

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**
СТАРООСКОЛЬСКИЙ ФИЛИАЛ
(СОФ НИУ «БелГУ»)

ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ
КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ, ИНФОРМАТИКИ И МАТЕМАТИКИ

**ФОРМИРОВАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ГОДОВОГО БУХГАЛТЕРСКОГО
БАЛАНСА И АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ
ОРГАНИЗАЦИИ (НА ПРИМЕРЕ АО «ЗАВОД
МЕТАЛЛОКОНСТРУКЦИЙ – ЭТОН»)**

Выпускная квалификационная работа
обучающейся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
профиль Бухгалтерский учет, анализ и аудит
очной формы обучения, группы 92071310
Кушнирчук Ангелины Васильевны

Научный руководитель
к.э.н., доцент
Марченкова И.Н.

СТАРЫЙ ОСКОЛ 2017

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА И МЕТОДИКИ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ.....	5
1.1. Сущность бухгалтерского баланса и нормативное регулирование его построения.....	5
1.2. Методологические основы определения финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности предприятия.....	9
1.3. Организационно - экономическая характеристика АО «ЗМК-ЭТОН»....	16
2. ОСОБЕННОСТИ ПОСТРОЕНИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА И АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «ЗМК-ЭТОН».....	24
2.1. Процесс формирования основных показателей годового бухгалтерского баланса АО «ЗМК-ЭТОН».....	24
2.2. Анализ финансовой устойчивости АО «ЗМК-ЭТОН».....	30
2.3. Анализ ликвидности АО «ЗМК-ЭТОН».....	36
2.4. Анализ платежеспособности АО «ЗМК-ЭТОН».....	40
2.5. Совершенствование анализа финансовой устойчивости с целью предотвращения банкротства.....	43
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	53
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	56
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	60

ВВЕДЕНИЕ

В современных условиях для каждого предприятия финансовое состояние является одним из ключевых элементов его деятельности. Как известно, основной целью коммерческой организации является получение прибыли, что в свою очередь, невозможно без тщательного планирования и контроля всех финансовых потоков. Финансовое состояние оказывает непосредственное влияние на производственную и коммерческую деятельность, обеспеченность организации материальными и финансовыми ресурсами. Устойчивое финансовое состояние является важнейшей характеристикой деятельности предприятия и его экономического благополучия. Добиться финансового успеха можно, если регулярно анализировать финансовое состояние, и в случае необходимости оперативно принимать меры по его укреплению.

Целью данной выпускной квалификационной работы является выявление путей совершенствования проведения анализа финансового состояния организации и разработка рекомендаций по его улучшению.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующий ряд задач:

- рассмотреть теоретические основы бухгалтерского баланса и методики анализа финансового состояния;
- дать организационно – экономическую характеристику АО «ЗМК-ЭТОН»;
- рассмотреть процесс формирования основных показателей годового бухгалтерского баланса и провести анализ финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности АО «ЗМК-ЭТОН».

В качестве объекта исследования выступает акционерное общество «Завод металлоконструкций – ЭТОН».

Предмет исследования – бухгалтерская отчетность предприятия.

Теоретической и методологической основой при написании работы

послужили нормативные и законодательные акты, научная и учебная литература современных авторов в сфере экономического и финансового анализа: Дмитриева И.М., Ерофеевой В.А., Савина А.А., Шеремет А.Д. и других.

В качестве информационной базы для написания работы использовалась бухгалтерская отчетность предприятия за 2014 год, 2015 год и 2016 год.

Обработка информации и в целом выполнение работы производились с использованием таких методов исследования, как монографический, табличный, системный подход, синтез, вертикальный и горизонтальный анализ, индексный анализ, метод сравнений и других методов.

Период исследования: 2014 - 2016 гг.

Диплом состоит из введения, двух глав, заключения, списка использованной литературы и приложений.

Во введении поставлена цель работы, сформулированы задачи, рассмотрены теоретические основы написания работы, определен период исследования и информационная база.

В первой главе изложены теоретические основы бухгалтерского баланса организации и методики анализа финансового состояния. В ней рассмотрены: сущность бухгалтерского баланса и нормативное регулирование его построения, методологические основы определения финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности предприятия, а также организационно – экономическая характеристика АО «ЗМК-ЭТОН». Во второй главе рассматриваются особенности построения бухгалтерского баланса, а также проводится анализ финансового состояния АО «ЗМК-ЭТОН».

В заключении даются выводы об особенностях построения бухгалтерского баланса и о проведенном анализе финансового состояния АО «ЗМК-ЭТОН», также предлагаются рекомендации по его совершенствованию.

Работа изложена на 59 страницах компьютерного текста и состоит из введения, двух глав, заключения, включает 21 таблицу, 2 рисунка, 1 формулу, библиография насчитывает 38 наименования, к работе приложено 12 приложений.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА И МЕТОДИКИ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

1.1. Сущность бухгалтерского баланса и нормативное регулирование его построения

Бухгалтерский баланс - это система показателей, отражающих имущественное и финансовое положение организации по состоянию на определенную (отчетную) дату в денежном выражении, представляющая данные о хозяйственных средствах (активах) и их источниках (пассивах).

Активы - экономические ресурсы, которыми предприятие владеет и от которых ожидает получить выгоду в будущем, используя их в своей деятельности. Активы предприятия включают: здания, оборудование, запасы товаров, транспортные средства, причитающиеся фирме выплаты (задолженность клиентов или счета дебиторов), счета в банке, наличные деньги [18].

Активы должны отвечать двум требованиям:

- 1) находиться во владении предприятия;
- 2) иметь денежную оценку.

Активы можно подразделить на две большие группы: внеоборотные активы и оборотные активы.

Внеоборотные активы находятся на предприятии более одного производственного цикла или более года: это основные средства, нематериальные активы, незавершенное строительство, долгосрочные финансовые вложения.

Оборотные активы служат на предприятии в течение одного года или одного производственного цикла: это производственные запасы,

незавершенное производство, готовая продукция, дебиторская задолженность, денежные средства, финансовые вложения [24].

Пассив бухгалтерского баланса включает в себя обязательства и капитал. Обязательства, как и долги, - это требование, признаваемое законодательно. То есть закон дает предприятию - кредитору право требовать возмещения долгов, и в соответствии с законом предприятие-кредитор может принудить предприятие-должника продать свои активы для погашения долга. В этом случае кредиторы имеют преимущественное право вернуть свои деньги полностью, прежде чем что-то получит владелец предприятия - должника, даже если тому придется продать все свои активы.

Капитал - это собственность, вкладываемая в дело. Этот вклад может быть в виде денег, оборудования и т.д. Капитал часто называют собственным капиталом; он включает в себя уставный капитал, добавочный капитал, резервный капитал, прибыль [28].

Актив и пассив отражают одни и те же средства предприятия, но с двух разных точек зрения. В активе баланса сгруппированы хозяйственные средства по функциональной роли в процессе производства; в пассиве - источники образования хозяйственных средств по их составу, целевому назначению и размещению. Структура баланса основывается на балансовом уравнении - актив равен сумме собственного капитала и обязательствам.

В рыночных условиях бухгалтерский баланс является основным источником информации для обширного круга пользователей. Из баланса они узнают, чем собственник владеет, сумеет ли предприятие выполнить взятые на себя обязательства перед третьими лицами или ему угрожает финансовое затруднение. Данные бухгалтерского баланса широко используются налоговыми службами, кредитными учреждениями, а также органами государственного управления [23].

Нормативное регулирование бухгалтерской финансовой отчетности в нашей стране осуществляется на четырех уровнях (приложение 1), учитывающих специфику экономических отношений и традиций

государства. Это: законодательный, нормативный, методический и организационный уровни.

Верхний законодательный уровень системы представлен в первую очередь Конституцией Российской Федерации, где в ст. 71 определено, что «официальный» бухгалтерский учет находится в ведении Российской Федерации, Гражданским кодексом Российской Федерации, который законодательно закрепляет наличие самостоятельного бухгалтерского баланса, как признак юридического лица и обязательное утверждение годового бухгалтерского отчета [1]. На этом же уровне Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011г. №402-ФЗ, устанавливает единые требования к бухгалтерскому учету, в том числе бухгалтерской (финансовой) отчетности, а также создание правового механизма регулирования бухгалтерского учета для коммерческих и некоммерческих организаций; государственных органов, органов местного самоуправления, органов управления государственных внебюджетных фондов и территориальных государственных внебюджетных фондов [3].

Вторым нормативным уровнем регулирования раскрытия информации в бухгалтерской финансовой отчетности являются положения (стандарты) по бухгалтерскому учету Министерства финансов Российской Федерации, устанавливающие принципы, правила и способы ведения организациями бухгалтерского учета фактов хозяйственной деятельности, составления и представления бухгалтерской финансовой отчетности. Они, как правило, регистрируются Министерством юстиции Российской Федерации и имеют законодательную силу для всех организаций, которым адресуются. Основными положениями, регулирующими состав и содержание бухгалтерской финансовой отчетности, являются:

- Положение по ведению бухгалтерского учета и отчетности, утверждено приказом Минфина РФ от 29 июля 1998 г. №34н [5];
- ПБУ 1/2008 «Учетная политика организации» [11];
- ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации» [6];

- ПБУ 7/98 «События после отчетной даты» [10];
- ПБУ 9/99 «Доходы организации» [7];
- ПБУ 10/99 «Расходы организации» [9];
- ПБУ 22/2010 «Исправление ошибок в бухгалтерском учете и отчетности» [8].

В третьем методическом уровне регулирования одним из самых главных документов, непосредственно связанным с формированием бухгалтерской финансовой отчетности является Приказ Министерства финансов РФ от 2 июля 2010г. №66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» [15]. В данном нормативном документе представлены образцы форм бухгалтерской финансовой отчетности и указания об их объеме, содержатся общие требования к бухгалтерской финансовой отчетности и особенности формирования, порядок её составления и представления. Важным аспектом указанного документа признается право организацией самостоятельно разрабатывать формы бухгалтерской финансовой отчетности на основе предлагаемых образцов и с соблюдением общих требований к отчетности (полнота, существенность, нейтральность и прочее). Важную роль играют в раскрытии достоверной информации в бухгалтерской финансовой отчетности такие документы методического регулирования, как:

- Методические указания по проведению инвентаризации имущества и финансовых обязательств, утвержденные Приказом Министерства финансов РФ от 13 июня 1995 г. №49 [12];
- Методические рекомендации по раскрытию информации о прибыли, приходящейся на одну акцию, утвержденные Приказом Министерства финансов РФ от 21 марта 2000 г. №29н [13];
- План счетов бухгалтерского учета финансово - хозяйственной деятельности организаций и Инструкция по его применению, утвержденные Приказом Министерства финансов РФ от 31 октября 2000 г. №94н [4].

Нормативные документы третьего уровня конкретизируют и раскрывают порядок применения федеральных законов и положений

(стандартов) Министерства финансов Российской Федерации. Они не могут противоречить правовым актам более высокого уровня. Документы третьего уровня не имеют юридической силы, однако эти документы позволяют рационально организовать учет и представление информации в бухгалтерской финансовой отчетности в соответствии с правилами, предусмотренными Министерством финансов Российской Федерации и потребностями пользователей экономической информации. Соблюдение требований документов третьего уровня проверяют аудиторы и ведомственные ревизионные органы.

Документом четвертого организационного уровня системы нормативного регулирования представления бухгалтерской финансовой отчетности является учетная политика и рабочие документы хозяйствующего субъекта, которые формирует главный бухгалтер на основании законодательных, нормативных и методических документов (приложение 2). В приказе об утверждении учетной политики указывается состав форм бухгалтерской финансовой отчетности хозяйствующего субъекта, методы расчета и оценки элементов отчетности, предоставляются самостоятельно разработанные формы бухгалтерской финансовой отчетности.

1.2. Методологические основы определения финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности предприятия

Финансовое состояние – это способность финансировать свою деятельность, которая характеризуется:

- обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормальной производственной, коммерческой и других видов деятельности предприятия;
- целесообразностью и эффективностью их размещения и использования;
- платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Цель анализа финансового состояния — оценка прошлой деятельности и положения предприятия на данный момент, а также оценка будущего потенциала предприятия.

Основными источниками информации для анализа финансового состояния организации являются данные финансовой отчетности Приказ Минфина России от 02.07.2010 № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» [15].

Информационной базой исследования являются основные нормативные документы регулирующие порядок ведения бухгалтерского учета и составления финансовой отчетности:

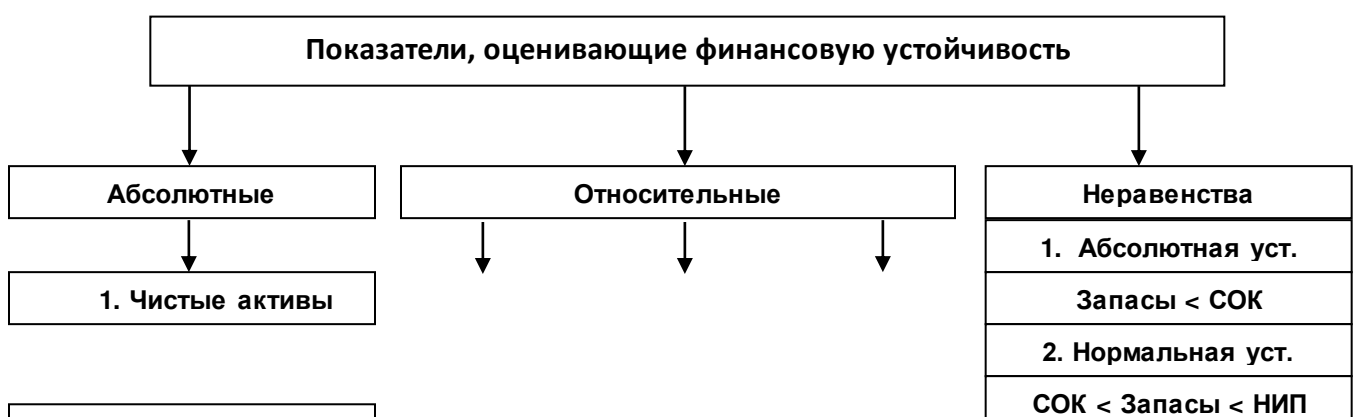
- Федеральный Закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете»[3];

- Приказ Минфина РФ от 02.07.2010 № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» [15].

Основным инструментом анализа финансового состояния являются финансовые коэффициенты — относительные показатели, рассчитываемые на основе данных бухгалтерской (финансовой) отчетности и дающие возможность получить представление об отдельных его характеристиках.

Коэффициентный анализ бухгалтерского баланса включает в себя расчет и сравнительную оценку финансовых коэффициентов, характеризующих имущественное положение, финансовую устойчивость, платежеспособность и ликвидность коммерческой организации [25].

Следующий после общей характеристики структуры баланса этап в анализе финансовой устойчивости - исследование абсолютных и относительных показателей (рис. 1.1).



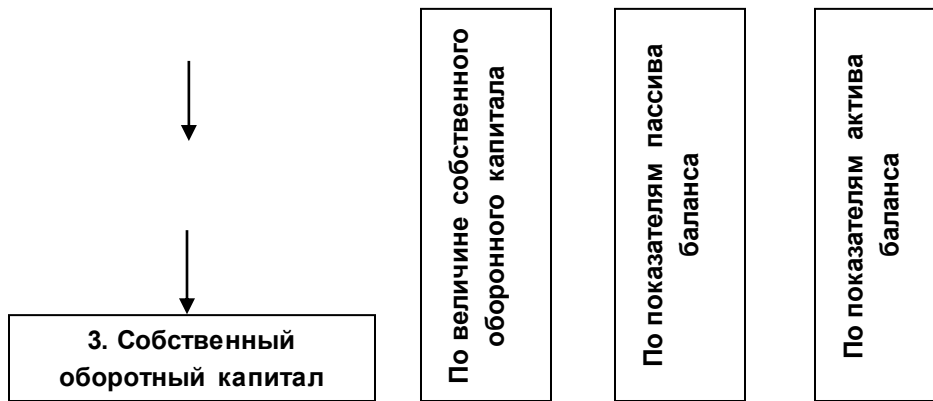


Рис. 1.1 Схема показателей оценки финансовой устойчивости

Таким образом могут быть сформированы следующие типы финансовой устойчивости предприятия:

1. 1;1;1 – абсолютная финансовая устойчивость.

Абсолютным финансово устойчивым предприятие является, если величина материально – производственных запасов меньше величины собственных оборотных средств. Это говорит о том, что данное предприятие не зависит от внешних кредиторов и само полностью покрывает запасы собственными средствами. Такое положение не считается идеальным, так как свидетельствует о сдерживании развития предприятия. Это может происходить из-за того что руководство не имеет желания, возможностей или не умеет привлекать внешние источники средств.

2. 0;1;1 – нормальная финансовая устойчивость.

Нормальным финансово устойчивым называется предприятие, где величина материально – производственных запасов больше величины собственных оборотных средств, но меньше величины источников формирования запасов. Что говорит об использовании предприятием как собственных, так и привлеченных источников средств.

3. 0;0;1 – неустойчивое финансовое состояние.

Финансово неустойчивым является предприятие, у которого размер материально – производственных запасов превышает величину источников формирования запасов. Для покрытия запасов, которые не являются

нормальными, предприятие вынуждено привлекать дополнительные источники средств.

4. 0;0;0 – кризисное финансовое состояние.

К ситуации, характеризующей критическое финансовое положение предприятия, относятся случаи, при которых имеется превышение размера материально – производственных запасов над источниками их формирования, и также, кроме того, имеются кредиты и займы, не погашенные в срок, просроченная кредиторская задолженность [17].

Расчет относительных показателей финансовой устойчивости представлен в таблице 1.2.

Таблица 1.2

Относительные показатели финансовой устойчивости

Наименование показателя	Нормативное значение	Расчетная формула	
		Числитель	Знаменатель
1. Коэффициент финансовой независимости	$\geq 0,5 - 0,7$	Собственный капитал	Валюта баланса
2. Коэффициент финансовой зависимости	$\leq 0,5$	Сумма долгосрочных и краткосрочных обязательств	Валюта баланса
3. Коэффициент финансовой устойчивости	$\geq 0,7 - 0,9$	Сумма собственного капитала и долгосрочных обязательств	Валюта баланса
4. Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	$\leq 1,0$	Сумма долгосрочных и краткосрочных обязательств	Собственный капитал
5. Коэффициент маневренности капитала	$\geq 0,2 - 0,5$	Собственный оборотный капитал	Собственный капитал
6. Коэффициент обеспечения оборотных активов собственными средствами	-	Собственный оборотный капитал	Оборотные активы
7. Коэффициент постоянства активов	-	Внеоборотные активы	Собственный капитал

Таким образом, по балансу характеризуется состояние материальных запасов, расчетов, наличие денежных средств, инвестиций. Баланс предприятия знакомит собственников, менеджеров и других лиц, связанных с управлением, с имущественным состоянием хозяйствующего субъекта. По балансу определяют, сумеет ли предприятие в ближайшее время выполнить свои обязательства перед третьими лицами - акционерами, инвесторами,

кредиторами, покупателями, продавцами и другими, или ему угрожают финансовые затруднения.

Ликвидность баланса – это степень покрытия долговых обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения платежных обязательств.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности, с обязательствами по пассиву [17].

Активы делятся на четыре группы: по степени ликвидности, от самых ликвидных до менее:

А1 – к таким активам относят: наличность в кассе, а также сбережения на расчетных счетах, имеющие возможность быть немедленно использованы для выполнения расчетов.

А2 – к ним относятся быстрореализуемые активы: дебиторская задолженность со сроком погашения до 12 месяцев в случае если платежи по ней будут предоставлены в течение года, а также иные оборотные активы.

А3 – к ним относятся статьи затрат и запасов (кроме статьи «Расходы будущих периодов»).

А4 – в основе лежат статьи основных средств и прочих необоротных активов. Предназначены для участия в деятельности хозяйствования предприятия в продолжительный период времени.

Пассивы группируются по степени возрастания сроков погашения обязательств:

П1 – к этой группе относятся: кредиторская задолженность, расчеты по дивидендам, прочие краткосрочные обязательства, а также ссуды, не погашенные в срок (по данным приложений к бухгалтерскому балансу).

П2 – к этой группе относятся: краткосрочные заемные кредиты банков и прочие займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты.

П3 – к этой группе относятся: долгосрочные заемные кредиты и прочие

долгосрочные пассивы – статьи IV раздела баланса «Долгосрочные пассивы».

П4 – к этой группе относятся: статьи III раздела баланса «Капитал и резервы» и отдельные статьи V раздела баланса, не вошедшие в предыдущие группы: «Доходы будущих периодов» и «Резервы предстоящих расходов».

На основе сопоставления сумм по соответствующим группам активов и пассивов определяется положительный или отрицательный результат [19].

Баланс считается абсолютно ликвидным при выполнении следующих условий:

$$A1 \geq П1,$$

$$A2 \geq П2,$$

$$A3 \geq П3,$$

$$A4 \leq П4.$$

Если какие-либо из неравенств не выполняются, то ликвидность баланса не является абсолютной и поэтому для уточнения степени ликвидности бухгалтерского баланса и ее динамики применяют относительные показатели ликвидности (табл. 1.3). Значение этих коэффициентов, находящихся в пределах нормативных значений, свидетельствует о сбалансированности структуры капитала, способности предприятия отвечать по своим краткосрочным обязательствам, т.е. своевременно погашать имеющиеся долги.

С позиции краткосрочной перспективы финансовое состояние оценивается показателями ликвидности и платежеспособности, характеризующими способность организации своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам перед контрагентами.

Краткосрочная задолженность предприятия, отражаемая в пассиве баланса, погашается различными способами. Ее обеспечением могут выступать любые активы предприятия, в том числе и внеоборотные. Однако ситуация, когда часть основных средств продается для погашения краткосрочных обязательств, является неадекватной. Поэтому при расчете

показателей ликвидности и платежеспособности сопоставляются между собой оборотные активы и краткосрочные пассив [18].

Таблица 1.3

Относительные показатели ликвидности

Наименование показателя	Нормативное значение	Расчетная формула	
		Числитель	Знаменатель
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2 - 0,25$	Сумма денежных средств и краткосрочных финансовых вложений	Краткосрочные обязательства
2. Коэффициент уточненной ликвидности	$\geq 0,7 - 0,8$	Сумма денежных средств, краткосрочных финансовых вложений, дебиторской задолженности и прочих внеоборотных активов	Краткосрочные обязательства
3. Общий коэффициент ликвидности	≥ 2	Сумма оборотных активов	Краткосрочные обязательства

Платежеспособность – это наличие у организации денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения.

Для оценки платежеспособности предприятия применяется методика, основанная на системе, состоящей из двух показателей:

1) коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами, который определяется как отношение суммы собственных оборотных средств к сумме оборотных активов;

2) коэффициент текущей ликвидности – это отношение суммы текущих активов к сумме текущих обязательств [18].

Если оба показателя исходной системы отвечают нормативным значениям, то структура баланса признается удовлетворительной, а предприятие платежеспособным.

Если хотя бы один из исходных показателей системы не отвечает нормативному значению, то структура баланса признается неудовлетворительной, а предприятие неплатежеспособным.

При этом определяют вероятность восстановления платежеспособности в ближайшие шесть месяцев:

$$K_{\text{восстанов.пл.}} = \frac{K_{\text{ТЛ к.п.}} + 6/T \times (K_{\text{ТЛ к.п.}} - K_{\text{ТЛ н.п.}})}{2} \quad (1.1)$$

где, $K_{\text{ТЛ к.п.}}$ – коэффициент текущей ликвидности на конец периода;

$K_{\text{ТЛ н.п.}}$ – коэффициент текущей ликвидности на начало периода;

T – количество месяцев отчетного периода.

Если коэффициент восстановления больше 1, то у предприятия есть реальная возможность восстановить платежеспособность в течение ближайших шести месяцев. Если коэффициент восстановления меньше 1, то нет такой возможности.

Таким образом, показатели платежеспособность и являются результатом осуществления грамотного и действительно профессионального управления всей совокупностью обстоятельств и причин, которые непосредственно определяют итоговый результат хозяйственной деятельности организации.

1.3. Организационная характеристика ОА «ЗМК-ЭТОН»

Акционерное общество «Завод металлоконструкций - ЭТОН». Сокращенное наименование АО «ЗМК-ЭТОН». Генеральный Директор - Скот Александр Михайлович.

Адрес: 309511, Белгородская обл., г. Старый Оскол, станция Котёл, промузел, площадка «Монтажная» проезд Ш-5, № 10.

АО «ЗМК – ЭТОН» введен в эксплуатацию в 1979 году. До 1992 года - государственное предприятие «Старооскольский завод механо-монтажных заготовок» в составе треста «Центрометаллургмонтаж» «Минмонтажспецстроя» СССР. В 1992 году преобразован в ОАО «Завод технологического оборудования - ЭТОН». В 2016 году переименован в Акционерное общество «Завод металлоконструкций – ЭТОН».

Завод расположен на базе строительной индустрии в районе станции Котёл в Центрально - Черноземном экономическом районе.

Акционерное общество «Завод металлоконструкций – Этон» является открытым акционерным обществом, создано в процессе приватизации на

основании Указа Президента Российской Федерации от 14 октября 1992 года № 1230 «О регулировании арендных отношений и приватизации имущества государственных и муниципальных предприятий, сданного в аренду».

Общество руководствуется в своей деятельности Гражданским кодексом Российской Федерации, федеральными законами и иными правовыми актами Российской Федерации, а также Уставом акционерного общества «Завод металлоконструкций – ЭТОН» и учетной политикой предприятия (приложение 2).

Высшим органом управления АО является Общее собрание. Оно собирается не реже одного раза в год. Совет директоров осуществляет общее руководство деятельностью Общества, за исключением решения вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания. Генеральный директор осуществляет руководство текущей деятельностью Общества.

Величина уставного капитала Общества составляет 7 028 руб., величина добавочного капитала составляет 16 523 858,62 руб.

Среднесписочная численность АО «ЗМК-ЭТОН» на 31.12.2016г. составила 176 человек.

Основной целью АО «ЗМК – ЭТОН» является получение прибыли. Предметом деятельности предприятия является:

- основная специализация АО «ЗМК-ЭТОН» - изготовление металлоконструкций любой сложности;
- строительные металлоконструкции (каркасы и перекрытия зданий и сооружений);
- стальные мостовые конструкции;
- высокое качество продукции;
- квалифицированный аттестованный персонал;
- аттестованные НАКС специалисты и сварщики, технологии сварки и сварочное оборудование;
- система менеджмента качества имеет сертификат соответствия ГОСТ ISO 9001-2011;

- аттестованная лаборатория контроля качества с использованием УЗК и методов разрушающего контроля;

- имеется лицензия на изготовление оборудования для атомных станций.

Организационная структура управления на предприятии АО «ЗМК-ЭТОН» является линейно - функциональной. Основу линейно - функциональной структуры составляет «шахтный» принцип построения и специализация управленческого персонала по функциональным подсистемам организации, по каждой подсистеме формируется иерархия служб.

Она включает все подразделения предприятия, участвующие в управлении и производстве продукции на стадиях разработки, изготовления и реализации продукции, что позволяет сформулировать следующие принципы ее построения:

- соответствие структуры для обеспечения максимальных возможностей в достижении поставленных целей в области качества;

- централизация в решении вопросов общей политики в решении оперативных вопросов, связанных с обеспечением качества продукции;

- создание организационных механизмов, позволяющих осуществлять эффективную координацию работ по обеспечению контроля качества и разработке мероприятий профилактического характера;

- обеспечение комплексного управления качеством при разработке конкретных проектов, отдельных изделий;

- создание организационных условий, обеспечивающих внутреннее развитие структуры, ее гибкость и динамичность.

Деятельность каждого структурного подразделения и отдельных исполнителей регламентируется специальными положениями (инструкциями), которые определяют функции каждого органа управления, распределение прав и обязанностей между ними, а внутри подразделения - каждого исполнителя.

Результаты работы любой службы аппарата управления оцениваются

показателями, характеризующими достижение целей и задач.

Организационная структура АО «ЗМК-ЭТОН», охватывающая все подразделения представлена в приложении 3.

Организационная структура бухгалтерии АО «ЗМК-ЭТОН» представлена на рисунке 2.1.

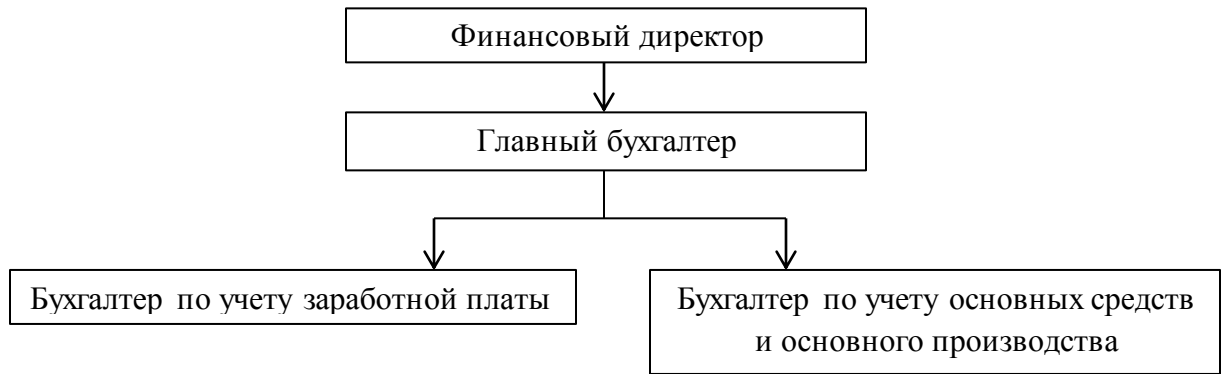


Рис. 2.1 Структура бухгалтерии АО «ЗМК-ЭТОН»

Главный бухгалтер в АО «ЗМК-ЭТОН» назначается на должность и освобождается от должности генеральным директором организации. Главный бухгалтер несет ответственность за формирование учетной политики, ведения бухгалтерского учета, своевременное предоставление полной и достоверной бухгалтерской отчетности.

Бухгалтер относится к категории специалистов, назначается на должность и освобождается от должности в установленном действующим трудовым законодательством порядке приказом генерального директора по представлению главному бухгалтеру, с согласования финансового директора. Бухгалтер подчиняется непосредственно финансовому директору и главному бухгалтеру.

В период временного отсутствия бухгалтера его обязанности возлагаются на лицо назначенного приказом генерального директора по представлению главного бухгалтера с согласования финансового директора.

Бухгалтерский учет на предприятии ведется в соответствии с Законом «О бухгалтерском учете» [3], Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, Положениями по

бухгалтерскому учету. (ФЗ от 06.12.2011г. №402-ФЗ «О бухгалтерском учете»).

Бухгалтерский учет на предприятии осуществляется бухгалтерией предприятия под руководством главного бухгалтера. Ответственность за постановку и ведение бухгалтерского учета возложена на главного бухгалтера.

«1С: Бухгалтерия предприятия, редакция 1,6 8.2» Бухгалтерский учет имущества, обязательств и хозяйственных операций ведется способом двойной записи, руководствуясь Планом счетов финансово-хозяйственной деятельности организации и Инструкцией по его применению, утвержденным Приказом Минфина России от 31 октября 2000 года № 94н [4].

Факты хозяйственной деятельности оформляются с использованием первичных документов согласно альбомам унифицированных форм, утверждаемых Госкомстатом России. Операции, для которых отсутствуют утвержденные формы первичных документов, оформляются документами, разработанными в соответствии с требованиями, установленными законодательством по бухгалтерскому учету и налоговым законодательством.

В целях соблюдения сроков составления и сдачи документов в бухгалтерию АО, своевременного получения учетной информации для оперативного руководства, представления бухгалтерской, налоговой и статистической отчетности в установленные сроки утвержден график документооборота (приложение 4).

Оценка имущества, обязательств и хозяйственных операций осуществляется в денежном выражении в валюте, действующей на территории РФ - в рублях. При этом допускается округление сумм до целых рублей с последующим отнесением разницы на результаты хозяйственной деятельности.

В целях обеспечения достоверности данных бухгалтерского учета и

отчетности проводится инвентаризация имущества и денежных обязательств, руководствуясь нормами Закона и Положения по ведению бухгалтерского учета, а также Методическими указаниями по инвентаризации имущества и финансовых обязательств, утвержденными Приказом Минфина РФ от 13.06.95г. №49. Инвентаризация основных средств, проводится 1 раз в три года по состоянию на 1 ноября.

Инвентаризация готовой продукции, остатков незавершенного производства, проводится ежемесячно по состоянию на 1 число месяца следующего за отчетным.

Инвентаризация материалов проводится ежегодно по состоянию на 1 октября. Инвентаризация иного имущества, расчетов и обязательств осуществляется ежегодно по состоянию на 31 декабря. Анализ дебиторской задолженности производится ежемесячно.

Формы регистров Бухгалтерского учета определены «1С: Бухгалтерия предприятия, редакция 1,6 8.2» (оборотно-сальдовая ведомость, анализ счета, обороты счета, бухгалтерская справка, и т.д.).

Таким образом, бухгалтерский учет на предприятии ведется в соответствии с федеральным законом от 06.12.2011г. №402-ФЗ «О бухгалтерском учете». Генеральный директор несет ответственность за организацию бухгалтерского учета, соблюдение законодательства при выполнении хозяйственных операций. Бухгалтерский учет на предприятии осуществляется бухгалтерией предприятия под руководством главного бухгалтера. В целях обеспечения достоверности данных бухгалтерского учета и отчетности проводится инвентаризация имущества и денежных обязательств, руководствуясь нормами Закона и Положения по ведению бухгалтерского учета.

Далее проведем анализ основных показателей финансово-хозяйственной деятельности АО «ЗМК-ЭТОН» (приложение 5) на основе бухгалтерского баланса (приложение 6), отчета о финансовых результатах (приложение 7-8) и пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о

финансовых результатах (приложение 9-10).

Анализ основных показателей финансово-хозяйственной деятельности АО «ЗМК-ЭТОН» показал, что объем выпущенной продукции с 2014 г. до 2015 г. снизился на 33 349 тыс. руб., а к 2016 объем увеличился на 69 594 тыс. руб. и составил 348 220 тыс. руб.

В 2015 г. из-за сокращения среднесписочной численности рабочих на 22 человека, производительность труда возросла на 0,35%, также производительность труда возросла и в 2016 г. на 26,4%, благодаря увеличению объема выпущенной продукции на 69 594 тыс. руб. и сокращению среднесписочной численности рабочих на 2 человека.

Изменение объема выпущенной продукции повлияло на материалоотдачу, которая к 2015 г. снизилась на 0,079 тыс. руб. или 4,84%. Также сократились материальные затраты на выпуск продукции в размере 11 744 тыс. руб. Однако к 2016 году материалоотдача увеличилась на 0,102 тыс. руб. или на 6,56%. Это произошло как из-за увеличения объема выпущенной продукции, так и из-за соответствующего увеличения материальных затрат на выпуск продукции в размере 30 981 тыс. руб., что означает с каждого рубля потребленных материальных затрат в к 2016 г. произвели 1,656 руб. продукции. Обратный показатель материалоотдачи материалоемкость, который показывает сколько материальных затрат, приходится на 1 руб. произведенной продукции, к 2015 г. увеличился на 0,031 тыс. руб. или на 5,06%. Однако, к 2016 г. материалоемкость снизилась на 0,04 тыс. руб. или на 6,21%.

Вместе со снижением (увеличением) объема выпущенной продукции, с каждым годом соответственно снижется (увеличивается) и выручка от продажи продукции. К 2015 г. она снизилась на 84 845 тыс. руб., что составило 75,80% от выручки за 2014 год. К 2016 г. выручка увеличивается на 142 226 тыс. руб., что составляет 153,52% от выручки за 2015 год. Главным образом, снижение выручки повлияло на фондоотдачу. К 2015 г. фондоотдача снизилась на 4,51 руб. или на 59,18%. Помимо влияния

выручки, на снижение фондоотдачи повлияло также увеличение среднегодовой стоимости основных фондов, которые увеличились на 39 410 тыс. руб. Увеличение фондоотдачи к 2016 г. на 1,838 руб. или на 59,08%, произошло, главным образом, из-за увеличения выручки на 53,52% и снижения среднегодовой стоимости основных фондов на 3,49%. Это значит, что в 2016 г. на единицу выручки пришлось 4,949 руб. основных средств.

К 2015 г. фондоемкость увеличилась на 0,19 руб. или на 145,04%, то есть увеличиваются расходы на получение единицы товарной продукции. К 2016 г. фондоемкость снижается на 0,119 руб. или 37,07%, такое снижение произошло из-за увеличения выручки на 53,52% и сокращения среднегодовой стоимости основных средств на 3,49%.

Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности к 2015 г. увеличилась на 395 тыс. руб., а к 2016 г. она увеличилась на 86 460 тыс. руб. и составила 119 421 тыс. руб.

Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности к 2015 г. увеличилась на 25 078 тыс. руб., а к 2016 г. увеличилась на 92 289 тыс. руб., то есть на 186,61% и составила в 2016 г. 1141 744 тыс. руб.

Прибыль от продажи продукции увеличилась к 2015 г. на 2 994 тыс. руб., а к 2016 г. прибыль возросла на 7 839 тыс. руб., и прибыль составила 10 294 тыс. руб.

Уровень рентабельности продукции, показывающий окупаемость затраченных на производство средств, к 2015 г. сократился на 6,106% и составил -2,315%. Отрицательное значение показателя в 2015 г. означает, что в результате реализации продукции организация получила убыток в размере 5 925 тыс. руб. В 2016 г. этот показатель увеличился на 2,463% и составил 0,148%, главным образом, это произошло из-за увеличения чистой прибыли на 6 492 тыс. руб.

Уровень рентабельности продаж, показывающий долю прибыли, содержащуюся в каждом заработанном рубле, в 2015 г. снизился на 5,967% и составил -2,229%, однако в 2016 г. показатель увеличился на 2,368% и

составил 0,139%. Это произошло за счет увеличения чистой прибыли на 6 492 тыс. руб. и увеличения выручки на 142 226 тыс. руб.

2. ОСОБЕННОСТИ ПОСТРОЕНИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА И АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «ЗМК-ЭТОН»

2.1. Процесс формирования основных показателей годового бухгалтерского баланса АО «ЗМК-ЭТОН»

Согласно ПБУ 4/99 (раздел 4 п.18), «Бухгалтерский баланс должен характеризовать финансовое положение организации по состоянию на отчетную дату» [6].

Бухгалтерский баланс наглядно представляет финансовое положение предприятия по состоянию на 31 декабря. Активы показывают, какие средства использует бизнес, а обязательства и собственный капитал - кто предоставил эти средства и в каком размере. Код формы по ОКУД 0710001.

Бухгалтерский баланс имеет типовую форму, которая регламентируется приказом Минфина от 2 июля 2010 г. № 66н (в редакции приказа от 06.04.2015 № 57н) [15]. Тем не менее, любое предприятие может самостоятельно разработать удобную в применении форму бухгалтерского баланса, сохранив при этом, все необходимые графы и разделы, утвержденные в типовой форме. Это касается и кодов итоговых строк, строк разделов и групп статей. Они должны в обязательном порядке совпадать с кодами, указанными в типовой форме.

Баланс составляется путем переноса остатков (сальдо) по счетам синтетического учета: дебетовые остатки активных счетов - в статьи актива баланса, кредитовые остатки пассивных счетов - в статьи пассива баланса.

Сальдо по счетам синтетического учета представлены в оборотно-сальдовой ведомости за 2014-2016 гг. (приложение 11-12). Их перенос в баланс представлен в таблицах 2.1 – 2.5 «Формирование показателей годового бухгалтерского баланса АО «ЗМК-ЭТОН» на 31 декабря 2016 г.». После чего приведен сам баланс на 31 декабря 2016 года (приложение 6).

Главный признак того, что баланс составлен правильно, принцип двойственности, подразумевающий равенство итогов актива и пассива.

Количественно это соотношение выражает основную идею баланса: одна и та же сумма средств предприятия представлена в двух разрезах – по составу и размещению и по источникам образования.

Порядок формирования показателей по строкам раздела I актива бухгалтерского баланса АО «ЗМК-ЭТОН» на 31 декабря 2016 г. представлен в таблице 2.1.

Внеоборотные активы предназначены для осуществления производственной деятельности компании по производству продукции, выполнению работ или оказанию услуг.

Таблица 2.1

Формирование внеоборотных активов АО «ЗМК-ЭТОН»
на 31 декабря 2016 г.

Наименование показателя	Код строки баланса	Алгоритм расчета	Итоговая сумма, тыс. руб.		
			2016 г.	2015 г.	2014 г.
Основные средства	1150	Д-т сч.01 - К-т сч.02 + Д-т сч.08	82 435	85 412	46 002
в том числе: основные средства	1151	Д-т сч.01 - К-т сч.02	82 435	85 308	35 288
незаверш.кап.вложения	1152	Д-т сч.08	-	104	10 714
Финансовые вложения	1170	Д-т сч.58.01	1 106	1 106	1 106
Отложенные налоговые активы	1180	Д-т сч.09	387	-	-
Итого по разделу I	1100		83 928	86 518	47 108

Из таблицы 2.1 видно, что по строке 1150 «Основные средства» отражается остаточная стоимость основных средств - дебетовое сальдо по счету 01 «Основные средства» за минусом кредитового сальдо счета 02 «Амортизация основных средств». Также, они включают незавершенные капитальные вложения, отражающиеся по дебету счета 08 «Вложения во внеоборотные активы». Таким образом, строка 1150 «Основные средства» формируется за счет суммы строк 1151 «Основные средства» и 1152 «Незавершенные капитальные вложения».

Строка баланса 1170 «Финансовые вложения» отражает стоимость долгосрочных финансовых вложений, то есть дебетовый остаток по соответствующим субсчетам счета 58 «Финансовые вложения», в данном

случае это 58.01 «Паи и акции».

По строке 1180 Отложенные налоговые активы отражается дебетовый остаток по счету 09 «Отложенные налоговые активы».

Сумма строк 1110 - 1190 отражается по стр. 1100 «Итого по разделу I» и дает представление об общей величине внеоборотных активов предприятия АО «ЗМК-ЭТОН» на 31 декабря 2016 года.

Раздел II «Оборотные активы» актива баланса отражает имущество, срок использования которого составляет менее 12 месяцев: запасы, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства.

Порядок формирования показателей по строкам раздела II актива бухгалтерского баланса АО «ЗМК-ЭТОН» на 31 декабря 2016 г. представлен в таблице 2.2.

Таблица 2.2

Формирование оборотных активов АО «ЗМК-ЭТОН» на 31 декабря 2016 г.

Наименование показателя	Код строки баланса	Алгоритм расчета	Итоговая сумма, тыс. руб.		
			2016 г.	2015 г.	2014 г.
Запасы	1210	Д-т сч.(10+20+43+97)	61 441	64 922	34 503
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	Д-т сч.19	-	1 372	-
Дебиторская задолженность	1230	Д-т сч.(60.02+62.01+68+69+71+73+76) – К-т сч.76.ВА – К-т сч.63	119 421	32 691	32 296
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	Д-т сч.58.02	16 587	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	Д-т сч.(50+51+55)	6 428	21 005	64 709
Прочие оборотные активы	1260	Д-т сч.94	18	17	18
Итого по разделу II	1200		203 895	120 007	131 526

В таблице 2.2 видно, что строка 1210 «Запасы» формируются за счет суммы дебетового сальдо по счетам 10 «Материалы», 20 «Основное производство», 43 «Готовая продукция» 97 «Расходы будущих периодов».

В строке 1220 «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям» отражается дебетовое сальдо одноименного счета 19 «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям».

По строке 1230 «Дебиторская задолженность» должна быть отражена общая величина дебиторской задолженности организации за вычетом резерва по сомнительным долгам. Для этого нужно сложить дебетовые остатки по счетам: 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками» (субсчет 60.02 «расчеты по авансам выданным» за вычетом кредитового сальдо по счету 76.ВА «НДС по авансам и предоплатам выданным»), 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками», 68 «Расчеты по налогам и сборам», 69 «Расчеты по социальному страхованию и обеспечению», «Расчеты с подотчетными лицами», 73 «Расчеты с персоналом по прочим операциям», 76 «Расчеты с прочими дебиторами и кредиторами» (в части прочих видов дебиторской задолженности). Из полученной суммы вычитается кредитовое сальдо счета 63 «Резервы по сомнительным долгам» (величина резерва, созданного по дебиторской задолженности).

В строке 1240 «Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)» предприятие отражает стоимость краткосрочных финансовых вложений, не признаваемых денежными эквивалентами, то есть дебетовое сальдо по счету 58 «Финансовые вложения», субсчет 58.02 «Долговые ценные бумаги».

Строка 1250 «Денежные средства и денежные эквиваленты» формируется как сумма дебетовых остатков по счетам: 50 «Касса», 51 «Расчетные счета», 55 «Специальные счета в банках».

По строке 1260 «Прочие оборотные активы» баланса отражаются иные объекты оборотных активов, счет 94 «Недостачи и потери от порчи ценностей».

Итоговая сумма строк 1210 - 1260 отражается по строке 1200 «Итого по разделу II» как общая сумма оборотных активов предприятия.

Порядок формирования показателей по строкам раздела III «Капитал и

резервы» пассива бухгалтерского баланса АО «ЗМК-ЭТОН» на 31 декабря 2016 г. представлен в таблице 2.3.

Таблица 2.3

Формирование капитала и резервов АО «ЗМК-ЭТОН» на 31 декабря 2016 г.

Наименование показателя	Код строки баланса	Алгоритм расчета	Итоговая сумма, тыс. руб.		
			2016 г.	2015 г.	2014 г.
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	К-т сч.80	7	7	7
Переоценка внеоборотных активов	1340	К-т сч.83	16 524	16 524	16 524
Резервный капитал	1360	К-т сч.82	2	2	2
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	К-т сч.84	55 909	55 342	61 267
Итого по разделу III	1300		72 442	71 875	77 800

По строке 1310 бухгалтерского баланса отражают сумму уставного капитала фирмы, сальдо счета 80 «Уставный капитал». Она должна совпадать с суммой уставного капитала, которая зафиксирована в учредительных документах компании.

В строке 1340 «Переоценка внеоборотных активов» указывается остаток по кредиту счета 83 «Добавочный капитал», связанный с дооценкой внеоборотных активов. Для этого к счету 83 открывают субсчет 83.01 «Прирост стоимости внеоборотных активов по переоценке». По строке 1360 «Резервный капитал» отражают как резервы, образованные по требованию законодательства, так и резервы, созданные в соответствии с учредительными документами, сальдо счета 82 «Резервный капитал».

Строка 1370 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» отражает сальдо счета 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)»: кредитовое - нераспределенная прибыль; дебетовое - непокрытые убытки (показатель приводится в скобках).

Итоговая сумма строк 1310 - 1370 отражается по строке 1300 «Итого по разделу III» как общая сумма капитала и резервов предприятия.

В разделе IV «Долгосрочные обязательства» отражаются

обязательства, срок погашения которых составляет более 12 месяцев после отчетной даты. Порядок формирования показателей по строкам раздела IV пассива бухгалтерского баланса АО «ЗМК-ЭТОН» на 31 декабря 2016 г. представлен в таблице 2.4.

Таблица 2.4

**Формирование долгосрочных обязательств АО «ЗМК-ЭТОН»
на 31 декабря 2016 г.**

Наименование показателя	Код строки баланса	Алгоритм расчета	Итоговая сумма, тыс. руб.		
			2016 г.	2015 г.	2014 г.
Заемные средства	1410	К-т сч.67 – К-т сч.67.02	52 008	62 001	75 001
Отложенные налоговые обязательства	1420	К-т сч.77	904	2 672	1 114
Итого по разделу IV	1400		52 912	64 673	76 115

Для заполнения строки 1410 «Заемные средства» берется кредитовое сальдо счета 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам», за вычетом субсчета 67.02 «Проценты по долгосрочным кредитам», так как отражается та часть задолженности, по которой срок погашения превышает 12 месяцев после отчетной даты.

По строке 1420 «Отложенные налоговые обязательства» отражают кредитовое сальдо счета 77 «Отложенные налоговые обязательства».

Итоговая сумма строк 1410 - 1450 отражается по строке 1400 «Итого по разделу IV» пассива баланса, характеризующей общую величину долгосрочного заемного капитала (обязательств) организации.

Таблица 2.5

**Формирование краткосрочных обязательств АО «ЗМК-ЭТОН»
на 31 декабря 2016 г.**

Наименование показателя	Код строки баланса	Алгоритм расчета	Итоговая сумма, тыс. руб.		
			2016 г.	2015 г.	2014 г.
Заемные средства	1510	К-т сч.66 + К-т сч.67.02	20 504	20 190	19
Кредиторская задолженность	1520	К-т сч.(60+62+68+69+ +70+71+73+76) – Д-т сч.76.АВ	141 744	49 455	24 377
Доходы будущих периодов	1530	К-т сч.98	125	144	164
Оценочные обязательства	1540	К-т сч.96	96	188	159

Итого по разделу V	1500		162 469	69 977	24 719
--------------------	------	--	---------	--------	--------

В разделе V «Краткосрочные обязательства» пассива баланса отражаются сведения о краткосрочных заемных источниках, привлеченных организацией. Порядок формирования показателей по строкам раздела V пассива бухгалтерского баланса АО «ЗМК-ЭТОН» на 31 декабря 2016 г. представлен в таблице 2.5.

В строку 1510 «Заемные средства» заносится кредитовое сальдо счета 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», а также часть сумм с кредита счета 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам» (субсчет 67.02 «Проценты по долгосрочным кредитам»).

По строке 1520 «Кредиторская задолженность» складываются кредитовые сальдо следующих счетов (в части краткосрочной кредиторской задолженности): 60, 62, 68, 69, 70, 71, 73, 76, за вычетом дебита субсчета 76.АВ «НДС по авансам и предоплатам».

По строке 1530 «Доходы будущих периодов» предприятие отражает сумму кредитового сальдо счета 98 «Доходы будущих периодов».

Строка 1540 «Оценочные обязательства» предназначена для отражения кредитового сальдо счета 96 «Резервы предстоящих расходов» (за исключением сумм, включенных в состав долгосрочных обязательств).

Строка 1700 «Баланс» - это итог пассива баланса (валюта баланса). Она определяется как сумма показателей итога раздела III баланса «Капитал и резервы», итога раздела IV «Долгосрочные обязательства» и итога раздела V «Краткосрочные обязательства».

В условиях рыночной экономики бухгалтерский баланс является одной из центральных форм публикуемых финансовых отчетов организаций. Он представляет собой способ обобщенного отражения и группировки по состоянию на отчетную дату в денежной оценке имущества хозяйствующего субъекта и источников их образования.

В качестве совершенствования формирования показателей годового бухгалтерского баланса, можно предложить баланс, детализированный по

объектам учета, для упрощения проводимых аналитических расчетов внутренними пользователями. В таблице 2.6 рассмотрен состав синтезированных показателей «Актива» баланса, отражены объекты учета, и суммы из которых складывается показатель отчетности в 2016 году.

Таблица 2.6

Состав синтезированных показателей «Актива» баланса АО «ЗМК-ЭТОН»
на 2016 год

Объект учета	Код строки баланса	Детализация объекта	Сумма, тыс. руб.
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Основные средства	1150	Основные средства (без учета доходных вложений в материальные ценности) - всего	82 435
		Машины и оборудование (кроме офисного)	12 202
		Производственный и хозяйственный инвентарь	893
		Здания	58 099
		Транспортные средства	1 993
		Офисное оборудование	146
		Сооружения	9 101
Финансовые вложения	1170	Долгосрочные финансовые вложения	1 106
Отложенные налоговые активы	1180	Отложенные налоговые активы	387
Итого по разделу I	1100	Внеоборотные активы	83 928
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1210	Запасы – всего	61 441
		Сырье, материалы и другие аналогичные ценности	44 848
		Готовая продукция	10 081
		Затраты в незавершенном производстве	6 216
		Расходы будущих периодов (для объектов аналитического учета, которые в балансе отражаются в составе «Запасов»)	296
Дебиторская задолженность	1230	Краткосрочная дебиторская задолженность - всего	119 421
		Расчеты с покупателями и заказчиками	58 193
		Авансы выданные	60 635
		Прочая	593
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	Долговые ценные бумаги	16 587
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	Денежные средства и денежные эквиваленты - всего	6 428
		Касса организации	3

		Расчетные счета	6 425
Прочие оборотные активы	1260	Недостачи и потери от порчи ценностей	18
Итого по разделу II	1200	Оборотные активы	203 895
Баланс	1600		287 823

Бухгалтерская финансовая отчетность используется в аналитических и управленческих целях внешними заинтересованными пользователями финансовой информации. Для внутренних пользователей требуется более расширенная база, зачастую организациями формируется аналитический баланс для внутренних целей, в котором показатели баланса более аналитичны за счёт расшифровки агрегированных показателей, представленных в таблице 2.16. Так, например, дебиторская задолженность может быть показана по срокам погашения, основные средства - по группам основных средств, запасы - по группам и видам запасов.

Анализируя данный аналитический баланс, можно установить, какие изменения произошли в составе основных групп этих средств, а также, получить ответы на ряд вопросов, имеющих значение для оперативного управления предприятием, установить направление и изменение отдельных статей баланса, а также оценить эти изменения. Затем определяются необходимость в более углубленном анализе периода, за который проводится анализ (на основе данных первичного учета, то есть внутренний анализ), а также узких мест в обеспечении предприятия финансовыми ресурсами и их использовании.

2.2. Анализ финансовой устойчивости АО «ЗМК-ЭТОН»

Финансовая устойчивость – способность предприятия обеспечивать наличие материальных оборотных средств источниками покрытия, которые могут быть как собственные, так и заемные.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется относительными показателями, которые определяются на начало и на конец отчетного периода, анализ показателей представлен в таблице 2.6.

Показатели финансового состояния ОАО «ЗТО-ЭТОН»

Показатели	Нормативное значение	Годы			Отклонение (+;-)	
		2014	2015	2016	2015 г к 2014 г	2016 г к 2015 г
Собственный капитал, тыс. руб.		77 800	71 875	72 442	-5 925	567
Долгосрочные обязательства, тыс. руб.		76 115	64 673	52 912	-11 442	-11 761
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.		24 719	69 977	162 469	44 958	92 492
Внеоборотные активы, тыс. руб.		47 108	86 518	83 928	39 410	-2 590
Оборотные активы, тыс. руб.		131 526	120 007	203 895	-11 519	83 888
Валюта баланса, тыс. руб.		178 634	206 525	287 823	27 891	81 298
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	$\geq 0,4-0,6$	0,436	0,348	0,252	-0,088	-0,096
Коэффициент финансовой устойчивости	$\geq 0,6$	0,862	0,661	0,436	-0,201	-0,225
Коэффициент финансирования	$\geq 0,7$	0,772	0,534	0,336	-0,238	-0,198
Коэффициент соотношения заёмного и собственного капитала	$< 1,0$	1,296	1,873	2,973	0,577	1,1
Коэффициент маневренности	$\geq 0,5$	0,394	-0,204	-0,159	-0,598	0,045
Индекс постоянного актива	-	0,606	1,204	1,159	0,598	-0,045
Коэффициент привлечения долгосрочных займов	-	0,978	0,900	0,730	-0,078	-0,17

Анализ показателей финансового состояния АО «ЗМК-ЭТОН» показал, что коэффициент финансовой независимости в 2015 г. сократился с 0,436 до 0,348. Это произошло за счет сокращения собственного капитала на 5 925 тыс. руб. и увеличения валюты баланса на 27 891 тыс. руб., что свидетельствует о том, что в данном году формирование пассивов предприятия на 65,2% происходит за счет заемных средств. В 2016 г.

коэффициент финансовой независимости снизился на 0,096 и составил 0,252. Это произошло из-за увеличения валюты баланса на 81 298 тыс. руб., в 2016 г. формирование пассивов предприятия на 74,8% происходит за счет заемных средств. Нормативным общепринятым значением показателя считается значение коэффициента финансовой независимости больше 0,4, но не более 0,6. Таким образом, снижение абсолютных значений коэффициента финансовой независимости означает потерю финансовой устойчивости АО «ЗМК-ЭТОН».

Значение коэффициента финансовой устойчивости АО «ЗМК-ЭТОН» сократилось в 2015 г. до 0,661. Нормативным является значение 0,6-0,9. В 2016 г. он снизился с 0,661 до 0,436, то есть удельный вес источников финансирования, которые могут быть использованы длительное время, снизился приблизительно на 2 пункта. Это произошло за счет снижения величины долгосрочных обязательств на 11 761 тыс. руб. и увеличения валюты баланса на 81 298 тыс. руб. Низкое значение показателя свидетельствует о высоком уровне риска потери платежеспособности и хороших перспективах функционирования предприятия.

Коэффициент финансирования, показывающий размер собственного капитала, приходящегося на единицу заемного капитала, в 2015 г. снизился на 0,238 и составил 0,534, это произошло за счет увеличения краткосрочных обязательств на 44 958 тыс. руб. В 2016 г. коэффициент финансирования снизился еще на 0,198 и составил 0,336, это произошло увеличения краткосрочных обязательств на 92 492 тыс. руб.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств показывает, сколько единиц привлеченных средств приходится на каждую единицу собственных средств. В 2015 г. этот показатель увеличился и составил 1,873. В отчетном году коэффициент составляет 2,973, что говорит об усилении зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов, краткосрочные обязательства увеличились на 132%. Рекомендуемое значение меньше 1,0. В данном случае превышение сигнализирует о том, что

финансовая устойчивость предприятия вызывает сомнение. Чем выше значение показателя, тем выше степень риска инвесторов, поскольку в случае невыполнения обязательств по платежам возрастает возможность банкротства.

Коэффициент маневренности собственных оборотных средств показывает, какая часть собственного оборотного капитала находится в обороте. В 2015 г. коэффициент снизился с 0,394 до -0,204, а в 2016 г. увеличился до -0,159, однако тоже имеет отрицательное значение. Данное увеличение произошло за счет увеличения собственного капитала на 567 тыс. руб. и уменьшения внеоборотных активов на 2 590 тыс. руб. Рекомендуемое значение коэффициента больше 0,5. Резкий спад свидетельствует об уменьшении собственного оборотного капитала. Отрицательное значение коэффициента маневренности собственного капитала характеризует не удовлетворительное финансовое состояние АО «ЗМК-ЭТОН».

Индекс постоянства активов характеризует долю внеоборотных активов в источниках собственных средств. В 2015 г. показатель увеличился на 0,598 из-за увеличения внеоборотных активов на 39 410 тыс. руб. Хотя, индекс постоянства активов снизился в 2016 г. до 1,159, однако это все равно означает, что величины собственного капитала не хватает для финансирования внеоборотных активов, АО «ЗМК-ЭТОН» вынуждено привлекать заемные средства.

Таким образом, из проведенного анализа видно, АО «ЗМК-ЭТОН» имеет высокую степень зависимости от заемного капитала, то есть финансово неустойчиво. АО «ЗМК-ЭТОН» характеризуется низким уровнем финансовой устойчивости и самофинансирования.

У предприятия не хватает источников формирования запасов. Оно неплатежеспособно, так как оборотные активы не обеспечены источниками финансирования.

В процессе анализа также определяют и абсолютные показатели

финансовой устойчивости. Для оценки абсолютных показателей финансовой устойчивости необходимо использование показателей бухгалтерского баланса.

Результаты анализа финансовой устойчивости АО «ЗМК-ЭТОН» приведены в таблице 2.7.

Таблица 2.7

Анализ финансовой устойчивости АО «ЗМК-ЭТОН»

Наименование показателя	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Абсолютное отклонение, (+,-)	
				2014 г. к 2015 г.	2015 г. к 2016 г.
Источники оборотных средств, тыс. руб.	77 800	71 875	72 442	-5 925	567
Веноборотные активы, тыс. руб.	41 108	86 518	83 928	39 419	-2 590
Наличие собственных оборотных средств, тыс. руб.	30 692	-14 643	-11 486	-45 335	3 157
Долгосрочные кредиты и заемные средства, тыс. руб.	76 115	64 673	52 912	-11 442	-11 761
Наличие собственных оборотных и долгосрочных заемных источников формирования запасов, тыс. руб.	106 807	50 030	41 426	-56 777	-8 604
Краткосрочные кредиты и заемные средства, тыс. руб.	24 719	69 977	162 469	45 258	92 492
Общая величина основных источников формирования запасов, тыс. руб.	131 526	120 007	203 895	-11 519	83 888
Общая величина запасов, тыс. руб.	34 503	64 922	61 442	30 419	-3 481
Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств для формирования запасов, тыс. руб.	-3 811	-79 565	-72 927	-75 754	6 638
Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных и долгосрочных заемных средств для формирования запасов, тыс. руб.	72 304	-14 892	-20 015	-87 196	-5 123
Излишек (+), недостаток (-) общей величины средств для формирования запасов, тыс. руб.	97 023	55 085	142 454	-41 938	87 369
Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости	0;1;1	0;0;1	0;0;1	-	-

На основе результатов анализа абсолютных показателей финансовой устойчивости, можно сделать вывод о нормальной финансовой устойчивости в 2014 г. и о неустойчивом финансовом состоянии предприятия на конец

2015 г. и 2016 г., которое свидетельствует о низкой платежеспособности предприятия, и о том, что предприятие является зависимым от кредиторов. Главным образом, это подтверждается недостатком собственных оборотных средств для формирования запасов на конец 2015 г. в размере 79 565 тыс. руб., а на конец 2016 г. в размере 72 927 тыс. руб., которое произошло из-за отсутствия у предприятия собственных оборотных средств. Также, сформировался недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, которые в 2014 г. составляли 72 304 тыс. руб., в 2015 г. сократились на 120,6% и составили -14 892 тыс. руб., а к 2016 г. сократились еще на 34,4% и составили -20 015 тыс. руб. Это произошло как из-за отсутствия у предприятия собственных оборотных средств, так и из-за снижения долгосрочных заемных средств на 11 761 тыс. руб. в 2016 г.

Спад финансовой устойчивости АО «ЗМК-ЭТОН» вызван несколькими факторами такими как:

- существенный рост внеоборотных активов, главным образом в виде расширения основных фондов к 2015 г., хотя в 2016 г. размер внеоборотных активов сократился на 2 590 тыс. руб., но все равно превышает размер источников собственных средств на 11 486 тыс. руб.;

- увеличение объема запасов, сокращение общей величины запасов предприятия в 2016 г. в размере 3 481 тыс. руб. было недостаточно, чтобы выйти из неустойчивого состояния предприятия, из-за отсутствия у предприятия собственных оборотных средств и нехваткой собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат в размере 20 015 тыс. руб.;

- увеличение общего объема заемных средств, которое произошло за счет значительного роста кредиторской задолженности.

Предприятие испытывает недостаток собственных оборотных средств, собственных оборотных и долгосрочных заемных средств. В общем случае неустойчивое финансовое состояние является пограничным между

нормальной (относительной) устойчивостью и кризисным финансовым состоянием. Если в следующем финансовом году АО «ЗМК-ЭТОН» удастся достигнуть наращивания показателей собственных оборотных и долгосрочных заемных средств или собственных оборотных средств, то его платежеспособность будет гарантирована. Если произойдет дальнейшее уменьшение показателя общая величина основных источников формирования запасов либо показатель общая величина запасов резко возрастет, то кризис практически неизбежен.

2.3. Анализ ликвидности АО «ЗМК-ЭТОН»

Ликвидность – способность активов превращаться в денежные средства и при этом важно выполнение двух условий:

- во – первых, этот процесс должен происходить быстро;
- во – вторых, без потери стоимости объекта.

Для оценки ликвидности бухгалтерского баланса применяют методику основанную на группировке активов и пассивов по соответствующим признакам.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения: $A1 \geq П1$, $A2 \geq П2$, $A3 \geq П3$, $A4 \leq П4$.

При дальнейшем анализе определяется абсолютная величина платежных излишков или недостатков по группам средств (табл. 2.8).

Таблица 2.8

Анализ платежеспособности предприятия АО «ЗМК-ЭТОН»

Активы	2014г., тыс. руб.	2015г., тыс. руб.	2016г., тыс. руб.	Пассивы	2014г., тыс. руб.	2015г., тыс. руб.	2016г., тыс. руб.	Платежный излишек (недостаток), тыс. руб.		
								2014г.	2015г.	2016г.
A1	64 709	21 005	23 015	П1	24 377	49 455	141 744	40 322	-28 450	-118 729
A2	32 314	32 708	119 439	П2	19	20 190	20 504	32 295	12 518	87 144
A3	35 609	67 400	62 547	П3	76 115	64 673	52 912	-40 506	2 272	9 635
A4	46 002	85 412	82 822	П4	78 123	72 207	72 663	32 121	-13 205	-10 159
Итого	178 634	206 525	287 823	Итого	178 634	206 525	287 823	-	-	-

По данным таблицы 2.8 можно сделать вывод о том, что в АО «ЗМК-ЭТОН» сопоставимость итогов групп по активу и пассиву имеет

следующий вид:

2014 год: $A1 \geq П1$, $A2 \geq П2$, $A3 \leq П3$, $A4 \leq П4$;

2015 год: $A1 \leq П1$, $A2 \geq П2$, $A3 \geq П3$, $A4 \geq П4$;

2016 год: $A1 \leq П1$, $A2 \geq П2$, $A3 \geq П3$, $A4 \geq П4$.

Это говорит о том, что баланс АО «ЗМК-ЭТОН» не является абсолютно ликвидным за весь анализируемый период. В 2014 году наблюдается не соблюдение третьего условия абсолютной ликвидности, то есть долгосрочные пассивы преобладают над медленно реализуемыми активами на 113,75% (в сумме 40 506 тыс. руб.), что свидетельствует об отсутствии перспективной платежеспособности АО «ЗМК-ЭТОН». В 2015 году и в 2016 году не соблюдается первое условие, так как, у предприятия не достаточно денежных средств для погашения наиболее срочных обязательств (недостаток на 2015 год составил 28 450 тыс. руб., а на 2016 год 118 729 тыс. руб.), наиболее ликвидные активы покрывают лишь 42,44% обязательств в 2015 году и 16,24% в 2016 году. В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств. В данном случае это соотношение выполняется – у предприятия достаточно краткосрочной дебиторской задолженности для погашения среднесрочных обязательств. Сравнение медленно реализуемых активов А3 с долгосрочными и среднесрочными пассивами П3 отражает перспективную ликвидность. Активы превышают пассивы на 2 272 тыс. руб. в 2015 году и на 9 635 тыс. руб. в 2016 году, это свидетельствует о том, что с учетом будущих поступлений и платежей АО «ЗМК-ЭТОН» сможет обеспечить свою платежеспособность и ликвидность. Из-за увеличения внеоборотных активов на конец отчетного периода не соблюдается четвертое условие абсолютной ликвидности, то есть наблюдается нехватка собственных оборотных средств в размере 13 205 тыс. руб. в 2015 году, в размере 10 159 тыс. руб. в 2016 году.

Из четырех соотношений характеризующих наличие ликвидных

активов у организации за рассматриваемый период выполняется только два. Баланс организации в анализируемом периоде не является абсолютно ликвидным.

Относительные показатели ликвидности указывают на сбалансированность текущих обязательств и оборотных активов и свидетельствуют об уровне риска наличия разрывов в платежном календаре. Значение этих коэффициентов, находящихся в пределах нормативных значений, свидетельствует о сбалансированности структуры капитала, способности предприятия отвечать по своим краткосрочным обязательствам, т.е. своевременно погашать имеющиеся долги.

Этот процесс основан на преобразовании оборотных активов в денежные средства для последующего направления на расчетные счета поставщиков, зарплатные счета персонала, в бюджетные фонды и т.п. Результаты анализа относительных показателей ликвидности АО «ЗМК-ЭТОН» представлены в таблице 2.9.

Таблица 2.9

Анализ относительных показателей ликвидности

№ п/п	Показатели	Нормативное значение	2014 г., тыс. руб.	2015 г., тыс. руб.	2016 г., тыс. руб.	Абсолютное отклонение, тыс. руб.	
						2015 г. к 2014г.	2016 г. к 2015 г.
1.	Абсолютно ликвидные активы		64 709	21 005	23 015	-43 704	2 010
2.	Быстро реализуемые активы		32 314	32 708	119 439	394	86 731
3.	Медленно реализуемые активы		35 609	67 400	62 547	31 791	-4 853
4.	Итого денежных средств, ценных бумаг и дебиторской задолженности (стр.1+2+3)		132 632	121 113	205 001	-11 519	83 888
5.	Наиболее срочные обязательства		24 377	49 455	141 744	25 078	92 289
6.	Краткосрочные пассивы		19	20 190	20 504	20 171	314
7.	Итого краткосрочных обязательств (стр.5+6)		24 396	69 645	162 248	45 249	92 603
8.	Коэффициент абсолютной ликвидности (стр. 1/7)	>0.2-0.25	2,652	0,302	0,142	-2,35	-0,16
9.	Коэффициент ликвидности (критической оценки срочности)	>0.7-0.8	3,977	0,771	0,878	-3,206	0,107

	(стр.1+2/7)						
10.	Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) (стр.4/7)	≥ 2	5,437	1,739	1,264	-3,698	-0,475

Анализ относительных показателей ликвидности показывает, что в 2014 году коэффициент абсолютной ликвидности, характеризующий способность денежных средств погашать краткосрочные обязательства, равен 2,652, что намного превышает нормативное значение, которое должно быть от 0,2 и более. Однако слишком высокое значение коэффициента говорит о неоправданно высоких объемах свободных денежных средств, которые можно было бы использовать для развития бизнеса. В 2015 году коэффициент абсолютной ликвидности снизился на 2,35 и стал равен 0,302, а в 2016 году коэффициент сократился еще на 0,16 и стал равен 0,142, что делает его более низким, чем нормативное значение.

Коэффициент ликвидности, показывающий платежные возможности предприятия по погашению текущих обязательств при условии своевременного осуществления расчетов с дебиторами, в 2014 году составил 3,977, что превышает нормативное значение равное 0,7-0,8, чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия, однако значение более 3 может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала. В 2015 году показатель коэффициента снизился на 3,206 и составил 0,771, что является хорошим показателем, так как значение соответствует нормативному, однако в 2016 году показатель коэффициента увеличился на 0,107 и составил 0,878, что слегка превышает норму и не является плохим показателем.

Общий коэффициент ликвидности является мерой платежеспособности организации, способности погашать текущие (до года) обязательства организации. Чем выше значение коэффициента текущей ликвидности, тем выше ликвидность активов компании. Нормальным считается значение коэффициента 2 и более. Слишком высокий коэффициент текущей ликвидности также не желателен, поскольку может отражать недостаточно

эффективное использование оборотных активов либо краткосрочного финансирования. АО «ЗМК-ЭТОН» имеет данный показатель в 2014 году равный 5,437, однако в 2015 году коэффициент снизился на 3,698 и составил 1,739, а в 2016 году коэффициент еще снизился до 1,264, что не обеспечивает минимальное значение. Главным образом, это произошло из-за снижения медленно реализуемых активов на 4 853 тыс. руб., и увеличения краткосрочных обязательств на 92 289 тыс. руб. Следовательно, у исследуемого предприятия недостаточно оборотных средств на конец отчетного периода.

Повысить ликвидность АО «ЗМК-ЭТОН» можно за счет:

- снижения величины краткосрочных обязательств (переведя часть краткосрочных обязательств в долгосрочные обязательства, то есть привлекая кредиты и займы на долгосрочной основе);
- увеличения доли ликвидных (оборотных) активов, за счет снижения доли внеоборотных активов (то есть продажи неиспользуемых, непрофильных основных средств);
- ускорения оборачиваемости активов.

Оборачиваемость активов во многом зависит от производственного цикла. Сокращение цикла позволяет менее ликвидным активам (запасам) быстрее превращаться в высоколиквидные активы (дебиторскую задолженность, денежные средства). Это повышает способность организации рассчитываться по своим обязательствам. Повысить оборачиваемость можно не только за счет ускорения самого производственного процесса, но и за счет ужесточения платежной дисциплины покупателей – снижение периода взыскания дебиторской задолженности.

3.4. Анализ платежеспособности АО «ЗМК-ЭТОН»

Платежеспособность – это способность предприятия расплачиваться (рассчитываться) по своим обязательствам в полном объеме и в

установленный срок, при этом обеспечивая текущую деятельность необходимыми финансовыми ресурсами.

Главным образом, предприятие может обеспечивать покрытие текущих обязательств, во – первых, за счет полученных финансовых результатов от основной деятельности, а также за счет части своего имущества.

Цель анализа платежеспособности - оценка степени платежеспособности и кредитоспособности, осуществление мер по их повышению и положительному влиянию на финансовое состояние и конкурентоспособность предприятия. Этот анализ за более длительный период производится путем глубокого изучения степени ликвидности бухгалтерского баланса.

Платежеспособность на текущую дату (дату формирования баланса) определяются путем сравнения суммы оборотных активов и суммы текущих обязательств. При этом необходимо, чтобы эта разность не менее стоимости запасов необходимых для бесперебойной работы предприятия.

Расчёт текущей платежеспособности предприятия (результаты отражены в таблице 2.10).

Таблица 2.10

Коэффициенты текущей платежеспособности АО «ЗМК-ЭТОН»

Показатель	Нормативное значение	2014 год	2015 год	2016 год
1. Коэффициент текущей ликвидности	> 2	5,437	1,739	1,264
2. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	> 0,1	0,233	- 0,122	-0,056

Коэффициент текущей ликвидности в 2014 году равен 5,437, однако в 2015 году коэффициент снизился на 3,698 и составил 1,739, а в 2016 году снизился еще на 0,475 и составил 1,264, что не обеспечивает минимальное значение. Это произошло главным образом, из-за увеличения краткосрочных обязательств в размере 92 289 тыс. руб. (186,61%).

Коэффициент обеспеченности собственными средствами. Данный

коэффициент оценивает финансовую устойчивость предприятия в краткосрочной перспективе. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода равный -0,056 меньше нормативного значения (0,1) это говорит о том, что структура баланса у предприятия неудовлетворительная. У предприятия недостаточно собственных средств для финансирования текущей деятельности и сохранения финансовой устойчивости. Это связано с тем, что внеоборотные активы превышают собственные средства.

Так как оба показателя на конец периода не отвечают нормативному значению, то структура баланса признается неудовлетворительной, а предприятие в целом - неплатежеспособным. При этом определяют вероятность восстановления платежеспособности в ближайшие шесть месяцев (по формуле 1).

$$K_{\text{восстанов.пл.}} = (1,811 + 6/12*(1,811 - 5,437))\sqrt{2} = - 0,001$$

Так как коэффициент восстановления меньше 1, то нет возможности восстановить платежеспособность АО «ЗМК-ЭТОН» в ближайшие 6 месяцев.

Для стабилизации финансового состояния АО «ЗМК-ЭТОН» предлагается провести следующие мероприятия:

- снизить величину краткосрочных обязательств (переведя часть краткосрочных обязательств в долгосрочные обязательства, то есть привлекая кредиты и займы на долгосрочной основе);
- увеличить долю ликвидных (оборотных) активов, за счет снижения доли внеоборотных активов (то есть продажи неиспользуемых, непрофильных основных средств);
- ускорить оборачиваемость активов.

Увеличение денежных средств предприятия может быть достигнуто переводом активов предприятия в денежную форму.

Для того чтобы предприятие могло реально оценить возможность реализации своих активов, необходимо иметь достоверные данные об имеющемся имуществе. С этой целью проводится инвентаризация активов и

пассивов предприятия. Также проводится инвентаризация краткосрочных обязательств для возможности определения точной суммы обязательств, которые необходимо погасить и суммы возможных штрафных санкций за просрочку оплаты указанных обязательств. Инвентаризации подлежит все имущество предприятия независимо от его местонахождения и все виды финансовых обязательств.

После проведения инвентаризации предприятию необходимо оценить возможности для реализации активов и эффективность такой реализации. Основное внимание при этом важно уделить анализу того, что именно представляют собой те или иные активы предприятия, и насколько эффективной будет их реализация для достижения задачи - устранения неплатежеспособности предприятия.

Увеличение доли собственного капитала за счет любого из перечисленных источников способствует укреплению финансовой независимости предприятия от внешних источников финансирования. Наличие нераспределенной прибыли в балансе можно рассматривать как источник пополнения оборотных средств предприятия. Возможное привлечение дополнительных долгосрочных займов способствует направлению его части на формирование оборотного капитала.

Таким образом, в процессе анализа были представлены и рассмотрены некоторые мероприятия по улучшению финансового состояния АО «ЗМК-ЭТОН». Если сейчас руководство возьмется за улучшение политики управления финансовыми ресурсами, то в скором времени сможет реабилитировать предприятие и вывести его на новый уровень производства, используя современные технологии и инновации.

2.5. Совершенствование анализа финансовой устойчивости с целью предотвращения банкротства

Эффективное функционирование субъектов хозяйствования возможно

при условии объективной оценки их финансового состояния и вероятности банкротства. Правильная оценка риска банкротства и результатов деятельности важны не только для собственников и руководителей коммерческих организаций, но также для потенциальных и действующих инвесторов, партнеров, кредиторов, контролирующих государственных органов. Своевременные меры по финансовой санации и минимизации экономических рисков позволяют предотвратить возможное банкротство. В связи с этим существенно возрастает роль комплексного системного изучения финансового состояния предприятия и факторов его формирования с целью оценки степени рисков и прогнозирования финансовой несостоятельности (банкротства).

Оценка финансового состояния АО «ЗМК-ЭТОН», проведенная за период 2014 - 2016 гг. позволяет утверждать, что предприятие работает нестабильно, отмечается резкий рост величины краткосрочных обязательств и внеоборотных активов, а также, отсутствия у предприятия собственного оборотного капитала в 2016 году, ряд показателей ликвидности и платежеспособности не соответствуют установленным нормативам, а это значит, что возможен риск финансовой несостоятельности (банкротства) предприятия. Чтобы подтвердить или опровергнуть этот тезис необходимо рассчитать интегральные показатели зарубежных и отечественных моделей оценки риска неплатежеспособности (банкротства) на основе ряда зарубежных и отечественных моделей. Комплексный показатель вероятности банкротства (Z) усовершенствованной модели Бивера, представленный в таблице 2.11 свидетельствует, что вероятность банкротства незначительна.

Таблица 2.11

Оценка вероятности банкротства АО «ЗМК-ЭТОН» за период 2014-2016 гг.
на основе усовершенствованной модели Бивера

Показатели	Методика расчета	2014 г.	2015 г.	2016 г.
$K_{\text{тл}}$	коэффициент текущей ликвидности с. 1200 / (с. 1510 + с. 1520 + с. 1550)	5,39129	1,72312	1,25669
$K_{\text{д}}$	коэффициент долга (с. 1400 + с. 1500) / с. 1700	0,56447	0,65198	0,74831

Z - счет	$Z = -0,3877 - 1,0736 * K_{\text{тл}} + 0,0579 * K_{\text{д}}$	-6,14311	-2,19989	-1,69355
Вероятность банкротства	- при $Z \geq 0,3$ - вероятность высокая; - при $-0,3 \leq Z \leq 0,3$ - вероятность средняя; - при $Z < -0,3$ - вероятность низкая.	вероятность низкая	вероятность низкая	вероятность низкая

Однако результаты, полученные при использовании только одной модели не всегда можно назвать репрезентативными, следовательно, целесообразно спрогнозировать вероятность банкротства, используя другие модели. Наиболее популярна пятифакторная модель Альтмана. Большинство отечественных экономистов утверждают, что модель Альтмана используется только для больших корпораций, акции которых свободно котируются на фондовой бирже. Поскольку российские предприятия функционируют в условиях, не похожих на условия, которые были приняты во внимание при формировании 5-ти факторной модели Альтмана, нельзя механически использовать данную модель. Если бы имелась достаточно точная информация о финансовом состоянии российских предприятий-банкротов, то эти модели можно было бы применить, но с другими числовыми значениями. Для компаний, акции которых не котируются на бирже, к которым относится АО «ЗМК-ЭТОН», целесообразно использовать модифицированную 5-ти факторную модель Альтмана (табл. 2.12).

Таблица 2.12

Оценка вероятности банкротства АО «ЗМК-ЭТОН» за период 2014-2016 гг.
на основе 5-ти факторной модели Альтмана

Показатели	Методика расчета	2014 г.	2015 г.	2016 г.
X_1	доля оборотного капитала в активах (с. 1200 – с. 1500) / с. 1600	0,59791	0,24225	0,14393
X_2	отношение нераспределенной прибыли к активам с. 2400 / с. 1600	0,07336	-0,02869	0,00197
X_3	рентабельность активов с. 2300 / с. 1600	0,09367	-0,02115	-0,00552
X_4	соотношение собственного капитала и обязательств с. 1300 / (с. 1400 + с. 1500)	0,77157	0,53379	0,33634
X_5	отношение выручки к активам с. 2110 / с. 1600	1,96269	1,28681	1,41748
Z - счет	$Z = 0,717X_1 + 0,847X_2 + 3,107X_3 + 0,420X_4 + 0,998X_5$	3,06469	1,59211	1,64362
Вероятность банкротства	- $Z < 1,23$ – зона финансового риска; - $1,23 < Z < 2,9$ – зона неопределенности; - $Z > 2,9$ – зона финансовой устойчивости.	финансово устойчиво	зона неопределенности	зона неопределенности

Пятифакторная модифицированная модель Альтмана показала ухудшение показателей финансового состояния АО «ЗМК-ЭТОН» в 2015 году и 2016 году, однако полученный интегральный результат не вызывает особого беспокойства, так как для предприятия 2016 год определен как пограничное состояние между стабильно работающим субъектом хозяйствования и банкротом.

Оценка вероятности банкротства АО «ЗМК-ЭТОН» на основе коэффициента Лиса, показывает, что за период исследования риск банкротства предприятия был незначительным. Предельное значение сводного показателя составляет 0,037, если $Z > 0,037$, то предприятию не угрожает банкротство, соответственно, если значение ниже порогового – имеется угроза банкротства. Следует отметить, что результаты моделирования отражают увеличение Z-счета с 0,06016 единиц в 2015 году до 0,06295 в 2016 году, однако интерпретация полученных результатов осталась одинаковой - «банкротство предприятию не угрожает»

Таблица 2.13

Оценка вероятности банкротства АО «ЗМК-ЭТОН» за период 2014-2016 гг.
на основе модели Лиса

Показатели	Методика расчета	2014 г.	2015 г.	2016 г.
X_1	отношение оборотных активов к величине активов с. 1200 / с.1600	0,73629	0,58108	0,70840
X_2	отношение накопленной прибыли к активам с. 1370 / с. 1600	0,34298	0,26797	0,19425
X_3	рентабельность активов с. 2400 / с. 1600	0,07336	-0,02869	0,00197
X_4	соотношение собственного капитала и обязательств с. 1300 / (с. 1400 + с. 1500)	0,77157	0,53379	0,33634
Z - счет	$Z = 0,063X_1 + 0,092X_2 + 0,057X_3 + 0,001X_4$	0,08289	0,06016	0,06295
Вероятность банкротства	- $Z > 0,037$ - не угрожает банкротство - $Z = 0,037$ пороговое значение - $Z < 0,037$ – имеется угроза банкротства	банкротст во не угрожает	банкротст во не угрожает	банкротст во не угрожает

Оценка вероятности банкротства предприятия на основе модели Р. Таффлера и Г. Тишоу в таблице 2.14 свидетельствует, что в 2014 и 2016 гг. для АО «ЗМК-ЭТОН» угроза банкротства отсутствовала.

Таблица 2.14

Оценка вероятности банкротства АО «ЗМК-ЭТОН» за период 2014-2016 гг.
на основе модели Р. Таффлера и Г. Тишоу

Показатели	Методика расчета	2014 г.	2015 г.	2016 г.
X ₁	отношение прибыли к краткосрочным обязательствам с. 2400 / с. 1500	0,53012	-0,08467	0,00349
X ₂	отношение оборотных активов к величине пассивов с. 1200 / с.1700	0,73629	0,58108	0,70840
X ₃	отношение краткосрочных обязательств к величине пассивов с. 1500 / с. 1700	0,13838	0,33883	0,56448
X ₄	отношение продаж к сумме активов с. 2110 / с. 1600	1,96269	1,28681	1,41748
Z - счет	$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4$	0,71562	0,29754	0,42234
Вероятность банкротства	- Z > 0,3 - не угрожает банкротство - Z = 0,3 пороговое значение - Z < 0,3 – имеется угроза банкротства	банкротство не угрожает	имеется угроза банкротства	банкротство не угрожает

Однако финансовое состояние предприятия в 2015 году было угрожающим, и имелся риск банкротства. Данный риск обусловлен убытком полученным предприятием в этом году в размере 5 925 тыс. руб., спадом величины суммы продаж, а также значительным ростом стоимости внеоборотных активов. Но в 2016 году предприятие увеличило сумму продаж, также величина чистой прибыли увеличилась на 109% и составила 567 тыс. руб., также увеличилась величина оборотных активов, и в итоге предприятию банкротство не угрожает.

Для всех 4-х моделей зарубежных ученых (Бивера, Альтмана, Лиса и Таффлера-Тишоу) характерны высокая точность прогноза в определении вероятности банкротства и простота применения. Но они имеют ряд недостатков при использовании в России: на показатели деятельности отечественных предприятий большое влияние оказывают факторы неэкономического характера; многие показатели не имеют такого влияния на финансовую устойчивость предприятий в РФ, какими они обладают в развитых странах, и наоборот; предлагаемые границы устойчивости часто недостижимы для отечественных предприятий. Таким образом, можно сделать вывод, что для отечественных формирований данные о вероятности банкротства, полученные при исследовании этих моделей, могут не соответствовать действительному положению предприятий.

Анализ финансовых и экономических показателей отражает возникновение ряда угроз в хозяйственной деятельности АО «ЗМК-ЭТОН», а именно:

- уменьшение величины собственного капитала предприятия за период исследования негативно отражается на финансовой устойчивости предприятия;

- снизился коэффициент финансовой устойчивости, обусловленный снижением величины долгосрочных обязательств и увеличением общей величины пассивов в 2016 году;

- коэффициент соотношения заемного и собственного капитала в 2016 году составил 2,973, при нормативном значении <1 .

- показатели абсолютной ликвидности, отражающие способность предприятия погасить текущие обязательства без нарушения финансирования его операционной деятельности при нормативном значении 0,2-0,5 в 2015 и 2016 году были значительно ниже нормы.

Западные модели оценки вероятности банкротства не смогли в полной мере отразить данные угрозы в хозяйственной деятельности предприятия, хотя модель Таффлера-Тишоу и пятифакторная модифицированная модель Альтмана показывают общее ухудшение финансового состояния предприятия. Следовательно, анализ не будет полным без оценки банкротства, произведенной с использованием отечественных экономических моделей и моделей ученых стран ближнего зарубежья. Далее проведем оценку вероятности банкротства субъекта хозяйствования с помощью материалов исследования ученых-экономистов стран ближнего зарубежья, в частности - на основе модели ученых Иркутской государственной экономической академии Беликова и Давыдовой (табл. 2.15). Расчетные данные таблицы 2.15 отражают устойчивое финансовое положение предприятия в 2014 - 2016 годах. Интегральный показатель риска банкротства R в 2014 году составил 5,30845 единиц, а в 2016 году 1,29138 единиц. Шкала интерпретации результатов свидетельствует, что при $R >$

0,42, риск банкротства минимальный, его вероятность составляет до 10%.

Таблица 2.15

Оценка вероятности банкротства АО «ЗМК-ЭТОН» за период 2014-2016 гг.
на основе модели Беликова-Давыдовой

Показатели	Методика расчета	2014 г.	2015 г.	2016 г.
K_1	доля оборотного капитала в активах (с. 1200 – с. 1500) / с. 1600	0,59791	0,24225	0,14393
K_2	Рентабельность собственного капитала с. 2400 / с. 1300	0,16843	-0,08243	0,00783
K_3	отношение продаж к сумме активов с. 2110 / с. 1600	1,96269	1,28681	1,41748
K_4	отношение чистой прибыли к себестоимости с. 2400 / с. 2110	0,03738	-0,02229	0,00138
R - счет	$R = 8,38K_1 + 1K_2 + 0,054K_3 + 0,63K_4$	5,30845	2,00309	1,29138
Вероятность банкротства	$R < 0$, риск банкротства максимальный (90-100%) $0 < R < 0,18$, риск банкротства высокий (60-80%) $0,18 < R < 0,32$, риск банкротства средний (35-50%) $0,32 < R < 0,42$, риск банкротства низкий (15-20%) $R > 0,42$, риск банкротства минимальный (до 10%)	риск банкротства минимальный	риск банкротства минимальный	риск банкротства минимальный

Для исследования также использовалась пятифакторная дискриминантная модель российских ученых-экономистов Р.С. Сайфулина и Г.Г. Кадыкова, данные по модели представлены в таблице 2.16. При полном соответствии значений финансовых коэффициентов минимальным нормативным уровням рейтинговое число Z будет равно 1. Финансовое состояние предприятия с рейтинговым числом меньшим 1 характеризуется как неудовлетворительное. Анализ данных таблицы 2.16 показал, что, согласно модели Сайфулина - Кадыкова предприятию АО «ЗМК-ЭТОН» в 2014 году риск банкротства низкий, однако, в 2015 и 2016 годах угрожает банкротство, так как значение интегрального показателя R ниже единицы. Следует отметить, что преимуществом этой модели является высокая точность прогнозирования вероятности банкротства.

Таблица 2.16

Оценка вероятности банкротства АО «ЗМК-ЭТОН» за период 2014-2016 гг.
на основе модели Сайфулина и Кадыкова

Показатели	Методика расчета	2014 г.	2015 г.	2016 г.
K_1	коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (с. 1300 – с. 1100) / с. 1200	0,10765	-0,12202	-0,05633

K ₂	коэффициент текущей ликвидности с. 1200 / (с. 1520 + с. 1510 + с. 1550)	5,39129	1,72312	1,25669
K ₃	коэффициент оборачиваемости активов (н.п. – данные на начало периода, к.п. – данные на конец периода) с. 2110 / ((с. 1600 _{н.п.} + с. 1600 _{к.п.})*0,5)	1,65059	1,37999	1,67087
K ₄	рентабельность продаж с. 2400 / с. 2110	0,03738	-0,02229	0,00138
K ₅	рентабельность собственного капитала с. 2400 / с. 1300	0,16843	-0,08243	0,00783
R - счет	$R = 2K_1 + 0,1K_2 + 0,08K_3 + 0,45K_4 + K_5$	1,07173	-0,05379	0,15513
Вероятность банкротства	- R < 1 – риск банкротства высокий; - R = 1 – пограничное значение; - R > 1 – риск банкротства низкий.	низкий	высокий	высокий

При разработке своей модели российские ученые использовали метод, предложенный Э. Альтманом и обосновали новые весовые значения коэффициентов, таким образом, модель применима для отечественных предприятий и более точно оценивает имеющиеся угрозы и риски в хозяйственной деятельности. Результаты моделирования не только отражают высокий риск банкротства предприятия, но также верную его динамику - наиболее критичный показатель R отмечен в 2015 году, он составил -0,05379 единиц.

Расчет вероятности банкротства на основе комплексного коэффициента Зайцевой в таблице 2.17 проведен за трехлетний период, поэтому нет возможности оценить риск банкротства АО «ЗМК-ЭТОН» в 2014 году, так как в данной модели не существует единой шкалы для оценки вероятности банкротства того или иного предприятия. Чтобы оценить риск банкротства в текущем году, необходимы данные по шестому фактору модели (величина активов предприятия на единицу денежной выручки) за предшествующий год. Комплексный показатель 2015 года свидетельствует о незначительном риске банкротства, в 2016 году - отображается ухудшение финансового состояния предприятия и увеличение вероятности банкротства.

Таблица 2.17

Оценка вероятности банкротства АО «ЗМК-ЭТОН» за период 2014-2016 гг.
на основе модели Зайцевой

Показатели	Методика расчета	2014 г.	2015 г.	2016 г.
------------	------------------	---------	---------	---------

K_1	прибыль (убыток) до налогообложения в расчете на единицу собственного капитала с. 2300 / с. 1300 Норм. Значение $K_1 = 0$	0,21506	-0,06076	-0,02192
K_2	соотношение кредиторской и дебиторской задолженности с. 1520 / с. 1230 Норм. Значение $K_2 = 1$	0,75480	1,51280	1,18693
K_3	соотношение краткосрочных обязательств и наиболее ликвидных активов (с. 1520 + с. 1510) / с. 1250 Норм. Значение $K_3 = 7$	0,37701	3,31564	25,7075
K_4	прибыль до налогообложения на единицу выручки с. 2300 / с. 2110 Норм. Значение $K_4 = 0$	0,04772	-0,01643	-0,00389
K_5	соотношение заемного и собственного капитала (с. 1400 + с. 1500) / с. 1300 Норм. Значение $K_5 = 0,7$	1,29607	1,87339	2,97315
K_6	величина активов предприятия на единицу денежной выручки с. 1600 / с. 2110 Норм. Значение $K_6 = K_6$ предыдущего года	0,50951	0,77712	0,70548
$K_{\text{факт}}$	$K_{\text{факт}} = 0,25K_1 + 0,1K_2 + 0,2K_3 + 0,25K_4 + 0,1K_5 + 0,1K_6$	0,39714	0,87529	5,62160
Риск банкротства	$K_{\text{норматив}} = 1,57 + 0,1 * K_6$ предыдущего года Если $K_{\text{факт}} > K_{\text{норматив}}$, то высока вероятность банкротства. Если наоборот, то риск банкротства незначительный.		1,62095	1,64771
			незначительный риск	высокая вероятность

Сопоставление результатов моделирования показывает, что практически все отечественные модели оценки вероятности дают более реалистичный, хотя и менее оптимистичный прогноз перспектив хозяйственной деятельности предприятия. Некоторые экономические модели российских ученых и ученых стран ближнего зарубежья свидетельствуют о высоком риске банкротства предприятия в 2015 и 2016 годах (табл. 2.18).

Таблица 2.18

Сводные данные по оценке вероятности банкротства на основе интегральных экономических моделей зарубежных и российских ученых

Наименование и интерпретация результатов экономической модели риска вероятности банкротства	Оценка вероятности банкротства		
	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Зарубежные экономические модели			
Двухфакторная модель Бивера - при $Z \geq 0,3$ - вероятность высокая; - при $-0,3 \leq Z \leq 0,3$ – вероятность средняя; - при $Z < -0,3$ – вероятность низкая.	вероятность низкая $Z = -6,14311$	вероятность низкая $Z = -2,19989$	вероятность низкая $Z = -1,69355$
5-ти факторная модель Альтмана - $Z < 1,23$ – зона финансового риска; - $1,23 < Z < 2,9$ – зона неопределенности; - $Z > 2,9$ – зона финансовой устойчивости.	финансово устойчиво $Z = 3,06469$	зона неопределенности	зона неопределенности

		Z = 1,59211	Z = 1,64362
Четырехфакторная модель Лиса - Z > 0,037 - не угрожает банкротство - Z = 0,037 пороговое значение - Z < 0,037 – имеется угроза банкротства	банкротство не угрожает Z = 0,08289	банкротство не угрожает Z = 0,06016	банкротство не угрожает Z = 0,06295
Четырехфакторная модель Таффлера-Тишоу - Z > 0,3 - не угрожает банкротство - Z = 0,3 пороговое значение - Z < 0,3 – имеется угроза банкротства	банкротство не угрожает Z = 0,71562	имеется угроза банкротства Z = 0,29754	банкротство не угрожает Z = 0,42234
Отечественные экономические модели			
Четырехфакторная модель Беликова-Давыдовой R<0, риск банкротства максимальный (90-100%) 0<R<0,18, риск банкротства высокий (60-80%) 0,18<R<0,32, риск банкротства средний (35-50%) 0,32<R<0,42, риск банкротства низкий (15-20%) R>0,42, риск банкротства минимальный (до 10%)	риск банкротства минимальный R = 5,30845	риск банкротства минимальный R = 2,00309	риск банкротства минимальный R = 1,29138
Пятифакторная модель Сайфулина-Кадыкова - R < 1 – риск банкротства высокий; - R = 1 – пограничное значение; - R > 1 – риск банкротства низкий.	низкий R = 1,07173	высокий R = -0,05379	высокий R = 0,15513
Шестифакторная модель Зайцевой K _{норматив} = 1,57 + 0,1 * K ₆ предыдущего года Если K _{факт} > K _{норматив} , то высока вероятность банкротства. Если наоборот, то риск банкротства незначительный.	невозможно определить без данных за 2012 г. K = 0,39714	незначительный риск K = 0,87529	высокая вероятность K = 5,62160

Эти же данные подтверждаются детальным экономическим анализом, который показывает проблему сокращения активов предприятия и объемов продаж в 2015 году, проблемы с ликвидностью и деловой активностью, отсутствием прибыли в 2015 году. Последний год исследуемого периода отмечается некоторым финансовым оздоровлением деятельности предприятия улучшением ликвидности и повышением оборачиваемости оборотных активов, получением прибыли. Общее ухудшение финансового состояния предприятия в 2015-2016 гг. показали модели Р. Таффлера и Г. Тишоу и Сайфулина - Кадыкова, модель Зайцевой, которые показывают увеличение риска банкротства АО «ЗМК-ЭТОН».

Таким образом, считаем нецелесообразным для оценки вероятности банкротства российских предприятий применять западные эконометрические модели, так как они хотя и показывают некоторое ухудшение интегрального

показателя в 2015 году, однако это не меняет в целом картину отсутствия перспектив банкротства. Следовательно, предприятие не имеет возможности получить заблаговременное предупреждение и разработать план мероприятий по финансовому оздоровлению. Применение изученных западных моделей в условиях российской экономики требует уточнения весовых коэффициентов моделей или шкалы оценки результатов моделирования.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Для оценки качества деятельности АО «ЗМК-ЭТОН» было необходимо проанализировать их бухгалтерскую финансовую отчетность и сделать соответствующие выводы.

Акционерное общество «Завод металлоконструкций - ЭТОН». Сокращенное наименование АО «ЗМК-ЭТОН». Генеральный Директор - Скот Александр Михайлович.

Общество руководствуется в своей деятельности Гражданским кодексом Российской Федерации, федеральными законами и иными правовыми актами Российской Федерации, а также Уставом акционерного общества «Завод металлоконструкций – ЭТОН» и учетной политикой предприятия.

Бухгалтерский учет на предприятии ведется в соответствии с Законом «О бухгалтерском учете», Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, Положениями по бухгалтерскому учету. (ФЗ от 06.12.2011г. №402-ФЗ «О бухгалтерском учете»).

В течение анализируемого периода 2014-2016гг. стоимость имущества предприятия к концу 2015 г. увеличилась на 27 891 тыс. руб., а к концу 2016г. на 81 298 тыс. руб., что свидетельствует о росте хозяйственной деятельности предприятия.

Анализ основных показателей финансово-хозяйственной деятельности АО «ЗМК-ЭТОН» показал, что объем выпущенной продукции с 2014 г. до 2015 г. снизился на 33 349 тыс. руб., а к 2016 г. объем увеличился на 69 594 тыс. руб. и составил 348 220 тыс. руб.

Вместе со снижением (увеличением) объема выпущенной продукции, с каждым годом соответственно снижется (увеличивается) и выручка от продажи продукции. К 2015 г. она снизилась на 84 845 тыс. руб., что составило 75,80% от выручки за 2014 год. К 2016 г. выручка увеличивается на 142 226 тыс. руб., что составляет 153,52% от выручки за 2015 год.

Главным образом, снижение выручки повлияло на фондоотдачу. К 2015 г. фондоотдача снизилась на 4,51 руб. или на 59,18%. Помимо влияния выручки, на снижение фондоотдачи повлияло также увеличение среднегодовой стоимости основных фондов, которые увеличились на 39 410 тыс. руб. Увеличение фондоотдачи к 2016 г. на 1,838 руб. или на 59,08%, произошло, главным образом, из-за увеличения выручки на 53,52% и снижения среднегодовой стоимости основных фондов на 3,49%. Это значит, что в 2016 г. на единицу выручки пришлось 4,949 руб. основных средств.

На основе результатов анализа абсолютных показателей финансовой устойчивости, можно сделать вывод о нормальной финансовой устойчивости в 2014 г. и о неустойчивом финансовом состоянии предприятия на конец 2015 г. и 2016 г., которое свидетельствует о низкой платежеспособности предприятия, и о том, что предприятие является зависимым от кредиторов. Главным образом, это подтверждается недостатком собственных оборотных средств для формирования запасов на конец 2015 г. в размере 79 565 тыс. руб., а на конец 2016 г. в размере 72 927 тыс. руб., которое произошло из-за отсутствия у предприятия собственных оборотных средств. Также, сформировался недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, которые в 2014 г. составляли 72 304 тыс. руб., в 2015 г. сократились на 120,6% и составили -14 892 тыс. руб., а к 2016 г. сократились еще на 34,4% и составили -20 015 тыс. руб. Это произошло как из-за отсутствия у предприятия собственных оборотных средств, так и из-за снижения долгосрочных заемных средств на 11 761 тыс. руб. в 2016 г.

АО «ЗМК-ЭТОН» имеет общий коэффициент ликвидности в 2014 году равный 5,437, однако в 2015 году коэффициент снизился на 3,698 и составил 1,739, а в 2016 году коэффициент еще снизился до 1,264, что не обеспечивает минимальное значение. Главным образом, это произошло из-за снижения медленно реализуемых активов на 4 853 тыс. руб., и увеличения краткосрочных обязательств на 92 289 тыс. руб. Следовательно, у

исследуемого предприятия недостаточно оборотных средств на конец отчетного периода.

Для стабилизации финансового состояния АО «ЗМК-ЭТОН» предлагается провести следующие мероприятия:

- снизить величину краткосрочных обязательств (переведя часть краткосрочных обязательств в долгосрочные обязательства, то есть, привлекая кредиты и займы на долгосрочной основе);
- увеличить долю ликвидных (оборотных) активов, за счет снижения доли внеоборотных активов (то есть продажи неиспользуемых, непрофильных основных средств);
- ускорить оборачиваемость активов.

Сопоставление результатов моделирования показывает, что практически все отечественные модели оценки вероятности дают более реалистичный, хотя и менее оптимистичный прогноз перспектив хозяйственной деятельности предприятия. Большинство экономических моделей российских ученых и ученых стран ближнего зарубежья свидетельствуют о высоком риске банкротства предприятия в 2015 и 2016 годах.

Эти же данные подтверждаются детальным экономическим анализом, который показывает проблему сокращения активов предприятия и объемов продаж в 2015 году, проблемы с ликвидностью и деловой активностью, отсутствием прибыли в 2015 году. Последний год исследуемого периода отмечается некоторым финансовым оздоровлением деятельности предприятия улучшением ликвидности и повышением оборачиваемости оборотных активов, получением прибыли. Общее ухудшение финансового состояния предприятия в 2015-2016 гг. показали модели Р. Таффлера и Г. Тишоу и Сайфулина - Кадыкова, модель Зайцевой, которые показывают увеличение риска банкротства АО «ЗМК-ЭТОН».

Таким образом, в процессе анализа были представлены и рассмотрены некоторые мероприятия по улучшению финансового состояния

АО «ЗМК-ЭТОН». Если сейчас руководство возьмется за улучшение политики управления финансовыми ресурсами, то в скором времени сможет реабилитировать предприятие и вывести его на новый уровень производства, используя современные технологии и инновации.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс]: федер. закон от 30 ноября 1994 г. № 51-ФЗ (в ред. от 07 февраля 2017 г. № 12-ФЗ) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
2. Налоговый кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс]: федер. закон от 31 июля 1998 г. № 146-ФЗ (в ред. от 28 декабря 2016 г. № 475-ФЗ) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
3. О бухгалтерском учете [Электронный ресурс]: федер. закон от 6 декабря 2011 г. № 402-ФЗ (в ред. от 23 мая 2016 г. № 149-ФЗ) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
4. О несостоятельности (банкротстве) [Электронный ресурс]: федер. закон от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
5. Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и инструкции по его применению [Текст]: приказ Минфина РФ от 31 октября 2000 г. № 94н (с изм. и доп. от 8 ноября 2010 г. № 142н) // Информационно-правовой портал «Гарант».
6. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации [Электронный ресурс]: приказ Минфина РФ от 29 июля 1998 г. № 34н (в ред. от 24 декабря 2010 г. № 186н) // Информационно-правовой портал «Гарант».
7. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская

отчетность организации» ПБУ 4/99» [Электронный ресурс]: приказ Минфина РФ от 6 июля 1999 г. № 43н (в ред. от 8 ноября 2010 г. № 142н) // Информационно-правовой портал «Гарант».

8. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99» [Электронный ресурс]: приказ Минфина РФ от 6 мая 1999 г. № 32н (в ред. от 6 апреля 2015 г. № 57н) // Информационно-правовой портал «Гарант».

9. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Исправление ошибок в бухгалтерском учете и отчетности» ПБУ 22/2010 [Электронный ресурс]: приказ Минфина РФ от 18 июня 2010 г. № 63н (в ред. от 6 апреля 2015 г. № 57н) // Информационно-правовой портал «Гарант».

10. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99» [Электронный ресурс]: приказ Минфина РФ от 6 мая 1999 г. № 33н (в ред. от 06 апреля 2015 г. № 57н) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф.».

11. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «События после отчетной даты» ПБУ 7/98 [Электронный ресурс]: приказ Минфина РФ от 25 ноября 1998 г. № 56н (в ред. от 6 апреля 2015 г. № 57н) // Информационно-правовой портал «Гарант».

12. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» ПБУ 1/2008» [Электронный ресурс]: приказ Минфина РФ от 6 октября 2008 г. № 106н (в ред. от 06 апреля 2015 г. № 57н) // Информационно-правовой портал «Гарант».

13. Об утверждении Методических указаний по инвентаризации имущества и финансовых обязательств [Электронный ресурс]: приказ Минфина РФ от 13 июня 1995 г. № 49 (в ред. от 08 ноября 2010 г. № 142н) // Информационно-правовой портал «Гарант».

14. Об утверждении Методических рекомендаций по раскрытию информации о прибыли, приходящейся на одну акцию [Текст]: приказ

Минфина РФ от 21 марта 2000 г. № 29н // Информационно-правовой портал «Гарант».

15. Об утверждении Методических указаний по бухгалтерскому учету материально-производственных запасов [Электронный ресурс]: приказ Минфина РФ от 28 декабря 2001 г. № 119н (в ред. от 24 октября 2016 г. № 191н) // Информационно-правовой портал «Гарант».

16. Положение по бухгалтерскому учету «О формах бухгалтерской отчетности организации» [Электронный ресурс]: приказ Минфина РФ от 2 июля 2010 г. № 66н (в ред. от 6 апреля 2015г.) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».

17. Алексеева, А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст]: учеб. пособие / Алексеева А.И., Васильев Ю.В., Малеева А.В., Ушвицкий Л.И. - М.: Изд-во КноРус, 2013. - 720с.

18. Басовский, Л.Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст]: учеб. пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. - М.: ИНФРА-М, 2014. - 366 с.

19. Бухгалтерский учет и аудит [Текст]: учеб. пособие / Ю.И. Сигидов, М.Ф. Сафонова, Г.Н. Ясменко и др. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 407 с.

20. Григорьева, Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз [Текст]: учебник для магистров / Т.И. Григорьева. - М.: Юрайт, ИД Юрайт, 2013. - 462 с.

21. Губина, О.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности [Текст]: учеб. пособие / О.В. Губина, В.Е. Губин – М.: ИНФРА-М, 2015. – 192 с.

22. Жилкина, А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия [Текст]: учебник / Жилкина, А.Н. Инфра - М, 2014. - 336 с.

23. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений [Текст]: учебник / О.В. Ефимова. - М.: Омега-Л, 2013. - 349 с.

24. Илышева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности [Текст]: учебник / Н.Н.

- Ильшева, С.И. Крылов.- М.: Финансы и статистика, Инфра - М, 2014. - 412 с.
25. Киреева, Н.В. Экономический и финансовый анализ [Текст]: учеб. пособие / Н.В. Киреева. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 293 с.
26. Ковалев, В.В. Финансовый учет и анализ: концептуальные основы [Текст]: учебник / В.В. Ковалев. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 720 с.
27. Комплексный экономический анализ [Текст]: учебник / Алексеева А.И., Малеева А.В., Васильев Ю.В. – М.: КноРус, 2013. – 406 с.
28. Любушин, Н.П. Финансовый анализ [Текст]: учебник / Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева. - М.: Эксмо, 2013. - 336 с.
29. Мазурова, И.И. Методы оценки вероятности банкротства предприятия [Текст]: учеб. пособие / И.И. Мазурова, Н.П. Белозерова, Т.М. Леонова, М.М. Подшивалова. - СПб.: Издательство СПбГУЭФ, 2014. - 53 с.
30. Мельник, М.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учеб. пособие /М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. - М.: Форум: ИНФРА-М, 2014. - 192 с.
31. Мизиковский, Е.А. Методология формирования финансовой отчетности в системах российских и международных стандартов [Текст]: монография – Н. Новгород: ННГУ, 2013. – 336 с.
32. Парушина, Н.В., Деминова, С.В., Сучкова, Н.А. Развитие анализа и прогнозирования рентабельности коммерческих организаций на основе системного подхода [Текст]: монография / Н.В. Парушина, С.В. Деминова, Н.А. Сучкова. - Орел: Издательство ОрелГИЭТ, ПКФ «Картуш», 2014. -184 с.
33. Пожидаева, Т.А. Анализ финансовой отчетности [Текст]: учебник / Т.А. Пожидаева. – М.: КНОРУС, 2014. – 230 с.
34. Савицкая, Г.В. Экономический анализ [Текст]: учебник / Г. В. Савицкая. – М.: Инфра-М, 2013. – 647 с.
35. Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ [Текст]: учебник / Т.У. Турманидзе. - М.: ЮНИТИ, 2015. - 287 с.
36. Шеремет, А. Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности [Текст]: учебник / А. Д. Шеремет. – М.: Инфра-М, 2013. – 415 с.

37. Эйтшгтон, В.Н. Прогнозирование банкротства: основные методики и проблемы [Текст]: учебник / В.Н. Эйтшгтон, С.А. Анохин. – М.: ИНФРА – М, 2014. – 124 с.

38. Экономический анализ [Текст]: учеб. пособие /коллектив авторов; под ред. Н.В. Парушиной. – М.: КНОРУС, 2013. - 304 с.

ПРИЛОЖЕНИЯ