 2017 г. оборачиваемость запасов ускорилась на 2,04 оборотов и составила 6 оборотов.

Длительность оборота запасов характеризует период времени, в течение которого запасы превращаются в реализованные товары. В 2018 г. по сравнению с 2017 г. длительность оборота запасов снизилась на 30,97 дней и составила 60,04 дня.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает, сколько раз в среднем в течение отчетного периода дебиторская задолженность превращается в денежные средства, т. е. погашается. В 2018 г. по сравнению с 2017 г. скорость превращения задолженности дебиторов в денежные средства повысилась на 1,57 оборота и составила 3,77 оборота.

Длительность оборота дебиторской задолженности сократилась в 2018 г. по сравнению с 2017 г. на 21,94 дня и составила 46,42 дня, т.е. в 2018 г. дебиторы быстрее рассчитывались по своим обязательствам. Это положительная тенденция.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает, сколько раз в среднем в течение отчетного периода погашается кредиторская задолженность. В 2018 г. скорость оборота кредиторской задолженности составила 7,76 оборотов, что на 2,49 оборота больше, чем в 2013 г., т.е. скорость погашения кредиторской задолженности замедлилась.

В 2018 г. по сравнению с 2017 г. предприятие рассчитывалось с кредиторами в среднем за 47 дней, что меньше на 22 дня по сравнению с 2017 г.

Динамика показателей рентабельности ОАО «Трубодеталь» за 2016-2018 гг. представлена в таблице 2.11.

Таблица 2.11

Оценка рентабельности ОАО «Трубодеталь» за 2016-2018 гг.

№ п/п	Показатель	2018	2017	Отклонение
1	Выручка, тыс. руб.	13551579	7426844	6124735
2	Активы, тыс. руб.	21086827	18747027	2339799,5

3	Собственный капитал, тыс. руб.	16717532	14973400	1744132
4	Прибыль чистая, тыс. руб.	4519763	1099401	3420362
5	Рентабельность продаж (Rпр) (стр. 4 / стр.1)	0,333523	0,148031	0,185492
6	Рентабельность активов (Ra) (стр. 4 / стр.2)	0,2143	0,0586	0,1557
7	Рентабельность собственного капитала(Rск) (стр. 4 / стр.3)	0,2704	0,0734	0,1969
8	Коэффициент оборачиваемости активов, (стр. 1 / стр.2)	0,6427	0,3962	0,2465
9	Коэффициент финансовой зависимости (стр. 2 / стр.3)	1,2614	1,2520	0,0093

Влияние факторов на изменение Ra:

10	- влияние рентабельности продаж	7,35
	- влияние коэффициента оборачиваемости	8,22
	- совокупное влияние	15,57

Влияние факторов на изменение Rск:

11	- влияние рентабельности продаж	9,20
	- влияние коэффициента оборачиваемости	10,29

-
влияние
коэффициента
финансовой
зависимости

-
совокупное
влияние

Данные таблицы 2.11 свидетельствуют о повышении эффективности деятельности предприятия в 2018 г. по сравнению с 2017 г. В целом за анализируемый период 2017-2018 гг. рентабельность совокупного капитала снизилась на 0,16 пункта и составила 21%. С одного рубля имущества предприятие получило больше прибыли на 0,16 руб.

Рентабельность собственного капитала в 2018 г. по сравнению с 2017 г. повысилась на 0,2 пункта и составила 27%. С одного рубля собственного капитала предприятие получило больше прибыли на 0,2 руб.

Операционная рентабельность продаж в 2018 г. по сравнению с 2017 г. операционная рентабельность повысилась на 19 пунктов и составила 33%.

Положительная динамика показателей рентабельности в 2018 г. была обусловлена значительным ростом выручки, и, соответственно, ростом всех показателей прибыли. Рентабельность деятельности предприятия находится на достаточно высоком уровне.

Показатели рентабельности активов (R_a) и продаж взаимосвязаны. Эта взаимосвязь может быть проиллюстрирована следующей формулой:

$$P_a = П/А = (П/В)*(В/А), (2.1)$$

$$\text{т.е. } P_a = P_{п} K_{об},$$

где А - величина активов, руб.;

$K_{об}$ - коэффициент оборачиваемости активов.

Используя метод абсолютных разниц, можно определить степень влияния таких факторов, как рентабельность продаж и оборачиваемость оборотных средств, на изменение рентабельности оборотных активов предприятия.

На изменение рентабельности предприятия оказали влияние:

1) изменение рентабельности продаж:

$$P_{\pi} = (33,35 - 14,8) * 0,3962 = 7,35\%;$$

2) изменение коэффициента оборачиваемости активов:

$$K_{об} = 33,35 * (0,6427 - 0,3962) = 8,22\%$$

$$\Delta P_a = 7,35 + 8,22 = 15,57\%.$$

Рост рентабельности активов предприятия в 2018 г. по сравнению с 2017 г. объясняется повышением уровня рентабельности продаж с 14,8 до 33,35%, что привело к росту рентабельности активов предприятия на 7,35%. Повышение оборачиваемости оборотных активов предприятия с 0,3962 до 0,6427 оборота увеличило уровень рентабельности активов предприятия на 8,22%. Поэтому общее повышение рентабельности активов предприятия составило 15,57%.

Показатели рентабельности активов (R_a) и продаж взаимосвязаны. Эта взаимосвязь может быть проиллюстрирована следующей формулой:

$$P_{ск} = P_{\pi} * K_{об} * K_{фз}, \quad (2.2)$$

где P_{π} - рентабельность продаж, %;

$K_{об}$ - коэффициент оборачиваемости активов;

$K_{фз}$ - коэффициент финансовой зависимости.

1) изменение рентабельности продаж:

$$P_{\pi} = (33,35 - 14,8) * 0,3962 * 1,2520 = 9,20\%;$$

2) изменение коэффициента оборачиваемости активов:

$$K_{об} = 33,35 * (0,6427 - 0,3962) * 1,2520 = 10,29\%$$

3) изменение коэффициента финансовой зависимости:

$$K_{\text{фз}} = 33,35 * 0,6427 * (1,2614 - 1,2520) = 0,20\%$$

$$\Delta P_{\text{ск}} = 9,20 + 10,29 + 0,20 = 19,69\%.$$

Наибольшее влияние на рост рентабельности собственного капитала оказал рост коэффициента оборачиваемости активов.

Формула золотого правила экономики выражает оптимальное соотношение. Выглядит она следующим образом:

$$IP > IB > IBБ > 100\%. (2.3)$$

где IP – темп роста прибыли от продаж;

IB – темп роста выручки от продаж;

IBБ – темп роста валюты баланса (средний размер активов фирмы).

$$IP_{2018} = 4\,953\,464 / 1\,139\,232 * 100 = 434,81\%.$$

$$IB_{2018} = 13\,551\,579 / 7\,426\,844 = 182,47\%.$$

$$IBБ_{2018} = 21\,086\,827 / 18\,747\,027 = 112,48\%.$$

434,81 > 182,47 > 112,48 – Золотое правило выполняется.

Предприятие работает должным образом, наблюдается высокая эффективность использования ресурсов и рентабельность.

2.6 Оценка риска банкротства предприятия

Оценка риска банкротства ОАО «Трубодеталь» за 2016-2018 гг. представлена в таблице 2.12.

Таблица 2.12

Оценка банкротства ОАО «Трубодеталь» за 2016-2018 гг.

Наименование показателя


2018 2017 Норма

коэффициента

1 Коэффициент текущей ликвидности	3,54 3,73	Не менее 2
2 Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,71 0,72	Не менее 0,1
3 Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности предприятия	- 1,79	Не менее 1,0

Несмотря на отрицательную динамику, значения коэффициентов платежеспособности находятся в пределах установленных нормативных значений, в связи с этим необходимо рассчитать коэффициент утраты платежеспособности:

image not found or type unknown




, (2.4)

где $K_{тл}_{кг}$ – коэффициент текущей ликвидности на конец года; $\Delta K_{тл}$ – разница между коэффициентом текущей ликвидности на начало и конец года; t – количество месяцев в году.

Коэффициент утраты платежеспособности показывает, есть ли у предприятия вероятность утратить платежеспособности в течение 3 месяцев.

image not found or type unknown



Коэффициент больше 1, следовательно, у предприятия есть возможность сохранения платежеспособности в ближайшем времени.

Таблица 2.13

Оценка риска банкротства по двухфакторной модели Альтмана

Показатель	2018
1	2
Ктл	3,54
Ккзк (ЗК/ВБ)	0,2029

$$Z = -0,3877 - 1,0736 k(\text{тл}) + 0,579 k(\text{кзк})$$

$$Z = -0,3877 - 1,0736 k(\text{тл}) + 0,579 k(\text{кзк})$$

$$Z = -0,3877 - 1,0736 * 3,54 + 0,579 * 0,2029 = 0,3877 -$$

=

$Z < 0$ - вероятность банкротства меньше 50 %.

Оценка по пятифакторной модели Альтмана:

Если $Z > 2,9$ - зона финансовой устойчивости («зеленая» зона).

Если $1,8 < Z < 2,9$ - зона неопределенности («серая» зона).

Если $Z < 1,8$ - зона финансового риска («красная» зона).

Таблица 2.14

Анализ риска банкротства по пятифакторной модели Альтмана

Показатель	2018
1	2

$k_1 = \text{Пдо н/обл} : A$

$$5\,622\,467 / 21\,086\,827 = 0,27$$

$k_2 = B : A^*$

$$13\,551\,579 / ((21\,086\,827 + 18\,747\,027)) / 2 = \\ 13\,551\,579 /$$

$k_3 = \text{СК} : \text{ЗК}$

$$18\,978\,205 / 4\,831\,156 = 3,93$$

$k_4 = \text{ЧП} : A^*$

$$4\,519\,763 / ((21\,086\,827 + 18\,747\,027)) / 2 = 0,23$$

$k_5 = \text{СОС} : A^*$

$$12\,046\,790 / ((21\,086\,827 + 18\,747\,027)) / 2 = 0,60$$

$$Z = 3,3 k_1 + 1,0 k_2 + 0,6 k_3 + 1,4 k_4 \\ + 1,2 k_5 \quad 0,322$$

$$Z = 3,3 k_1 + 1,0 k_2 + 0,6 k_3 + 1,4 k_4 + 1,2 k_5 =$$

$$= 3,3 * 0,27 + 1,0 * 0,68 + 0,6 * 3,93 + 1,4 * 0,23 + 1,2 * 0,6 =$$

=

Таким образом, вероятность наступления банкротства менее 50 %, предприятие находится в зоне финансовой устойчивости, у предприятия есть возможность сохранения платежеспособности в ближайшем времени.

3 МЕРОПРИЯТИЯ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Предприятие ОАО «Трубодеталь» по показателям ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости находится на достаточно высоком уровне. Можно предложить мероприятия направленные на дальнейший рост и укрепление эффективности использования активов.

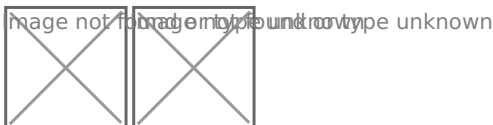
Нельзя исключать возможности увеличения финансовой устойчивости и ликвидности предприятия за счет привлечения долгосрочных и краткосрочных

заемных средств. Проанализируем, как изменится финансовая устойчивость предприятия, если оно привлечет кредиты.

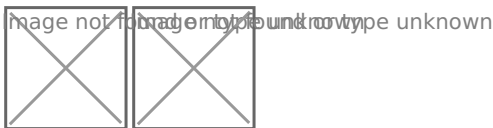
Привлечение долгосрочного кредита автоматически увеличивает сумму по второму разделу актива баланса, например, запасы, если кредит берется под оборотные средства. Данный кредит существенно не повлияет на изменение финансовой устойчивости и ликвидности предприятия в лучшую сторону. Кроме того, предприятие уже «перегружено» заемными средствами, о чем свидетельствуют превышающие нормы коэффициенты финансовой устойчивости (таблица 2.9). То есть, если предприятию взять долгосрочный кредит, это положительно отразится на коэффициенте финансовой устойчивости, однако, все остальные коэффициенты снизятся. Проследим это на конкретном примере. Предположим увеличение долгосрочных займов (за 2018 год) на 500 000 тыс. руб.

Предположим, что привлечение кредита связано с приобретением оборотных средств, тогда увеличится строка 1200 и, соответственно, строка 1600 актива баланса. В результате произойдет увеличение показателей платежеспособности предприятия.

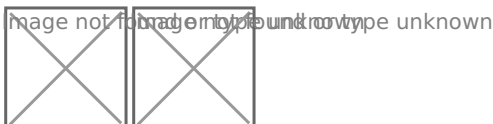
1. Коэффициент текущей ликвидности с учетом приобретения оборотных средств:



1. Коэффициент соотношения собственных и заемных средств:



1. Коэффициент финансовой устойчивости с учетом привлечения долгосрочного кредита:



Расчеты коэффициентов финансовой устойчивости и платежеспособности сведем в табл. 2.10.

Таблица 2.10

Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости ОАО «Трубодеталь» (по относительным показателям)

Наименование показателя	Нормальное ограничение	2018	2018 с учетом изменений
1	2	3	4
1. Коэффициент текущей ликвидности	$\square 1,5$	2,4	2,5
2. Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	≥ 1	3,93	3,70
3. Коэффициент финансовой устойчивости	$\geq 0,6$	0,80	0,81

Динамика показателей финансовой устойчивости и платежеспособности ОАО «Трубодеталь» в результате долгосрочного кредита представлена на рисунке 2.9.

Рис. 2.9 Динамика показателей финансовой устойчивости и платежеспособности при привлечении долгосрочного кредита, коэф.

Таким образом, привлечение долгосрочных кредитов и займов с целью приобретения оборотных средств, приведет к увеличению коэффициента текущей ликвидности с 2,4 до 2,5; коэффициент финансовой устойчивости увеличится с 0,80 до 0,81 при норме 0,6, то есть привлечение долгосрочных кредитов увеличит финансовую устойчивость предприятия.

Что касается краткосрочных займов, то на предприятии сумма краткосрочных кредитов является достаточной, о чем свидетельствуют показатели ликвидности и платежеспособности.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Таким образом, объектом исследования курсовой работы является ОАО «Трубодеталь». Завод находится в составе Объединенной металлургической компании. ОАО «Трубодеталь» является крупнейшим в России и странах СНГ предприятием. Основным видом его деятельности является производство соединительных деталей для трубопроводов из низколегированной стали.

Анализ имущественного положения предприятия в 2018 г. показал, что общая стоимость активов снизилась в основном за счет снижения дебиторской задолженности. Снижение краткосрочных финансовых вложений и рост кредиторской задолженности может свидетельствовать о снижении уровня платежеспособности предприятия. В 2016-2017 гг. несмотря на сокращение сумма собственного капитала находится в пределах нормативного значения, т.е. предприятие является финансово устойчивым. Собственный оборотный капитал полностью покрывается собственными источниками финансирования. В 2018 г. предприятие наращивает производственные мощности, о чем свидетельствует рост активов. Повышается сумма краткосрочных финансовых вложений и денежных средств, что в итоге должно привести к росту платежеспособности предприятия, снижается стоимость запасов, что может свидетельствовать о росте скорости их оборота и снижении в их сверхплановой потребности. В данном анализируемом периоде снижается удельный вес заемного капитала, что свидетельствует о повышении финансовой устойчивости предприятия.

В анализируемом периоде предприятие является финансово устойчивым, динамично развивающимся. Предприятие независимо от внешних источников финансирования. Вся сумма запасов и затрат покрывается собственными оборотными средствами, краткосрочными кредитами и займами, а также кредиторской задолженностью. Показатели удовлетворенности структуры баланса показывают, что предприятие является платежеспособным и в состоянии выполнить свои краткосрочные обязательства, используя денежные средства, средства в расчетах и оборотные активы.

Рентабельность деятельности предприятия в 2016-2018 гг. характеризуется отрицательной динамикой. В 2018 г. по сравнению с 2017 г. все показатели рентабельности возрастают и, хотя предприятию удалось повысить эффективность деятельности, но ее уровень оставался ниже уровня 2016 г.

В 2016-2018 гг. деловая активность характеризуется снижением оборачиваемости имущества предприятия, как в целом, так и основных его составляющих. В 2016 г. можно сделать вывод о повышении уровня деловой активности предприятия, т.к. происходит ускорение оборачиваемости и соответственно сокращение длительности оборота в днях оборотных активов, как в целом, так и запасов, дебиторской и кредиторской задолженности. Данная динамика связана со снижением выручки от реализации в 2017 г. и ее ростом в 2018 г. При этом динамика всех видов оборотных активов была положительной в течение всего анализируемого периода.

В качестве основного мероприятия по повышению платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия было рассмотрено привлечение долгосрочных кредитов и займов. Привлечение долгосрочного кредита для финансирования оборотных активов окажет значительное влияние на показатель текущей ликвидности, незначительно возрастет показатель финансовой устойчивости.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: учебник/Под ред. проф. В.Я. Позднякова. – М.: ИНФРА-М, 2018. 617 с.
2. Васильева Л.С. Финансовый анализ: учебник. – 3-е изд. – М.: КНОРУС, 2018. 360 с.
3. Гальчина О.Н. Теория экономического анализа: Учебное пособие/О.Н. Гальчина, Т.А. Пожидаева. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков И К^О», 2017. 240 с.
4. Головнина Л.А. Экономический анализ: учебник/Л.А. Головина, О.А. Жигунова. – М.: КНОРУС, 2018. 400 с.
5. Григорьева Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: учебник для магистров/Т.И. Григорьева. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2018. 462 с.
6. Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности: учебник/Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова, – 4-е изд., перераб. и доп. – М: изд-во «Дело и Сервис», 2018. 180 с.

7. Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб./В.В. Ковалев, О.Н. Волкова. – М.: Проспект, 2018. 424 с.
8. Любушин Н.П. Экономика организации: учебник/Н.П. Любушин. – М.: КНОРУС, 2018. 304 с.
9. Макарьева В.И. Анализ финансово-хозяйственной деятельности в организации. – 2-е изд., перераб. и доп./В.И. Макарьева, Л.В. Андреева. – М.: Финансы и статистика, 2018. 304 с.
10. Мельник М.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие/М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. – М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2018. 192 с.
11. Никитина Н.В. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – М.: КНОРУС, 2017. 384 с.
12. Петров В.В., Ковалев В.В. Как читать баланс / В.В. Петров, В.В. Ковалев, – М.: «Финансы и статистика», 2018. 255 с.
13. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2017. 425 с.
14. Скамай Л.Г. Экономический анализ деятельности предприятия: Учебник/Л.Г. Скамай, М.И. Ирубочкина.. – 2-е изд. перераб. и доп. – М.: ИНФРА, 2017. 378 с.
15. Толпегина О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник для бакалавров/О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина. – М.: Издательство Юрайт, 2018. 672 с.
16. Фридман А.М. Финансы 1организации (предприятия): учебник/А.М. Фридман. – 2-е изд. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К^О», 2017. 488 с.
17. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. – 2-е изд., доп. – М.: ИНФРА-М, 2018. 366 с.
18. Экономический анализ: Учебник для вузов/Под ред. Л.Т. Гиляровской. – 2-е изд., доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2018. 615 с.
19. Абдукаримов Ф.В. Бухгалтерская отчетность как основной источник информации для мониторинга и анализа финансового состояния предприятия // Вестник Тамбовского университета. Серия: Гуманитарные науки. 2017. № 4 (144). С. 62-68.

20. Амбросьев Г.В. Деловая активность: вопросы теории и практики//Сервис в России и за рубежом. 2018. Т. 23. № 4. С. 24-28.
21. Бадмаева Д.Г. Комплексная оценка финансово-хозяйственной деятельности предприятия: методы и используемые показатели//Аудиторские ведомости. 2018. №8. С. 80-83.
22. Бердникова Л.Ф. Методические аспекты оценки финансового состояния организации по данным финансовой отчетности // Карельский научный журнал. 2018. Т. 5. № 4 (17). С. 74-78.
23. Ботвич А.В. Дебиторская и кредиторская задолженность предприятий: анализ и управление // Научные итоги года: достижения, проекты, гипотезы. 2017. № 4. С. 128-136.
24. Габитов Э.И. Актуальные методы финансового анализа отчетности предприятий // Новая наука: Современное состояние и пути развития. 2018. № 11-1. С. 40-42.
25. Соколова Е.И. Бухгалтерская отчетность, как основной источник информации для анализа финансового положения организации // Наука, образование и культура. 2018. № 10 (34). С. 34-36.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2016 г.

Организация ОАО "Трубодепаль" Форма по ОКУД _____
 Дата (число, месяц, год) _____ по ОКПО _____
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН _____
 Вид экономической деятельности Производство соединительных деталей трубопроводов по ОКВЭД _____
 Организационно-правовая форма/форма собственности открытое акционерное общество / частная по ОКОПФ/ОКФС _____
 Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____ по ОКЕИ _____
 Местонахождение (адрес) 454904, г. Челябинск, ул. Челябинская, д.23

Коды		
0710001		
31	12	2016
04834179		
7451047011		
29.13		
47		34
384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	На 31.12 20 16 г. ³	На 31 декабря 20 15 г. ⁴	На 31 декабря 20 14 г. ⁵
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы	19	21	20
	Результаты исследований и разработок	20 712	10 929	8 973
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	3 771 616	2 661 111	2 158 965
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения	18 926	18 960	16 650
	Отложенные налоговые активы	-	11 961	
	Прочие внеоборотные активы	178 396	87 856	85 456
	Итого по разделу I	3 989 669	2 790 838	2 270 064
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	1 344 932	2 113 863	2 259 712
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	20 935	9 828	8 952
	Дебиторская задолженность	3 838 189	1 810 750	1 662 536
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	9 920 092	1 086 792	508 521
	Денежные средства и денежные эквиваленты	4 364	20 728	18 773
	Прочие оборотные активы	11 582	1 107	1 230
	Итого по разделу II	15 140 094	5 043 068	4 459 724
	БАЛАНС	19 129 763	7 833 906	6 729 788

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	На 31.12 20 16 г. ³	На 31 декабря 20 15 г. ⁴	На 31 декабря 20 14 г. ⁵
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	110	110	110
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	() ⁷	()	()
	Переоценка внеоборотных активов	2 646 224	1 729 710	1 135 643
	Добавочный капитал (без переоценки)	7 324 000		
	Резервный капитал	27	27	27
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	5 519 580	3 232 927	3 085 244
	Итого по разделу III	15 489 941	4 962 774	4 221 024
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	65 247		
	Отложенные налоговые обязательства	91 309		
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV	156 556	0	0
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	2 518 242	1 830 465	1 347 471
	Кредиторская задолженность	807 287	986 803	1 115 632
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства	157 737	53 864	45 661
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	3 483 266	2 871 132	2 508 764
	БАЛАНС	19 129 763	7 833 906	6 729 788

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)
" 25 " марта 20 17 г.

Главный бухгалтер _____
(подпись) (расшифровка подписи)

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 20 17 г.

Организация ОАО "Трубодеталь"
Идентификационный номер налогоплательщика _____
Вид экономической деятельности Производство соединительных деталей трубопроводов
Организационно-правовая форма/форма собственности открытое акционерное общество / частная
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____
Местонахождение (адрес) 454904, г. Челябинск, ул. Челябинская, д.23

Дата (число, месяц, год) _____
Форма по ОКУД _____
по ОКПО _____
ИНН _____
по ОКВЭД _____
по ОКОПФ/ОКФС _____
по ОКЕИ _____

Коды		
0710001		
31	12	2017
04834179		
7451047011		
29.13		
47		34
384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	На 31.12 20 17 г. ³	На 31 декабря 20 16 г. ⁴	На 31 декабря 20 15 г. ⁵
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы	18	19	21
	Результаты исследований и разработок	16 402	20 712	10 929
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	3 627 793	3 771 616	2 661 111
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения	8 100	18 926	18 960
	Отложенные налоговые активы	-	-	11 961
	Прочие внеоборотные активы	542 508	178 396	87 856
	Итого по разделу I	4 194 821	3 989 669	2 790 838
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	1 270 143	1 344 932	2 113 863
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	32 171	20 935	9 828
	Дебиторская задолженность	2 932 593	3 838 189	1 810 750
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	9 914 000	9 920 092	1 086 792
	Денежные средства и денежные эквиваленты	5 576	4 364	20 728
	Прочие оборотные активы	14 988	11 582	1 107
	Итого по разделу II	14 169 471	15 140 094	5 043 068
	БАЛАНС	18 364 292	19 129 763	7 833 906

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	На 31.12 20 17 г. ³	На 31 декабря 20 16 г. ⁴	На 31 декабря 20 15 г. ⁵
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ⁶			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	7 326 000	110	110
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	() ⁷	()	()
	Переоценка внеоборотных активов	2 508 414	2 646 224	1 729 710
	Добавочный капитал (без переоценки)		7 324 000	
	Резервный капитал	27	27	27
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	4 622 418	5 519 580	3 232 927
	Итого по разделу III	14 456 859	15 489 941	4 962 774
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства		65 247	
	Отложенные налоговые обязательства	109 005	91 309	
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV	109 005	156 556	0
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	1 700 645	2 518 242	1 830 465
	Кредиторская задолженность	2 013 536	807 287	986 803
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства	84 247	157 737	53 864
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	3 798 428	3 483 266	2 871 132
	БАЛАНС	18 364 292	19 129 763	7 833 906

Руководитель _____ (подпись) _____ (расшифровка подписи) Главный бухгалтер _____ (подпись) _____ (расшифровка подписи)
 " 26 " марта 20 18 г.

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 20 18 г.

Организация _____ ОАО "Трубодеталь" _____ по ОКПО
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН _____
 Вид экономической деятельности _____ по ОКВЭД
 Производства соединительных деталей трубопроводов
 Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКОПФ/ОКФС
 открытое акционерное общество / частная
 Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____ по ОКЕИ
 Местонахождение (адрес) _____ 454904, г. Челябинск, ул. Челябинская, д.23

Коды		
0710001		
31	12	2018
04834179		
7451047011		
29.13		
47	34	

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	На 31.12 20 18 г. ³	На 31 декабря 20 17 г. ⁴	На 31 декабря 20 16 г. ⁵
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы	1 331	18	19
	Результаты исследований и разработок	11 178	16 402	20 712
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	5 094 807	3 627 793	3 771 616
	Доходные вложения в материальные ценности	163 180		
	Финансовые вложения		8 100	18 926
	Отложенные налоговые активы		-	
	Прочие внеоборотные активы	1 660 919	542 508	178 396
	Итого по разделу I	6 931 415	4 194 821	3 989 669
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	1 255 898	1 270 143	1 344 932
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	42 209	32 171	20 935
	Дебиторская задолженность	4 265 883	2 932 593	3 838 189
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	10 889 300	9 914 000	9 920 092
	Денежные средства и денежные эквиваленты	367 711	5 576	4 364
	Прочие оборотные активы	56 945	14 988	11 582
	Итого по разделу II	16 877 946	14 169 471	15 140 094
	БАЛАНС	23 809 361	18 364 292	19 129 763

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	На 31.12.2018 г. ³	На 31 декабря 2017 г. ⁴	На 31 декабря 2016 г. ⁵
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	7 326 000	7 326 000	110
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	() ⁷	()	()
	Переоценка внеоборотных активов	2 493 110	2 508 414	2 646 224
	Добавочный капитал (без переоценки)			7 324 000
	Резервный капитал	366 301	27	27
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	8 792 794	4 622 418	5 519 580
	Итого по разделу III	18 978 205	14 456 859	15 489 941
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства			65 247
	Отложенные налоговые обязательства	66 245	109 005	91 309
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV	66 245	109 005	156 556
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	2 618 894	1 700 645	2 518 242
	Кредиторская задолженность	2 041 419	2 013 536	807 287
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства	104 598	84 247	157 737
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	4 764 911	3 798 428	3 483 266
	БАЛАНС	23 809 361	18 364 292	19 129 763

Руководитель _____ Главный бухгалтер _____
 (подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)
 " 26 " марта 20 19 г.

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

Отчет о финансовых результатах

за _____ 20 16 г.

Организация _____ ОАО "Трубодеталь" _____
 Идентификационный номер налогоплательщика _____
 Вид экономической деятельности _____ производство соединительных деталей трубопроводов _____
 Организационно-правовая форма/форма собственности _____ открытое акционерное общество/частная собственность _____
 Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____

Дата (число, месяц, год) _____
 Форма по ОКУД _____
 по ОКПО _____
 ИНН _____
 по ОКВЭД _____
 по ОКОПФ/ОКФС _____
 по ОКЕИ _____

Коды		
0710001		
31	12	2016
04834179		
7451047011		
29.13		
47	34	
384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За _____	
		20 16 г. ³	20 15 г. ⁴
	Выручка ⁵	11418633	8235667
	Себестоимость продаж	(4994502)	(3365842)
	Валовая прибыль (убыток)	6424131	4869825
	Коммерческие расходы	(692525)	(508425)
	Управленческие расходы	(710197)	(600322)
	Прибыль (убыток) от продаж	5021409	3761078
	Доходы от участия в других организациях	485142	178963
	Проценты к получению	549858	326984
	Проценты к уплате	(186024)	(107886)
	Прочие доходы	217666	189637
	Прочие расходы	(733950)	(554771)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	5354101	3794005
	Текущий налог на прибыль	(910238)	(715455)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	7844	2385
	Изменение отложенных налоговых обязательств	127541	88754
	Изменение отложенных налоговых активов	56145	33554
	Прочее	56700	18465
	Чистая прибыль (убыток)	4315767	3078550

Форма 0710002 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За _____	
		20 16 г. ³	20 15 г. ⁴
	СПРАВОЧНО		
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	4315767	3078550
	Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

Руководитель _____ (подпись) _____ (расшифровка подписи) Главный бухгалтер _____ (подпись) _____ (расшифровка подписи)
 " 25 " марта 20 17 г.

Отчет о финансовых результатах

за _____ 20 17 г.

Организация _____ ОАО "Трубодеталь" _____ по ОКПО
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
 Вид экономической деятельности _____ производство соединительных деталей трубопроводов _____ по ОКВЭД
 Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКОПФ/ОКФС
 открытое акционерное общество/частная собственность _____ по ОКЕИ
 Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)

Форма по ОКУД _____
 Дата (число, месяц, год) _____

Коды		
0710001		
31	12	2017
04834179		
7451047011		
29.13		
47	34	
384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За <u>20 17</u> г. ³	За <u>20 16</u> г. ⁴
	Выручка ⁵	7426844	11418633
	Себестоимость продаж	(5172112)	(4994502)
	Валовая прибыль (убыток)	2254732	6424131
	Коммерческие расходы	(337831)	(692525)
	Управленческие расходы	(777669)	(710197)
	Прибыль (убыток) от продаж	1139232	5021409
	Доходы от участия в других организациях	94287	485142
	Проценты к получению	754729	549858
	Проценты к уплате	(167901)	(186024)
	Прочие доходы	188634	217666
	Прочие расходы	(653213)	(733950)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	1355768	5354101
	Текущий налог на прибыль	(239939)	(910238)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	28235	7844
	Изменение отложенных налоговых обязательств	42735	127541
	Изменение отложенных налоговых активов	1947	56145
	Прочее	23550	56700
	Чистая прибыль (убыток)	1099401	4315767

Форма 0710002 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За <u>20 15</u> г. ³	За <u>20 14</u> г. ⁴
	СПРАВОЧНО		
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	1099401	4315767
	Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

Руководитель _____

(подпись)

(расшифровка подписи)

" 26 " марта 20 18 г.

Главный бухгалтер _____

(подпись)

(расшифровка подписи)

Отчет о финансовых результатах

за _____ 20 18 г.

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

Организация ОАО "Трубодеталь" по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН

Вид экономической деятельности производство соединительных деталей трубопроводов по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности открытое акционерное общество/частная собственность по ОКОПФ/ОКФС

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

Коды		
0710001		
31	12	2018
04834179		
7451047011		
29.13		
47	34	

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За _____ 20 18 г. ³	За _____ 20 17 г. ⁴
	Выручка ⁵	13551579	7426844
	Себестоимость продаж	(7573559)	(5172112)
	Валовая прибыль (убыток)	5978020	2254732
	Коммерческие расходы	(221641)	(337831)
	Управленческие расходы	(802915)	(777669)
	Прибыль (убыток) от продаж	4953464	1139232
	Доходы от участия в других организациях		94287
	Проценты к получению	806318	754729
	Проценты к уплате	(165417)	(167091)
	Прочие доходы	432559	188634
	Прочие расходы	(404457)	(653213)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	5622467	1356578
	Текущий налог на прибыль	(1157851)	(239939)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	32262	28235
	Изменение отложенных налоговых обязательств	64559	42735
	Изменение отложенных налоговых активов	1806	1947
	Прочее	11218	23550
	Чистая прибыль (убыток)	4519763	1099401

Форма 0710002 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За _____ 20 18 г. ³	За _____ 20 17 г. ⁴
	СПРАВОЧНО		
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	4519763	1099401
	Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____
(подпись) (расшифровка подписи)

" 25 " марта 20 19 г.