Частное образовательное учреждение высшего образования
«Курский институт менеджмента, экономики и бизнеса»

Факультет подготовки бакалавров

Кафедра экономики

Кузнецова Наталия Викторовна

АНАЛИЗ И ДИАГНОСТИКА ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ (НА МАТЕРИАЛАХ ОАО «ИСКОЖ»)

Направление 38.03.01 «Экономика»

профиль «Финансы и кредит»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

Студента 5 курса заочной формы обучения

Зав. кафедрой экономики, к.э.н., профессор

_____ В.М. Окороков
(личная подпись) (И.О.Ф.)

“___ ”_____201__ г.

Научный руководитель _____
(ученое звание, должность)

_____
(личная подпись) (И.О.Ф.)

“___ ”_____201__ г.

Курск – 2018

ЗАДАНИЕ К ВКР

Студенту (ке) _____

Тема работы: _____

(утверждена приказом по вузу).

2. Срок сдачи студентом (кой) законченной работы (за 10 дней до начала работы ГЭК):

3. Исходные данные к работе:

_____

_____

4. Перечень подлежащих разработке в ВКР вопросов или краткое содержание ВКР:

а) _____

б) _____

в) _____

5. Перечень графического материала, схем, рисунков: не менее 5 таблиц, не менее 5 рисунков.

6. Дата выдачи задания:

Кафедра Экономики

Утверждаю _____ Зав. кафедрой _____

дата подпись

Руководитель _____

подпись

Задание принял к исполнению _____

Дата

Подпись студента _____

СОДЕРЖАНИЕ

Введение 4
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ 7
1.1. Понятие и сущность финансового состояния предприятия 7
1.2. Информационное обеспечение анализа финансового состояния предприятия 10
1.3. Система показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия 13
2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОАО «ИСКОЖ» 27
2.1. Экономико-организационная характеристика предприятия 27
2.2. Анализ имущественного положения 29
2.3. Анализ показателей, характеризующих финансовое состояние 31
3. ПРЕДЛОЖЕНИЯ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОАО «ИСКОЖ» 43
3.1. Пути повышения ликвидности и платежеспособности 43
3.2. Направления совершенствования управления финансовым состоянием 44
3.3. Привлечение дополнительных источников финансирования 47
Заключение 50
Список использованных источников 52
Приложения 56

Введение

В современных экономических условиях деятельность каждого хозяйственного субъекта является предметом внимания обширного круга участников рыночных отношений, заинтересованных в результатах его функционирования.

Стремление предприятий работать с максимальной экономической отдачей предполагает внедрение наиболее эффективных методов управления бизнесом. Управление включает в себя анализ хода и результатов финансово-хозяйственной деятельности, которая отражается на финансовом состоянии организации.

Для успешного решения финансово-экономических проблем предприятия в современных условиях необходимо планировать положительный финансовый результат, обозначать реальные границы, намечать пути достижения и затем воплощать принятое решение в виде первичных документов, осуществлять анализ деятельности предприятия.

Финансовое состояние предприятия характеризуется составом и размещением средств, структурой их источников, скоростью оборота капитала, способностью предприятия погашать свои обязательства в срок и в полном объёме, а также другими факторами. Деятельность каждого хозяйствующего субъекта является предметом внимания широкого круга участников рыночных отношений, заинтересованных в результатах его функционирования.

Актуальность темы работы заключается в том, что финансовое состояние – важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия. Оно определяет конкурентоспособность и оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнёров в финансовом и производственном отношении. Но для правильного функционирования организации одного умения реально оценивать финансовое состояние недостаточно. Для того, чтобы обеспечить

конкурентоспособность предприятию нужно правильное управление движением финансовых ресурсов и капитала, находящегося на распоряжении.

Цель работы - изучение методов анализа финансового состояния, а также проведения финансового анализа на ОАО «Искож» и выработки, на этой основе, практических рекомендаций и выводов.

Исходя из цели, **в работе поставлены следующие задачи:**

1) Определить понятие, сущность и содержание финансового состояния предприятия;

2) Определить понятия и цели финансового анализа;

3) Изучить методику финансового анализа;

4) Изучить финансовую отчетность как информационную базу для анализа;

5) Дать организационно-экономическую характеристику исследуемого предприятия;

6) Провести расчет основных финансовых показателей;

7) Проанализировать имущественное положение, финансовую устойчивость, ликвидность и платежеспособность баланса предприятия; финансовые результаты.

8) Предложить пути повышения платежеспособности и ликвидности предприятия;

9) Определить основные направления улучшения финансового состояния предприятия.

Объектом исследования в работе стала финансово-хозяйственная деятельность ОАО «Искож».

Предметом исследования является финансовое состояние ОАО «Искож», а также выявление направлений улучшения финансового состояния предприятия.

Анализ проводится на основании годовой бухгалтерской отчетности ОАО «Искож» за 2017 год.

Проблемами анализа финансового состояния занимались такие экономисты-аналитики, как: Баканов М.И., Грачёв А.В. Деркач Д.И, Савицкая Г.В., Шеремет А.Д. и так далее.

При выпускной квалификационной работы использовались различные научные методы:

1) горизонтальный (временный) анализ - сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом;

2) вертикальный (структурный) анализ - определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результаты в целом;

3) трендовый анализ - сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда формируют возможные значения показателей в будущем;

4) анализ относительных показателей (коэффициентов) - расчет отношений между отдельными позициями отчета или позициями разных форм отчетности, определение взаимосвязей показателей;

5) сравнительный (пространственный) анализ - это как внутрихозяйственный анализ сводных показателей отчетности по отдельным показателем фирмы, дочерних фирм, подразделений, цехов, так и межхозяйственный анализ показателей данной фирмы с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми и средними хозяйственными данными;

6) факторный анализ - анализ влияния отдельных факторов (причин) на результативный показатель с помощью детерминированных или стахостатических приемов исследования.

Структурно дипломная работа состоит из введения, трёх глав, заключения, списка использованных источников и приложений.

1. Теоретические аспекты анализа финансового состояния предприятия

1.1. Понятие и сущность финансового состояния предприятия

Одним из условий успешного функционирования предприятия в рыночной экономике является эффективное управление финансовыми ресурсами, в основе которого лежат их оценка и анализ. Современный руководитель крайне нуждается в аналитической информации по финансовому состоянию предприятия, являющейся исходным моментом для принятия необходимого управленческого решения.

Для правильного и умелого руководства финансовыми ресурсами предприятия в первую очередь необходимо определить и проанализировать его финансовое состояние и эффективность использования ресурсов.

Благополучное финансовое состояние организации – это важное условие ее непрерывной и эффективной деятельности. Для ее достижения необходимо обеспечить постоянную платежеспособность субъекта, высокую ликвидность его баланса, финансовую независимость.

Исходя из этого, финансовая работа на предприятии, прежде всего направлена на создание финансовых ресурсов для развития, в целях обеспечения роста рентабельности, инвестиционной привлекательности, то есть улучшение финансового состояния предприятия.

Под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Финансовое состояние – это совокупность показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов [13, с.43].

Возможно выделение четырёх типов финансового состояния:

Абсолютная финансовая устойчивость финансового состояния характеризуется тем, что все запасы предприятия покрываются собственными, т.е. организация не зависит от внешних кредиторов, отсутствием неплатежей и причин их возникновения, отсутствием нарушений внутренней и внешней финансовой дисциплины. Такая ситуация встречается крайне редко. Более того, она вряд ли может рассматриваться как идеальная, поскольку означает, что руководство компании не умеет, не желает, или не имеет возможности использовать внешние источники средств для основной деятельности.

Нормальная устойчивость финансового состояния гарантирует платёжеспособность предприятия. Предприятие для покрытия запасов и затрат успешно использует и комбинирует различные источники средств, как собственные, так и привлёченные. Характеризуется отсутствием неплатежей и причин их возникновения, т.е. работа высоко или нормально рентабельна, отсутствуют нарушения внутренней и внешней финансовой дисциплины.

Неустойчивое финансовое состояние характеризуется нарушением платежеспособности, при котором сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств, сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов. Наличие нарушений финансовой дисциплины (задержки в оплате труда, использование временно свободных собственных средств резервного фонда и фондов экономического стимулирования и пр.), перебои в поступлении денег на расчетные счета и платежах, неустойчивая рентабельность, невыполнение финансового плана, в том числе по прибыли.

Кризисное финансовое состояние - это состояние, при котором предприятие находится на грани банкротства, т.к. денежные средства,

краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже его кредиторской задолженности и просроченных ссуд [7, с. 45].

Оценка финансового состояния может быть выполнена с различной степенью детализации в зависимости от цели анализа, имеющейся информации, программного, технического и кадрового обеспечения. Наиболее целесообразным является выделение процедур экспресс-анализа и углубленного анализа финансового состояния. Финансовый анализ дает возможность оценить:

1) имущественное состояние предприятия;
2) степень предпринимательского риска;
3) достаточность капитала для текущей деятельности и долгосрочных инвестиций;
4) потребность в дополнительных источниках финансирования;
5) способность к наращиванию капитала;
6) рациональность привлечения заемных средств;
7) обоснованность политики распределения и использования прибыли.

Основными задачами анализа финансового состояния предприятия являются:

1) анализ структуры бухгалтерского баланса и показатели имущественного положения;
2) анализ ликвидности и платежеспособности;
3) анализ финансовой устойчивости;
4) анализ финансовых результатов хозяйственной деятельности

Главная цель анализа финансового состояния - своевременно выявить и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособность.

Так как, цель анализа состоит не только и не столько в том, чтобы установить и оценить финансовое состояние предприятия, но еще и в том, чтобы постоянно проводить работу, направленную на его улучшение.

Анализ финансового состояния показывает, по каким конкретным направлением надо вести эту работу, дает возможность выявить наиболее важные аспекты и наиболее слабые позиции в финансовом состоянии предприятия.

Материалы анализа финансового состояния должны быть составлены таким образом, чтобы на их основе руководитель предприятия мог принимать управленческие решения.

Оценка финансового состояния предприятия производится по показателям, характеризующим имущественное положение, ликвидность, финансовую устойчивость, финансовые результаты. На финансовое состояние оказывает влияние деловая активность предприятия. Финансовое состояние в свою очередь влияет на рыночную активность предприятия.

Результаты финансового анализа позволяют выявить уязвимые места, требующие особого внимания, и разработать мероприятия по их ликвидации.

1.2. Информационное обеспечение анализа финансового состояния предприятия

Возможности анализа в значительной степени определяются полнотой и качеством доступной информационной базы. В определенных случаях для реализации целей финансового анализа бывает недостаточно использовать лишь бухгалтерскую отчетность. Отдельные группы пользователей, например руководство и аудиторы, имеют возможность привлекать дополнительные источники информации (например, данные производственного и финансового учета). Тем не менее, чаще всего годовая и квартальная отчетность являются единственным источником внешнего финансового анализа. Так как в настоящее время публикуемая отчетность в значительной степени унифицирована и стабильна по составу показателей и способам их представления, то это дает возможность разработки стандартизированных методик анализа, аналогичных методикам, принятым в экономически развитых странах.

Бухгалтерская отчетность предприятия служит основным источником информации о его деятельности. Тщательное изучение бухгалтерских отчетов раскрывает причины достигнутых успехов, а также недостатков в работе предприятия, помогает наметить пути совершенствования его деятельности. Полный всесторонний анализ отчетности нужен прежде всего собственникам и управляющим предприятия для принятия решений об оценке своей деятельности.

Годовая бухгалтерская отчетность российских организаций как единая система данных об их имущественном и финансовом положении и результатах хозяйственной деятельности формируется на основе данных бухгалтерского учета и состоит из следующих отчетных форм

1) бухгалтерского баланса (форма № 1);
2) отчета о финансовых результатах (форма № 2);
3) отчета об изменении капитала (форма № 3);
4) отчета о движении денежных средств (форма № 4);
5) пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах (форма № 5);

6) отчета о целевом использовании средств (форма № 6);
7) пояснительной записки и аудиторского заключения, подтверждающего достоверность бухгалтерской отчетности организации, если она в соответствии с федеральными законами подлежит обязательному аудиту [1].

Из перечисленных форм бухгалтерской отчетности наиболее информативными являются «Баланс предприятия» (форма 1) и «Отчет о финансовых результатах (форма 2).

Наиболее важными задачами анализа форм отчетности являются:

1) оценка рентабельности капитала;
2) оценка степени деловой активности предприятия;
3) оценка финансовой устойчивости;
4) оценка ликвидности баланса и платежеспособности предприятия.

Основным источником информации для финансового анализа служит бухгалтерский баланс предприятия (Форма №1 годовой отчетности), дающий своеобразный “моментальный снимок” финансового состояния на начало и конец отчетного периода. Его значение в данном отношении настолько велико, что анализ финансового состояния нередко называют анализом баланса. Хотя углубленный анализ финансового состояния всегда предполагал использование и других форм годового отчета, а также данных бухгалтерского учета, бухгалтерский баланс играет определяющую роль.

Форма № 2 «Отчет о финансовых результатах» содержит сведения о текущих финансовых результатах деятельности предприятия за отчетный период. Отчет о финансовых результатах является важнейшим источником информации для анализа показателей рентабельности активов предприятия, рентабельности реализованной продукции, определения величины чистой прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, и других показателей.

Форма № 3 «Отчет о движении капитала» показывает структуру собственного капитала предприятия, представленную в динамике. По каждому элементу собственного капитала в ней отражены данные об остатке на начало года, пополнении источника собственных средств, его расходовании и остатке на конец года.

Форма № 4 «Отчет о движении денежных средств» отражает остатки денежных средств на начало года и конец отчетного периода и потоки денежных средств (поступления и расходование) в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия.

Формы № 3 и № 4 дополняют бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах, позволяют раскрыть факторы, определившие изменение финансовой устойчивости и ликвидности предприятия, помогают построить прогнозы на предстоящий период на основе экстраполяции действовавших тенденций с учетом новых условий [12, с. 58].

В заключение можно сделать следующие выводы:

1) основными источниками информации анализа финансового состояния являются: Форма №1 Форма №2 годовой отчетности, данные внутреннего учета, планирования и прогнозирования;
2) Форма №1 – “Баланс предприятия” - дает основную информацию для анализа финансового состояния на начало и конец отчетного периода, а также его динамики за один или ряд отчетных периодов;
3) Форма №2 – “Отчет о прибылях и убытках” дает информацию о финансовых результатах деятельности за отчетный период;

1.3. Система показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия

Финансовая деятельность - это рабочий язык бизнеса, и практически невозможно анализировать операции или результаты работы предприятия иначе, чем через финансовые показатели.

Стремясь решить конкретные вопросы и получить квалифицированную оценку финансового положения, руководители предприятий все чаще начинают прибегать к помощи финансового анализа, значение отвлеченных данных баланса или отчета о финансовых результатах весьма невелико, если их рассматривать в отрыве друг от друга. Поэтому для объективной оценки финансового положения необходимо перейти к определенным ценностным соотношениям основных факторов - финансовым показателям или коэффициентам.

Анализируя финансовое состояние предприятия, необходимо изучить его имущественное положение. Имущественное положение – сумма средств источников по их видам. К ним относятся показатели:

Величина капитала (Кап.) – сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении предприятия. Она равна итогу бухгалтерского баланса-нетто.

Собственный капитал (СК) – собственные средства предприятия на определенную дату, которые определяются по итогу раздела 3 баланса «Капиталы и резервы»

Собственные средства в обороте (СОС) – величина собственных средств, которые находятся в обороте. Они определяются как разность между мобильными (текущими) активами (ТА) и текущими обязательствами (ТО).

Функционирующий капитал (ФК) – величина собственных оборотных средств, которые постоянно участвуют в обороте. Поэтому для определения функционирующего капитала необходимо из собственных оборотных

средств (СОС) исключить дебиторскую задолженность, которая показывается в форме №5.

Привлеченный капитал (ПК) – это сумма долгосрочных (ДО) и текущих обязательств (ТО). Он характеризует размер задолженности предприятия на данный момент и равен сумме итогов раздела 4 и 5 бухгалтерского баланса.

Текущие активы (ТА), или их еще называют «Мобильные активы», «Оборотные средства», - характеризуют средства, находящиеся в запасах, затратах, денежных средствах и в дебиторской задолженности, то есть итог раздела 2 актива баланса.

Мобильными активами они называются потому, что в отличие от основных средств и других внеоборотных активов могут быть быстрее, чем другие активы, возвращены в виде денежных средств для расчетов с должниками.

Текущие обязательства (ТО) или краткосрочные обязательства – это задолженность, которую следует погасить в течение года. К этой задолженности относятся краткосрочные займы, кредиты, авансы полученные.

Внеоборотные активы (ВА), их приятно называть «иммобилизованные активы», - это сумма основных средств и прочих внеоборотных активов, которые в отличие от оборотных средств (мобильных активов) обращаются медленнее и определяются по итогу раздела 1 актива баланса.

Долгосрочные обязательства (ДО) – это кредиты и займы, полученные на длительный период. Они показываются в пассиве баланса в разделе 4.

Производственные запасы и затраты (ПЗЗ) – это оборотные средства, находящиеся в производственных запасах и затратах. В международной практике их еще называют «товарно-материальные запасы», сокращенно ТМЗ. В отличие от быстроликвидных активов они медленнее обращаются и не могут быть немедленно использованы для покрытия текущих обяза-тельств.

Наиболее ликвидные активы (НЛА) – к ним относятся все денежные средства и краткосрочные финансовые вложения.

Быстроликвидные активы (БЛА) — это средства, которые в ближайшее время можно направить для покрытия краткосрочных обязательств. К ним относится дебиторская задолженность.

Труднореализуемые активы (Тр.РА) – это средства, которые почти невозможно использовать для покрытия краткосрочной задолженности. К ним относятся – сумма внеоборотных активов (итог раздела 1 актива баланса).

Медленнореализуемые активы (Мед. РА.) – это средства, которые можно использовать для покрытия задолженностей после их подготовки и реализации, а также прочие оборотные активы [4,с.111].

На основании показателей имущественного положения можно сделать вывод о его качественном изменении, структуре хозяйственных средств и их источников.

Ликвидность характеризует способность предприятия выполнить свои краткосрочные (текущие) обязательства за счет своих текущих (оборотных) активов.

Ликвидность предприятия – способность превращать свои активы в деньги для совершения всех необходимых платежей по мере наступления их срока.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. От ликвидности баланса следует отличать ликвидность активов, которая определяется как величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства. Чем меньше время, которое потребуется, чтобы данный вид активов превратился в деньги, тем выше его ликвидность.

Все активы предприятия делятся на 4 группы по степени ликвидности, пассивы предприятия также делятся на 4 группы по срочности погашения.

Таблица 1 - Группировка статей баланса по степени ликвидности.

Актив	Пассив
По степени ликвидности	По степени погашения задолженности
$А_{I}$ – наиболее ликвидные активы: денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения	$П_{I}$ – наиболее срочные обязательства: кредиторская задолженность, а также ссуды, не погашенные в срок
$А_{II}$ – быстрореализуемые активы: дебиторская задолженность и прочие активы	$П_{II}$ – краткосрочные пассивы – краткосрочные кредиты и заёмные средства
$А_{III}$ – медленно реализуемые активы:	$П_{III}$ – долгосрочные пассивы – долгосрочные кредиты и заёмные средства
$А_{IV}$ – труднореализуемые активы	$П_{IV}$ – постоянные пассивы:

Абсолютно ликвидным будет считаться баланс, для которого выполняются следующие соотношения, если не будет выполняться хотя бы одно из неравенств, баланс предприятия не может считаться абсолютно ликвидным.

А-1 > П-1
А-2 > П-2
А-3 > П-3
А-4 < П-4

Задача анализа ликвидности баланса возникает в условиях рынка в связи с усилением жесткости финансовых ограничений и необходимостью давать оценку кредитоспособности предприятия, то есть его способности своевременно и полностью рассчитываться по своим обязательствам. Актуальность определения ликвидности баланса приобретает актуальное значение в условиях рынка при ликвидации предприятия вследствие его банкротства.

Чтобы считать бухгалтерский баланс предприятия ликвидным, то есть способным рассчитаться с краткосрочной задолженностью, текущие активы должны значительно (более чем в два раза) превысить текущие обязательства. Для определения ликвидности баланса предприятия рассчитывается целая система показателей в виде коэффициентов, отражающих соотношение определенных статей баланса и других видов финансовой отчетности. К ним относятся следующие:

Коэффициент покрытия или текущей ликвидности ($К_{т.л.}$) дает общую оценку ликвидности предприятия, характеризуя в какой мере краткосрочные (текущие) обязательства обеспечиваются текущими (оборотными) средствами, то есть сколько рублей финансовых ресурсов, вложенных в оборотные активы приходится на один рубль текущих обязательств и рассчитывается путем деления суммы текущих активов на текущие обязательства, то есть по формуле:

$$К_{абс.л.} = \frac{A_i + A_{II} + A_{III}}{П_I + П_{II}} \quad (1)$$

Как правило, рост этого показателя рассматривается положительно. Нормальным считается когда этот показатель составляет 2,0 и более. Однако значительный рост этого показателя является нежелательным и свидетельствует о замедлении оборачиваемости средств, вложенных в производственные запасы, неоправданном росте дебиторской задолженности.

Коэффициент быстрой ликвидности ($К_{б.лик.}$) характеризует долю денежных средств, расчетов и прочих активов в текущих обязательствах и рассчитывается по следующей формуле.

$$К_{б.л.} = \frac{A_i + A_{II}}{П_I + П_{II}} \quad (2)$$

Коэффициент быстрой ликвидности определяет способность предприятия выполнить текущие обязательства из быстрореализуемых активов и дополняет показатель коэффициента покрытия. Высокий показатель коэффициента быстрой ликвидности свидетельствует о низком финансовом риске и хороших потенциальных возможностях для привлечения дополнительных финансовых средств со стороны.

Нормальным следует считать когда этот показатель превышает 1,0, т. е. когда быстроликвидиые активы равны или превышают сумму текущих обязательств. Этот показатель интересует банки и другие кредитные учреждения при предоставлении кредитов.

Коэффициент абсолютной ликвидности ($К_{абс.лик}$) характеризует долю денежных средств в текущих обязательствах и определяется как отношение денежных средств (наиболее ликвидных активов) к текущим обязательствам. Денежные средства – это деньги, имеющиеся в кассе, на расчетном счете, валютных счетах, а также краткосрочные финансовые вложения. Он рассчитывается по формуле:

$$К_{абс.л.} = \frac{A_i}{П_I + П_{II}} \quad (3)$$

На основании коэффициента абсолютной ликвидности можно определить наличие денежных средств для покрытия обязательств на данный момент. Он представляет интерес в первую очередь для поставщиков товаров данного предприятия. Чем выше данный коэффициент, тем предприятие имеет больше возможности рассчитаться с наиболее срочными обязательствами (бюджетом по налогам, рабочими и служащими по заработной плате и т. п.). Нормальным считается, когда этот коэффициент составляет 0,2 и выше. Это объясняется тем, что в среднем на каждый момент времени у предприятия имеется приблизительно 20 % от общей суммы кредиторской задолженности, по которой наступил срок оплаты. Значительный рост этого показателя также является нежелательным, так как деньги должны находиться в обороте, т. е. работать и приносить доход.

Вышеуказанные коэффициенты ликвидности считаются основными, и по ним можно сделать вывод о ликвидности, платежеспособности и кредитоспособности предприятия. Кроме того, для комплексной оценки ликвидности предприятия рекомендуется дополнительно рассчитать общий показатель ликвидности. Он рассчитывается по формуле:

$$Lq = \frac{A_i + K_1 A_{II} + K_2 A_{III}}{П_I + O_1 П_{II} + O_2 П_{III}} \quad (4)$$

где K_1 – понижающий коэффициент для быстрореализуемых активов;

K_2 – понижающий коэффициент для медленно реализуемых активов;

$О_1$ – понижающий коэффициент для краткосрочных пассивов;

$О_2$ – понижающий коэффициент для долгосрочных пассивов:

В большинстве методик и учебных пособиях с целью упрощения расчётов понижающие коэффициенты принимаются равными: $К_1 = О_1 = 0,5$, $К_2 = О_2 = 0,3$. Такие расчёты дают довольно приблизительный результат. В каждом конкретном случае определение того, сколько на самом деле стоят активы, - это серьёзная работа специалистов.

Общий показатель ликвидности баланса выражает способность предприятия осуществлять расчёты по всем видам обязательствам – как по ближайшим, так и по отдалённым, но он не даёт реального представления о возможностях предприятия погашать именно краткосрочные обязательства.

Платежеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующих погашения в установленные сроки.

Таким образом, основными признаками платежеспособности являются:

а) наличие в достаточном объеме денежных средств для расчетов с кредиторской задолженностью;

б) отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Отсюда вытекает, что ликвидность и платежеспособность отличаются тем, что ликвидность характеризует наличие средств для погашения задолженности, а платежеспособность – возможность погашения задолженности.

Улучшение уровня ликвидности и платежеспособности во многом зависит также от финансовой устойчивости и экономической состоятельности предприятия.

В условиях рыночной экономики каждое предприятие должно быть в финансовом отношении независимым (устойчивым) и экономически состоятельным.

Анализируя структуру средств предприятия по видам, источникам, направлениям их использования, можно определить насколько оно независимо от заемного капитала и какова гарантия погашения им своих долгов.

Следует различать финансовую устойчивость (независимость) и экономическую состоятельность предприятия.

Экономическая состоятельность предприятия – это важнейшая характеристика его деловой активности и надежности.

Финансовая устойчивость – это насколько предприятие независимо от заемного капитала и насколько велика гарантия погашения им своих долгов.

Критерием финансовой устойчивости является стабильность деятельности предприятия в свете долгосрочной перспективы, степень зависимости экономики предприятия от внешних кредиторов и инвесторов. В отличие от ликвидности баланса, которая характеризует способность предприятия рассчитаться со своими краткосрочными должниками в данный момент, финансовая устойчивость – это определенное состояние предприятия, гарантирующее его постоянную платежеспособность. Этой постоянной платежеспособности можно добиться достижением хорошей экономической состоятельности.

Основными показателями финансовой устойчивости следует считать коэффициенты обеспеченности собственными оборотными средствами, автономии, финансовой устойчивости и финансовой зависимости [4, с. 142].

Обеспеченность оборотных средств собственными источниками или коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами рассчитывается по формуле:

$$К_{обесп.об.с} = \frac{СОС}{Об.С} \quad (5)$$

Коэффициент автономии ($К_{авт.}$) характеризует независимость финансового состояния хозяйствующего субъекта от заемных источников

средств. Он показывает долю собственных средств в общей сумме хозяйственных средств и определяется по формуле:

$$К_{авт.} = \frac{СК}{Кап.} \quad (6)$$

Коэффициент финансовой устойчивости ($К_{фин.уст.}$) представляет собой соотношение собственных и заемных средств. Он определяется по формуле:

$$К_{фин.уст.} = \frac{СК}{ПК.} \quad (7)$$

Коэффициент финансовой зависимости ($К_{ф.зав.}$) свидетельствует об увеличении или уменьшении финансовой зависимости и риска финансовых затруднений. Он характеризует, сколько хозяйственных средств приходится на 1 руб. собственных средств и определяется как отношение хозяйственных средств (капитала) к собственному капиталу и определяется по формуле:

$$К_{ф.зав..} = \frac{Кап.}{СК} \quad (8)$$

Коэффициент концентрации привлеченного капитала ($К_{конц.прив.кап.}$) показывает долю привлеченного капитала во всей сумме хозяйственных средств и рассчитывается по формуле:

$$К_{конц.прив.кап.} = \frac{ПК}{Кап.} \quad (9)$$

Коэффициент соотношения привлеченного и собственного капиталов ($К_{спск.}$) показывает, сколько заемных средств приходится на 1 руб. собственных средств и рассчитывается по формуле:

$$К_{спск.} = \frac{ПК}{СК.} \quad (10)$$

Финансовая устойчивость тесно связана с деловой активностью.

Деловая активность (или «оборачиваемость») – спектр действий, направленных на продвижение предприятия: на рынке сбыта продукции, в финансовой деятельности, рынке труда и так далее.

Деловая активность предприятия - это комплексная характеристика, которая воплощает различные аспекты деятельности предприятия. Она

определяется системой критериев, а именно: местом предприятия на рынке конкретных товаров, географией деловых отношений, репутацией предприятия как партнёра, активностью инновационно - инвестиционной деятельности, конкурентоспособностью.

Деловая активность является комплексной и динамичной характеристикой предпринимательской деятельности и эффективности использования ресурсов.

Выделяют следующие показатели деловой активности:

Коэффициент общей оборачиваемости капитала. Показывает эффективность использования имущества организации и определяется по формуле:

$$K_{о.кап} = \frac{Выр}{Кап_{ср}} \quad (11)$$

где Выр – выручка от продажи

$Кап_{ср}$ – средняя стоимость капитала

Среднегодовая стоимость капитала определяется как сумма капитала на начало и конец года делить на два.

Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала. Показывает скорость оборота всех оборотных средств организации.

$$K_{об.кап} = \frac{Выр}{Об.кап_{ср}} \quad (12)$$

где $Об.кап_{ср}$- средняя величина оборотного капитала

Среднегодовая стоимость оборотного капитала определяется как сумма оборотного капитала на начало и конец года делить на два.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала. Определяет скорость оборота собственного капитала, которая отражает активность использования денежных средств и определяется по формуле:

$$K_{о.с.к.} = \frac{Выр}{СК_{ср}} \quad (13)$$

где $СК_{ср}$- средняя величина собственного капитала

Среднегодовая стоимость собственного капитала определяется как сумма собственного капитала на начало и конец года делить на два.

Коэффициент оборачиваемости материально-производственных запасов. Показывает уровень эффективности, с которой организация распоряжается материально-производственными запасами и определяется по формуле:

$$K_{о.мпз} = \frac{СС}{МПЗ_{ср}} \quad (14)$$

где СС – себестоимость от реализации

$МПЗ_{ср}$- средняя годовая стоимость материально-производственных запасов

Среднегодовая стоимость материально-производственных запасов определяется как сумма материально-производственных запасов на начало и конец года делить на два.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, показывает скорость оборота задолженности организации и определяется по формуле:

$$K_{о.кз} = \frac{Выр}{КЗ} \quad (15)$$

где КЗ – сумма кредиторской задолженности

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает число оборотов за период и определяется по формуле:

$$K_{о.дз} = \frac{Выр}{ДЗ} \quad (16)$$

где ДЗ – сумма дебиторской задолженности

В условиях рыночной экономики одной из важных целей работы любого предприятия является увеличение финансовых результатов деятельности на основе эффективного использования капитала и имеющихся ресурсов.

Эффективность производственной, инвестиционной и финансовой деятельности выражается в финансовых результатах.

Финансовые результаты – это итог работы предприятия, выражающийся в сумме прибыли. Эффективность – это уровень использования финансовых, материальных и трудовых ресурсов на предприятии, средство для достижения высоких финансовых результатов.

Прибыль – это разница между доходами и расходами предприятия. Как экономическая категория она характеризует финансовый результат предпринимательской деятельности предприятия. Прибыль является показателем, который наиболее полно отражает эффективность производства, объём и качество произведённой продукции, состояние производительности труда, уровень себестоимости.

В российской практике различают следующие показатели прибыли:

1) валовая прибыль от реализации продукции;
2) прибыль от продаж;
3) прибыль до налогообложения;
4) чистая прибыль.

Прибыль и рентабельность – тесно взаимосвязанные понятия, но не тождественные по своим аналитическим возможностям. Рентабельность характеризует степень доходности, выгодности, прибыльности. Соизмерение прибыли с затратами или ресурсами характеризует рентабельность. Рентабельность – относительный показатель, который обладает свойством сравнимости, может быть использован при сравнении деятельности разных хозяйствующих субъектов. Показатели рентабельности позволяют оценить, какую прибыль имеет субъект хозяйствования с каждого рубля средств, вложенных в активы [4, с. 153].

Основными показателями рентабельности являются:

Рентабельность имущества ($Р_{имущ.}$) показывает, сколько рублей получено с 1 руб. вложенных хозяйственных средств в имущество предприятия и рассчитывается как отношение валовой прибыли ($П_в$) к имуществу (А) по формуле:

$$Р_{имущ.}= \frac{Пв}{А} \times 100\% \quad (17)$$

Рентабельность использования внеоборотных активов ($Р_{ВА.}$) показывает, сколько рублей прибыли приходится на 1 руб. внеоборотных активов, вложенных в имущество предприятия, и рассчитывается как отношение чистой прибыли ($П_ч$) к сумме внеоборотных активов (ВА) по формуле:

$$Р_{ВА.}= \frac{П_ч}{ВА} \times 100\% \quad (18)$$

Рентабельность основного капитала ($Р_{осн.кап.}$) – это доля прибыли, приходящаяся на 1 руб. вложенных хозяйственных средств, то есть основного капитала и рассчитывается как отношение чистой прибыли ($П_ч$) к среднегодовой величине капитала по формуле.

$$Р_{осн.кап} = \frac{П_{.ч}}{Кап_{ср.}} \times 100\% \quad (19)$$

Рентабельность собственного капитала ($Р_{соб.кап.}$) – доля прибыли на 1 руб. собственного капитала, то есть отдача собственного капитала и рассчитывается как отношение чистой прибыли ($П_ч$) к среднегодовой величине собственного капитала по формуле:

$$Р_{соб..кап} = \frac{П_ч}{СК_{ср.}} \times 100\% \quad (20)$$

Среднегодовая сумма основного капитала и собственного капитала рассчитывается как сумма на начало периода плюс сумма на конец периода и разделить на два.

Рентабельность затрат характеризует долю прибыли от основной производственной деятельности, то есть продаж. Рентабельность затрат определяется отношением прибыли от основной деятельности ($П_{прод}$)_к себестоимости реализованной продукции ($С_{реал.}$) плюс расходы периода (коммерческие расходы плюс управленческие расходы), то есть по формуле:

$$Р_{затр.} = \frac{П_{прод}}{С_{реал} + К_{р.} + У_р} \times 100\% \quad (21)$$

Рентабельность реализации продукции характеризует долю прибыли на единицу реализованной продукции. Этот показатель эффективности является основным на предприятиях, связанных с реализацией продукции и рассчитывается как отношение валовой прибыли к выручке от реализации ($В_{рп}$) по формуле:

$$Р_{реал.} = \frac{П_{в.}}{В_{рп.}} \times 100\% \quad (22)$$

Все они имеют определённый экономический смысл и используются при планировании, анализе и принятии управленческих решений по эффективному использованию ресурсов и средств предприятия.

2. Анализ финансового состояния ОАО «Искож»

2.1. Экономико-организационная характеристика предприятия

Открытое акционерное общество «Искож» является коммерческой организацией

Дата государственной регистрации: 20.05.96г., основной государственный регистрационный № 17.

Уставный капитал предприятия составляет 191 тыс. руб. Состав акционеров – 100% физические лица. Доли в уставном капитале оплачены полностью.

Место нахождения общества: Российская Федерация, 393190, г. Котовск, Тамбовской области, улица Октябрьская, д.1-а.

ОАО «Искож» имеет филиал в г. Моршанске по производству ППТ.

Организация подлежит обязательному аудиту, так как не подпадает под критерии, установленные статьёй 7 Федерального закона от 7 августа 2001г. № 119-ФЗ «Об аудиторской деятельности»

Основным видом деятельности ОАО “Искож” является производство искусственных кож, плёночных материалов, изделий из тента, производство теплоэнергии, лакокрасочной продукции. Выручка за 2017г. от реализации товаров по основной деятельности составила 96742 тыс. руб. (без учёта НДС), что составляет 89% к уровню прошлого года. Прибыль от основной деятельности равна 1589 тыс. руб. – против прибыли 9688 тыс. руб. 2016г.

Сумма дебиторской задолженности предприятии по состоянию на 31 декабря 2017 года составила 9996 тыс. руб.

Сумма кредиторской задолженности предприятии по состоянию на 31 декабря 2017 года составила 11014 тыс. руб.

Сумма чистых активов на 31 декабря 2017 года составляет 25059 тыс.руб, что больше суммы чистых активов предыдущего периода.

Основными видами деятельности ОАО “Искож” являются:

1. производство и сбыт искусственных кож, облицовочных материалов, товаров народного потребления, осуществление всех видов и форм экспортно-импортных поставок продукции в соответствии с действующим законодательством;
2. осуществление коммерческо-торгово-посреднической деятельности;

3. привлечение отечественных и зарубежных предприятий и организаций к сотрудничеству в целях расширения производства товаров народного потребления и сферы платных услуг;
4. строительная деятельность;
5. производство и подача холодной воды и тепловой энергии для объектов и населения города;
6. оказание транспортных услуг юридическим и физическим лицам.

Организационная структура управления ОАО «Искож» утверждена Советом директоров и является линейно-функциональной. Она предназначена для определения подчиненности на предприятии. Права и обязанности персонала закреплены в Положениях об отделах, должностных инструкциях работников.

На сегодняшний день ассортимент продукции ОАО “Искож” разнообразен, что позволяет найти применение во многих сферах деятельности. Предприятие продолжает выпускать нитроискожу обивочную, галантерейную, фуражечную, карманную, транспортерную для пищевой промышленности; самозатухающие облицовочные материалы. Однако основную ставку в настоящее время ОАО “Искож” делает на производство материалов с ПВХ-покрытием. ОАО «Искож» выпускает винилискожу обивочную, галантерейную, тентовые материалы с различной характеристикой и областью применения, облегченные тентовые для изготовления павильонов, палаток, шатров, маркизов, зонтов; материалы для детских бассейнов, аттракционов, игрушек, надувных конструкций, конвейерных лент для пищевой промышленности.

В 2001 году специалистами ОАО «Искож» был разработан и запущен в серийное производство новый вид продукции – полипропиленовая техническая ткань, которая используется в шинной промышленности в качестве прокладочного материала при производстве шин.

В сентябре 2001 года в производственных условиях были выпущены опытные партии материала с фторполимерным покрытием, предназначенного для авиационной промышленности.

Вся продукция предприятия имеет гигиенический сертификат, сертификат соответствия, сертификат пожаробезопасности, сертификат о типовом одобрении.

ОАО «Искож» обеспечена земельными ресурсами в количестве 3,6 га. Необходимые ресурсы удалены от предприятия на расстояние от 30 км до 1 500 км.

ОАО «Искож» обеспечено трудовыми ресурсами в полном объёме. Имеется достаточное количество рабочих, требующихся на вновь приобретённом оборудовании. ОАО «Искож» обеспечено кадрами управления и ведущими специалистами, имеющими высшее образование. В дальнейшем планируется совершенствование кадров за счёт стажировки специалистов в вузах и за рубежом.

2.2. Анализ имущественного положения

Для изучения состава и динамики имущества и источников его финансирования, необходимо изучить имущественное положение предприятия. Имущественное положение – сумма средств источников по их видам.

На основании показателей имущественного положения можно сделать вывод о его качественном изменении, структуре хозяйственных средств и их источников.

Таблица 1. Оценка имущественного положения ОАО «Искож» за 2015- 2017 г.

	2015 год		2016 год		2017 год		Темп роста,%	
Показатели	Сумма	Уд. вес, %	Сумма	Уд. вес, %	Сумма	Уд. вес, %	к 2015	к 2016

Внеоборотные активы (ВА)	9715	21,6	10122	23,5	10706	27,2	110,2	105,7
Основные средства (ОС)	8364	18,5	9307	21,6	9891	25,1	118,3	106,3
Собственный капитал (СК)	16045	35,6	24431	56,7	25059	63,6	156,2	102,6
Привлеченный капитал (ПК)	29023	64,4	18684	43,3	14362	36,4	49,5	76,8
Текущие активы (ТА)	35353	78,4	32993	76,5	28715	72,9	81,2	87
Текущие обязательства (ТО)	26426	58,7	16228	37,6	11867	30,1	44,9	73,1
Долгосрочные обязательства (ДО)	2597	5,7	2456	5,7	2495	6,3	96,1	101,6
Собственные средства в обороте (СОС)	8927	19,8	16765	38,9	16848	42,7	188,7	100,5
Функционирующий капитал (ФК)	(6214)	-	8475	19,6	6852	17,4	-	80,8
Наиболее ликвидные активы (НЛА)	113	0,3	3551	8,2	2352	6,00	2081,4	66,2
Быстроликвидные активы (БЛА)	15141	33,6	8290	19,2	9996	25,4	66	120,6
Медленнореализуемые активы (МедРА)	20099	44,6	21152	49,1	16367	41,5	81,4	77,4
Труднореализуемые активы (ТрРА)	9715	21,5	10122	23,5	10706	27,2	110,2	105,7
Производственные запасы и затраты (ПЗЗ)	17707	39,3	19906	46,2	15253	38,7	86,1	76,6
Дебиторская задолженность (ДЗ)	15141	33,6	8290	19,2	9996	25,4	66	120,6
Кредиторская задолженность (КЗ)	21434	47,6	13699	31,7	11014	27,9	51,4	80,4
Величина капитала (Кап.)	45068	100	43115	100	39421	100	87,5	91,4

Данные таблицы показывают, что за анализируемый период имущество предприятия уменьшилось. За анализируемый период наблюдается тенденция уменьшения величины привлеченного капитала. Уменьшение привлеченного капитала оказывает положительное влияния на финансовую устойчивость. Собственный капитал на конец анализируемого периода имеет тенденцию увеличения и на конец анализируемого периода составил 63.6% всех хозяйственных средств. ОАО «Искож» располагает собственными оборотными средствами и за анализируемый период их сумма увеличилась. Функционирующий капитал, то есть собственные оборотные средства, которые действительно участвуют в обороте на конец периода

уменьшился. Величина наиболее ликвидных активов по сравнению с 2015 годом увеличились, а по сравнению с 2016 годом уменьшилась, что указывает на снижение платежеспособности предприятия.

Имущественное положение ОАО «Искож» можно оценить как нормальное финансовое состояние. В имуществе предприятия преобладает собственный капитал (63,6%), прослеживается тенденция уменьшения привлеченного капитала. Текущие активы превышают текущие обязательства, что дает возможность быстрее маневрировать средствами.

2.3. Анализ показателей, характеризующих финансовое состояние

Проанализируем систему показателей, характеризующие финансовое состояние предприятия.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. От ликвидности баланса следует отличать ликвидность активов, которая определяется как величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства.

Производим группировку активов и пассивов ОАО «Искож» по степени ликвидности.

Таблица 3. Группировка активов и пассивов ОАО «Искож» по степени ликвидности.

Показатели	2015г, тыс.руб	2016г, тыс.руб	2017г, тыс.руб	Показатели	2015г, тыс.руб	2016г, тыс.руб	2017г, тыс.руб
А1	113	3551	2352	П1	21434	13699	11014
А2	15141	8290	9996	П2	4992	2529	853
А3	20099	21152	16367	П3	2597	2456	2495
А4	9715	10122	10706	П4	16045	24431	25059
Всего	45068	43115	39421	Всего	45068	43115	39421

По данным таблицы видно, что условие ликвидности баланса е выполняется. Таким образом, ОАО «Искож» по данным бухгалтерского баланса на конец отчетного года является неликвидным и не-платежеспособным.

В ОАО «Искож» наиболее ликвидных активов недостаточно, чтобы рассчитаться по наиболее срочным обязательствам.

Превышение быстроликвидных активов над краткосрочными обязательствами, и медленно реализуемых активов над долгосрочными пассивами показывает перспективную ликвидность, т. е. прогноз платежеспособности на основе будущих поступлений и платежей. Но эти платежи могут быть и неполными.

Анализ ликвидности баланса позволяет определить наличие ресурсов для погашения обязательств перед кредиторами, но он является общим и не позволяет точно определить платежеспособность предприятия

Для определения платежеспособности используют относительные показатели ликвидности.

Производим расчет относительных показателей ликвидности:

Рассчитываем коэффициент покрытия по формуле (1)

2015 год $К_{т.л}=\frac{35353}{26426}=1,33$

2016 год $К_{т.л}=\frac{32993}{16228}=2,03$

2017 год $К_{т.л}=\frac{28715}{11867}=2,41$

Рассчитываем коэффициент быстрой ликвидности по формуле (2)

2015 год $К_{б.л}=\frac{15254}{26426}=0,57$

2016 год $К_{б.л}=\frac{11841}{16228}=0,73$

2017 год $К_{б.л}=\frac{12348}{11867}=1,04$

Рассчитываем коэффициент абсолютной ликвидности по формуле (3)

2015 год $К_{абс.л}=\frac{113}{26426}=0,01$

2016 год $К_{абс.л}=\frac{3551}{16228}=0,22$

2017 год $К_{абс.л}=\frac{2352}{11867}=0,19$

Рассчитываем комплексный показатель ликвидности по формуле (4)

$$2015 \text{ год } Lq=\frac{113+0,5*15141+0,3*20099}{21434+0,5*4992+0,3*2597}=0,55$$

$$2016 \text{ год } Lq=\frac{3551+0,5*8290+0,3*21152}{13699+0,5*2526+0,3*2556}=0,89$$

$$2017 \text{ год } Lq=\frac{2352+0,5*9996+0,3*16397}{11014+0,5*853+0,3*2495}=1,01$$

Таблица 4. Анализ платежеспособности ОАО «Искож» за 2015- 2017 годы.

Показатели	2015 год	2016 год	2017 год	По нор-мативу	Отклонение по сравнению с		
					2015 годом	2016 годом	норма-тивом
Коэффициент покрытия	1,33	2,03	2,41	>2,00	+1,08	+0,38	+0,41
Коэффициент быстрой ликвидности	0,57	0,73	1,04	> 1,00	+0,47	+0,31	+0,04
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,01	0,22	0,19	>0,20	+0,18	-0,03	-0,01
Общий показатель ликвидности	0,55	0,89	1,01	2,00	+0,46	+0,12	-0,99

По данным таблицы видно, что в ОАО «Искож» за анализируемый период коэффициент покрытия характеризующий, в какой мере текущие обязательства, обеспечиваются оборотными средствами, имеет положительную динамику. Коэффициент быстрой ликвидности, который характеризует долю денежных средств, расчетов и прочих активов в текущих обязательствах на конец анализируемого периода увеличился. Коэффициент абсолютной ликвидности на конец анализируемого периода уменьшился и на конец периода он немного ниже сложившегося норматива, общей показатель ликвидности на конец отчетного периода тоже ниже норматива.

Все это свидетельствует что на 1.01.2018 года ОАО «Искож» является неликвидным и неплатежеспособным.

Рассчитаем показатели финансовой устойчивости:

Рассчитываем коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами по формуле (5):

$$2015 \text{ год } K_{обес.об.с.}=\frac{8927}{35353}=0,25$$

2016 год $К_{обес.об.с.} = \frac{16765}{32993} = 0,51$

2017 год $К_{обес.об.с.} = \frac{16848}{28715} = 0,59$

Рассчитываем коэффициент автономии по формуле (6)

2015 год $К_{авт.} = \frac{16045}{45068} = 0,36$

2016 год $К_{авт.} = \frac{24431}{43115} = 0,57$

2017 год $К_{авт.} = \frac{25059}{39421} = 0,64$

Рассчитываем коэффициент финансовой устойчивости по формуле (7)

2015 год $К_{фин.уст.} = \frac{16045}{29023} = 0,55$

2016 год $К_{фин.уст.} = \frac{24431}{18684} = 1,31$

2017 год $К_{фин.уст.} = \frac{25059}{14362} = 1,74$

Рассчитываем коэффициент финансовой зависимости по формуле (8)

2015 год $К_{фин.зав.} = \frac{45068}{16045} = 2,81$

2016 год $К_{фин.зав.} = \frac{43115}{24431} = 1,76$

2017 год $К_{фин.зав.} = \frac{39424}{25059} = 1,57$

Рассчитываем коэффициент концентрации привлеченного капитала по формуле (9)

2015 год $К_{конц.прив.кап.} = \frac{29023}{45068} = 0,64$

2016 год $К_{конц.прив.кап.} = \frac{18684}{43115} = 0,43$

2017 год $К_{конц.прив.кап.} = \frac{14362}{39421} = 0,36$

Рассчитываем коэффициент соотношения, привлеченного и собственного капиталов по формуле (10)

2015 год $К_{спск.} = \frac{29023}{16045} = 1,81$

2016 год $К_{спск.} = \frac{18684}{24431} = 0,76$

2017 год $К_{спск.} = \frac{14362}{25059} = 0,57$

Таблица 5. Анализ финансовой устойчивости ОАО «Искож» за 2015-2017 годы.

Показатели	2015 год	2016 год	2017 год	Отклонения по сравнению с	
				2015 годом	2016 Годом
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,25	0,51	0,59	+0,34	+0,08
Коэффициент автономии	0,36	0,57	0,64	+0,28	+0,07
Коэффициент финансовой устойчивости	0,55	1,31	1,74	+1,19	+0,43
Коэффициент финансовой зависимости	2,81	1,76	1,57	-1,24	-0,19
Коэффициент концентрации привлеченного капитала	0,64	0,43	0,36	-0,28	-0,07
Коэффициент соотношения привлеченного и собственного капиталов	1,81	0,76	0,57	-1,24	-0,19

По данным таблицы видно, что по показателям финансовой устойчивости ОАО «Искож» за анализируемый период наблюдается положительная динамика. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за анализируемый период увеличился. Коэффициент автономии тоже увеличился и на конец анализируемого периода составляет 0,64, то есть 64% всех источников составляет собственный капитал. Увеличение коэффициента финансовой устойчивости на конец анализируемого периода оказывает положительное влияние на финансовую устойчивость предприятия.

Коэффициент концентрации привлеченного капитала и коэффициент соотношения привлеченного и собственного капитала снизились, что оказывает положительное влияние на финансовую устойчивость и финансовое состояния предприятия в целом.

Для определения типа финансовой устойчивости рассчитаем 3-х компонентный показатель.

Таблица 6. Расчет 3-х компонентного показателя.

Показатели	2015 год	2016 год	2017 год
Собственный капитал	16045	24431	25059
Внеоборотные активы	9715	10122	10706
Долгосрочные пассивы	2597	2456	2495
Собственные оборотные активы (стр. (1+3-2)).	8927	16765	16848
Краткосрочные кредиты и займы	4700	2400	700
Кредиторская задолженность поставщикам	21434	13699	11014
Запасы и затраты с НДС	17707	19906	15253
Излишек(недостаток)оборотных активов предприятия (стр.(4-7))	(8780)	(3141)	1595
Излишек(недостаток) краткосрочных кредитов и займов(стр.(4+5-7))	(4080)	(741)	2295
Излишек(недостаток) всех источников формирования имущества(стр.(4+5+6-7))	17354	12958	17548
3-х компонентный показатель	001	001	111

Рассчитав 3-х компонентный показатель можно сделать вывод, что ОАО «Искож» на конец анализируемого периода имеет абсолютную устойчивость финансового состояния, - это когда запасы и затраты меньше суммы собственных оборотных средств.

Рассчитываем показатели деловой активности:

Рассчитываем среднегодовую величину капитала:

2015 год $Кап_{ср} = \frac{45068 + 34537}{2} = 39712{,}5$

2016 год $Кап_{ср} = \frac{43115 + 45068}{2} = 44091{,}5$

2017 год $Кап_{ср} = \frac{43115 + 39421}{2} = 41268$

Рассчитываем среднегодовую величину оборотного капитала:

2015 год $Обор.кап_{ср} = \frac{24077 + 35353}{2} = 29715$

2016 год $Обор.кап_{ср} = \frac{32993 + 35353}{2} = 34173$

2017 год $Обор.кап_{ср} = \frac{32993 + 28715}{2} = 30854$

Рассчитываем среднегодовую величину собственного капитала::

2015 год Соб.кап$_{ср}$ = $\frac{19371+16045}{2}$ =17708

2016 год Соб.кап$_{ср}$ = $\frac{24431+16045}{2}$ =20238

2017 год Соб.кап$_{ср}$ = $\frac{24431+25059}{2}$ =24745

Рассчитываем среднегодовую величину материально-производственных запасов:

2015 год МПЗ$_{ср}$ = $\frac{16225+17707}{2}$ =16966

2016 год МПЗ$_{ср}$ = $\frac{19906+17707}{2}$ =18806,5

2017 год МПЗ$_{ср}$ = $\frac{19906+15253}{2}$ =17579,5

Рассчитываем коэффициент общей оборачиваемости капитала по формуле (11)

2015 год К$_{о.кап}$ = $\frac{71983}{39712,5}$ =1,81

2016 год К$_{о.кап}$ = $\frac{108985}{44091,5}$ =2,47

2017 год К$_{о.кап}$ = $\frac{96742}{41268}$ =2,34

Рассчитываем коэффициент оборачиваемости оборотного капитала по формуле (12)

2015 год К$_{об.кап}$ = $\frac{71983}{29715}$ =2,42

2016 год К$_{об.кап}$ = $\frac{108985}{34173}$ =3,19

2017 год К$_{о.кап}$ = $\frac{96742}{30854}$ =3,14

Рассчитываем коэффициент оборачиваемости собственного капитала по формуле (13)

2015 год $К_{о.СК} = \frac{71983}{17708} = 4,06$

2016 год $К_{о.СК} = \frac{108985}{20238} = 5,31$

2017 год $К_{о.СК} = \frac{96742}{24745} = 3,91$

Рассчитываем коэффициент оборачиваемости материально—производственных запасов по формуле (14)

2015 год $К_{о.МПЗ} = \frac{61350}{16966} = 3,61$

2016 год $К_{о.МПЗ} = \frac{84867}{18806,5} = 5,79$

2017 год $К_{о.МПЗ} = \frac{79603}{17579,5} = 5,50$

Рассчитываем коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности по формуле (15)

2015 год $К_{о.ДЗ} = \frac{71983}{15141} = 4,75$

2016 год $К_{о.ДЗ} = \frac{108985}{8290} = 13,14$

2017 год $К_{о.кап} = \frac{96742}{9996} = 9,68$

Рассчитываем коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности по формуле (16)

2015 год $К_{о.КЗ} = \frac{71983}{21434} = 3,35$

2016 год $К_{о.КЗ} = \frac{108985}{13699} = 7,95$

2017 год $К_{о.КЗ} = \frac{96742}{11014} = 8,78$

Таблица 7. Оценка деловой активности ОАО «Искож» за 2015-2017 годы.

Показатели	2015 год	2016 год	2017 год	Отклонения по сравнению с	
				2015 г	2016 г.
Коэффициент общей оборачиваемости капитала	1,81	2,47	2,34	+0,53	-0,13
Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала	2,42	3,19	3,14	+0,72	-0,05
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	4,06	5,31	3,91	-0,15	-1,40
Коэффициент оборачиваемости материально-производственных запасов	3,61	5,79	5,50	+1,89	-0,29
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	4,75	13,14	9,68	+4,93	-3,46
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	3,35	7,95	8,78	+5,,43	+0,83

По результатам анализа деловой активности видно, что оборачиваемость оборотных активов в 2017 году уменьшилась – это негативное явление. У коэффициента оборачиваемости собственного капитала прослеживается уменьшение скорости оборота, что говорит о том, что предприятие стало менее эффективно распоряжаться собственными средствами.

Снижение коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности свидетельствует о проблемах с оплатой счетов у покупателей.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности увеличился, что свидетельствует о том, что предприятие стало быстрее рассчитываться по своим долгам и обязательствам.

Эффективность производственной, инвестиционной и финансовой деятельности выражается в финансовых результатах.

Основными показателями, характеризующие конечные результаты финансовой деятельности, являются прибыль и рентабельность.

Прибыль (убыток) - это разница между всеми доходами организации и всеми ее расходами.

Таблица 8. Динамика финансовых результатов предприятия

Наименование показателя	2016г.	2017г.	Отклонение (+/ -)	Темп роста, %
Выручка от реализации товаров, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и т.д)	108985	96742	-12243	88,8
Себестоимость реализации товаров, продукции	84867	79603	-5264	93,8
Валовая прибыль	24118	17139	-6979	71,1
Коммерческие расходы	-	-	-	-
Управленческие расходы	14430	15550	+1120	107,7
Прибыль (убыток) от реализации	9688	1589	-8099	16,4
Прибыль до налогообложения	9954	941	-9013	9,5
Чистая прибыль (убыток)	8386	628	-7758	7,5

Из таблицы 8 видно, что за отчетный период произошло снижение по всем показателям прибыли. Выручка от реализации в 2017 году по сравнению с 2016 годом уменьшилась, вместе с выручкой произошло снижение себестоимости продукции, что оказывает положительное влияние на финансовые результаты предприятия. В 2017 году произошло увеличение управленческих расходов. Темп роста прибыли до налогообложения ООО «Искож» составляет 9,5%. Чистая прибыль на конец отчетного года имеет положительное значение, но она уменьшилась по сравнению с прошлым годом.

Рассчитываем рентабельность имущества по формуле (17)

$$\text{2015 год } Р_{\text{имущ}} = \frac{10633}{45068} \times 100\% = 23{,}6\%$$

$$\text{2016 год } Р_{\text{имущ}} = \frac{24118}{43115} \times 100\% = 55{,}9\%$$

$$\text{2017 год } Р_{\text{имущ}} = \frac{17139}{39421} \times 100\% = 43{,}5\%$$

Рассчитываем рентабельность внеоборотных активов по формуле (18)

За 2015 год мы не можем рассчитать данный показатель, т.к ОАО «Искож» имело убыток.

$$\text{2016 год } Р_{\text{ВА}} = \frac{8386}{10122} \times 100\% = 82{,}8\%$$

$$\text{2017 год } Р_{\text{ВА}} = \frac{628}{10706} \times 100\% = 5{,}8\%$$

Рассчитываем рентабельность основного капитала по формуле (19)

За 2015 год мы не можем рассчитать данный показатель, т.к ОАО «Искож» имело убыток.

2016 год $Р_{кап} = \frac{8386}{44091,5} \times 100\% = 19,0\%$

2017 год $Р_{кап} = \frac{628}{41268} \times 100\% = 1,5\%$

Рассчитываем рентабельность собственного капитала по формуле (20)

За 2015 год мы не можем рассчитать данный показатель, т.к ОАО «Искож» имело убыток.

2016 год $Р_{СК} = \frac{8386}{20238} \times 100\% = 41,4\%$

2017 год $Р_{СК} = \frac{628}{24745} \times 100\% = 2,5\%$

Рассчитываем рентабельность затрат по формуле (21)

За 2015 год мы не можем рассчитать данный показатель, т.к ОАО «Искож» имело убыток.

2016 год $Р_{затр} = \frac{9688}{84867 + 14430} \times 100\% = 9,7\%$

2017 год $Р_{затр} = \frac{1589}{79603 + 15550} \times 100\% = 1,7\%$

Рассчитываем рентабельность реализации по формуле (23)

2015 год $Р_{реал} = \frac{10633}{71983} \times 100\% = 14,8\%$

2016 год $Р_{реал} = \frac{24118}{108985} \times 100\% = 22,1\%$

2017 год $Р_{реал} = \frac{17139}{96742} \times 100\% = 17,7\%$

Таблица 9. Показатели рентабельности ОАО «Искож» за 2015-2017 годы

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Отклонение (+,-) по сравнению с	
				2015 г	2016 г
Рентабельность имущества, %	23,6	55,9	43,5	+19,9	-12,4
Рентабельность использования внеоборотных активов, %	-	82,8	5,8	+5,8	-77
Рентабельность основного капитала, %	-	19,0	1,5	+1,5	-17,5
Рентабельность собственного капитала, %	-	41,4	2,5	+2,5	-38,9
Рентабельность затрат (продаж),%	-	9,7	1,7	+1,7	-8
Рентабельность реализации, %	14,8	22,1	17,7	+2,9	-4,4

Из таблицы 9 видно, что в 2017 году по сравнению с 2016 годом предприятие сработало менее эффективно, по всем показателям рентабельности наблюдается снижение. Рентабельность реализации, характеризующая размер прибыли в расчёте на 1 руб. выручки, уменьшилась. Уменьшение показателя рентабельности продаж свидетельствуют о снижении эффективности предпринимательской деятельности. Рентабельность собственного капитала тоже уменьшились. Это свидетельствует о том, что предприятие стало менее эффективнее маневрировать собственными средствами. По рентабельности активов наблюдается снижение, то есть предприятие стало менее эффективно использовать свои активы (оборотные и внеоборотные).

3. Предложения по улучшению финансового состояния ОАО «Искож»

3.1. Пути повышения ликвидности и платежеспособности

Платежеспособность предприятия подвержена влияниям, которые генерируются как самим хозяйствующим субъектом (неинтенсивный маркетинг, неконкурентоспособность продукции, нерентабельность бизнеса, износ основных фондов, неоптимальные долги и запасы, раздробленность уставного капитала), так и возникают под влиянием внешних факторов (импортоориентированность спроса, слабость правового режима, инфляция издержек, противоречивая государственная финансовая политика, чрезмерная налоговая нагрузка) [10, с. 118].

Для повышения уровня ликвидности и платежеспособности ОАО «Искож» предлагаю провести следующие мероприятия:

1. Выпуск продукции, пользующейся спросом у потребителей;
2. Необходимо разработать эффективные законодательные меры, предусматривающие более жесткую ответственность при невыполнении обязательств;
3. Поиск более дешевых рынков сырья и ресурсов, стремление сделать производство более наукоемким, а не материалоемким;

4. Повысить конкурентные свойства выпускаемых товаров. Это позволитулучшить платежеспособность предприятия, зависящую от уровня цен и качества товаров и услуг, которые данный хозяйствующий субъект поставляет на рынок своим покупателям.
5. Осуществлять мероприятия, обеспечивающих своевременные продажи товаров и услуг, которые данный хозяйствующий субъект выпускает на свои рынки сбыта. Если предприятие производит пусть и конкурентоспособную, пользующуюся спросом продукцию, но его маркетинговая политика - неагрессивная и бессистемная, это вызывает потерю темпов реализации товаров и услуг и сбои в кругообороте денежных средств, что, в конечном счёте, ведёт к потере платежеспособности.

Платежеспособность предприятия зависит от количества владельцев акций (долей) уставного капитала, принадлежащих как работающим в штате данной организации, так и сторонним лицам, а также от должностного статуса работающих на предприятии акционеров. Если уставный капитал компании раздроблен на пакеты акций (доли), текущая деятельность и развитие такого хозяйствующего субъекта будут ухудшаться, вследствие проблем с принятием как тактических, так и стратегических управленческих решений, что негативно отражается на платежеспособности предприятия

Таким образом, в целом платежеспособность предприятия зависит от прибыльности предпринимательской деятельности, которую осуществляет данный хозяйствующий субъект. Положительный финансовый результат является важнейшим целевым ориентиром в работе любого хозяйствующего субъекта, напротив, нерентабельный бизнес, ведёт к убыткам, к потере предприятием платежеспособности. Поэтому на завершающем этапе анализа платежеспособности предприятия необходимо обосновать и предложить возможные пути ее повышения.

3.2. Направления совершенствования управления финансовым состоянием

Рассмотрев итоги финансового состояния предприятия в динамике за три года, можно сказать о происходящих больших изменениях.

Для усовершенствования работы ОАО «Искож» нужно искать пути по повышению экономической эффективности деятельности предприятия. Такими резервами является финансовая стратегия предприятия, при разработке, которой особое внимание следует уделить:

1. полноте выявления денежных доходов;
2. максимальному снижению себестоимости продукции;
3. правильному распределению и использованию прибыли;
4. определению потребности в оборотных средствах;
5. рациональному использованию капитала предприятия;
6. работе с персоналом;
7. внедрению новых технологий.

Но для того, чтобы провести соответствующие мероприятия предприятию необходимо следовать четко составленной финансовой стратегии.

Финансовая стратегия - это генеральный план действий по обеспечению предприятия денежными средствами. Она охватывает вопросы теории и практики формирования финансов, их планирования и обеспечения, решает задачи, обеспечивающие финансовую устойчивость предприятия в рыночных условиях хозяйствования.

Финансовая стратегия любого предприятия, включает в себя следующие элементы:

1) анализ и оценку финансово-экономического состояния компании;
2) разработку учетной и налоговой политики;
3) управление основным капиталом и амортизационную политику;

4) управление оборотными активами и кредиторской задолженностью;
5) управление заемными средствами;
6) управление текущими издержками, сбытом продукции и прибылью;
7) дивидендную и инвестиционную политику;
8) оценку достижений компании и ее рыночной стоимости [17, с.179].

Для стабилизации финансового состояния ОАО «Искож» предлагается провести мероприятия по улучшению показателей деятельности предприятия, за счет эффективного управления финансами, с целью этого по проведенному анализу финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Искож» руководству общества рекомендуется погасить часть кредиторской задолженности, за счет погашения долгосрочной дебиторской задолженности. Тем самым предприятие сможет рассчитаться с поставщиками и подрядчиками, а также произвести часть выплат персоналу предприятия.

Дебиторская задолженность – важный компонент оборотного капитала. Когда одно предприятие реализует продукцию и услуги другому предприятию или организации, совсем не значит, что товары и услуги будут оплачены немедленно. Неоплаченные счета за продукцию и услуги и составляют большую часть дебиторской задолженности.

Результаты анализа рассматриваемого предприятия говорят о необходимости принятия мер по уменьшению дебиторской задолженности, которая хотя и ведет к уменьшению в течение исследуемого периода, но тем не менее на перспективу, предприятию необходимо за своими дебиторами вести контроль.

На исследуемом предприятии следует больше внимания уделить маркетинговой деятельности, т.е. на основе различных исследований

определить оптимальную цену, по которой потребитель согласен приобретать продукцию и услуги ОАО «Искож».

Для усовершенствования своей работы, предприятию необходимо уделить много внимания состояния своего оборудования и прочих основных средств. Также проводить работу по избавлению от неэффективного, устаревшего, изношенного оборудования. Но надо учесть, что для его замены на более современные технические средства требуются значительные финансовые вложения, поэтому такое обновление не может быть одномоментным. Таким образом, предприятию надо поставить перед собой задачу рационального выбора конкретного оборудования, с целью получения максимальной отдачи от каждой новой единицы основных средств.

3.3. Привлечение дополнительных источников финансирования

Привлечение финансирования – одна из основных потребностей любого предприятия. Эта задача решается во взаимодействии предприятия с инвестиционным институтом, например, для размещения эмиссии акций или облигаций. Благодаря такому взаимодействию предприятие может правильно построить свою политику привлечения капитала, выбрать оптимальные источники финансирования, снизить стоимость заемных средств. С другой стороны, в рамках предприятия могут действовать подразделения, имеющие потребности в финансировании. Для удовлетворения они могут, во-первых, запрашивать ресурсы внутри предприятия, во-вторых, выходить на внешний по отношению к предприятию рынок капитала.

Инструмент финансирования выбирается в зависимости от суммы, срока и ограничения на стоимость капитала, накладываемого рентабельностью проектов предприятия. Изначально рассматриваются практически любые возможности – от обыкновенных акций до банковского кредита и облигаций. Эмиссия акций, как уже было сказано, вряд ли может быть в настоящее время успешно размещена на российском рынке. Существует, однако, возможность частного размещения, означающая

продажу всего выпуска одному или нескольким стратегическим инвесторам. Услуги инвестиционного банка могут включать поиск таких инвесторов.

Существует также множество "нетрадиционных" для российского рынка капитала инструментов, с помощью которых возможно привлекать финансирование. Некоторые инструменты, используемые в финансовой практике для привлечения финансовых ресурсов, рассмотрены ниже, однако, стоит иметь в виду, что, как правило, часто есть возможность сконструировать инструмент, точно удовлетворяющий специфике конкретного предприятия и наиболее подходящий для него [16 с. 153].

Одним из способов привлечения финансирования на ОАО «Искож» может стать акционирование и последующее привлечение финансирования за счет различных вариантов эмиссии:

1. Эмиссия обыкновенных акций.
2. Эмиссия привилегированных акций.
3. Эмиссия облигаций предприятия.
4. Выпуск векселей для получения кредита.

Эмиссия обыкновенных акций

Выпуск акций позволяет привлечь финансирование на долгосрочной основе, при этом предприятие-эмитент не берет на себя фиксированных обязательств. Недостаток этого варианта привлечения капитала – чрезвычайно низкие рыночные цены на российские акции, сложившиеся к настоящему времени. Поэтому реализовать акции можно только в случае привлечения крупного стратегического инвестора, желающего приобрести значительный (обычно, не менее блокирующего) пакет акций.

Эмиссия привилегированных акций

Выпуск привилегированных акций также позволяет привлечь финансирование на долгосрочной основе. Однако в настоящее время размещение выпуска привилегированных акций по удовлетворительным ценам может быть сопряжено с определенными сложностями, поскольку привилегированные акции, как правило, не представляют интереса для

стратегических инвесторов, а публичное их распространение может оказаться достаточно трудоемким процессом. Тем не менее, при правильном выборе параметров привилегированных акций (размер дивиденда, оговорка об отзыве, условие конвертации и т. д.) задача привлечения финансирования может быть решена.

Эмиссия корпоративных облигаций

Размещение облигационных займов пока ещё не получило широкого распространения на российском финансовом рынке. Однако, на наш взгляд, в настоящее время предприятия получили возможности для более активного использования этого источника финансирования. Благодаря выпуску облигационных займов предприятие может снизить стоимость финансовых ресурсов по сравнению с банковским кредитом; кроме того, облигации могут быть источником долгосрочных ресурсов.

Кроме выпуска облигаций предприятие может осуществить выпуск краткосрочных векселей, также выступающих в этом случае в роли инструмента привлечения ресурсов. В этом случае предприятие может не регистрировать эмиссию (выпуск) и уменьшить накладные расходы на ее проведение. Однако объем привлекаемого таким образом финансирования будет меньше, чем при эмиссии облигаций.

Выпуск векселей для получения кредитов

Банковский кредит является одним из основных источников формирования оборотных средств предприятия. Он позволяют отчасти решить проблемы с финансированием текущей деятельности, однако получить долгосрочный кредит для реализации имеющихся инвестиционных проектов достаточно трудно.

Для выявления наиболее подходящего и эффективного источника финансирования своей деятельности предприятие может прибегнуть к бизнес-планированию и финансовому анализу.

Заключение

Анализ имущественного положения показывает, что за анализируемый период имущество предприятия уменьшилось. За анализируемый период наблюдается тенденция уменьшения величины привлеченного капитала. Уменьшение привлеченного капитала оказывает положительное влияния на финансовую устойчивость. Собственный капитал на конец анализируемого периода имеет тенденцию к увеличению и на конец анализируемого периода составил 63.6% всех хозяйственных средств. ОАО «Искож» располагает собственными оборотными средствами и за анализируемый период их сумма увеличилась. Величина наиболее ликвидных активов по сравнению с 2015 годом увеличились, а по сравнению с 2016 годом уменьшилась, что указывает на снижение платежеспособности предприятия.

Имущественное положение ОАО «Искож» можно оценить как нормальное финансовое состояние. В имуществе предприятия преобладает собственный капитал (63,6%), прослеживается тенденция уменьшения привлеченного капитала. Текущие активы превышают текущие обязательства, что дает возможность быстрее маневрировать средствами.

ОАО «Искож» по данным бухгалтерского баланса на конец отчетного года является неликвидным и неплатёжеспособным.

На основании анализа ликвидности и платежеспособности можно сделать вывод, что на 1.01.2018 года ОАО «Искож» является неликвидным и неплатежеспособным в достаточной мере.

По показателям финансовой устойчивости ОАО «Искож» за анализируемый период наблюдается положительная динамика. \

Рассчитав 3-х компонентный показатель можно сделать вывод, что ОАО «Искож» на конец анализируемого периода имеет абсолютную устойчивость финансового состояния, - это когда запасы и затраты меньше суммы собственных оборотных средств.

По результатам анализа деловой активности видно, что оборачиваемость оборотных активов в 2017 году уменьшилась – это негативное явление. У коэффициента оборачиваемости собственного капитала прослеживается уменьшение скорости оборота, что говорит о том, что предприятие стало менее эффективно распоряжаться собственными средствами.

Снижение коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности свидетельствует о проблемах с оплатой счетов у покупателей.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности увеличился, что свидетельствует о том, что предприятие стало быстрее рассчитываться по своим долгам и обязательствам.

Данные анализа прибыли и рентабельности показывают, что за 2017 год что ОАО «Искож» имеет уменьшение по всем показателям прибыли. Темп роста прибыли до налогообложения ООО «Искож» составляет 9,5%. Чистая прибыль на конец отчетного года имеет положительное значение, но она уменьшилась по сравнению с прошлым годом.

Показатели рентабельности также снизились. ОАО «Искож» в 2017 году по сравнению с 2016 годом сработало менее эффективно.

Для повышения финансового состояния ОАО «Искож» предлагаю провести следующие мероприятия:

1) Оптимизация структуры капитала предприятия и обеспечение его финансовой устойчивости;
2) Обеспечение инвестиционной привлекательности предприятия;
3) Внедрение новой техники, современных технологий;
4) Осуществление тесных связей с поставщиками и покупателями;
5) Выпуск продукции, пользующейся спросом у потребителей;
6) Осуществлять мероприятия, обеспечивающих своевременные продажи товаров и услуг, которые данный хозяйствующий субъект выпускает на свои рынки сбыта.

Список использованных источников

1. Федеральный закон от 06.12.2011г. № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете».
2. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99. Утверждено приказом Министерства финансов Российской Федерации от 06.07.1999г. № 43н (в ред. приказов Минфина России от 18.09.2006г. № 116н, от 08.11.2010г. № 142н).
3. О формах бухгалтерской отчетности организации. Приказ Министерства финансов Российской Федерации от 02.07.2010г. № 66н (в ред. приказа Минфина России от 05.10.2011г. № 124н).
4. Абдукаримов И.Т., Абдукаримова Л.Г., Смагина В.В., Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие. Тамбов. ТРО ВЭО России, Изд-во ТГУ им. Державина, 2014г.
5. Абрютина М.С. Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. Учебно-практическое пособие. – М.: «Дело и сервис», 2012.
6. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учебное пособие. М: ИНФРА-М, 2011;

7. Банк, В.Р. Финансовый анализ: учеб. пособие / В.Р. Банк, С.В. Банк, А.В. Тараскина. – М.: Проспект, 2014. – 352с.
8. Бариленко, В.И. Экономический анализ: учебное пособие / В.И.Бариленко, В.В.Бердников, Е.И.Бородина. – М.: Эксмо, 2014. – 352 с. – (Новое экономическое образование)
9. Бачурин, А.В. Реструктуризация производства и финансовая устойчивость/ А.В. Бачурин. – М.: «Новое знание», 2013.
10. Булава, И. В. Анализ финансового состояния предприятия и внутренние механизмы его оздоровления / 2012.
11. Войтоловский, Н.В Комплексный экономический анализ предприятия / Под ред. Н.В. Войтоловского, А.П. Калининой, И.И. Мазуровой: учебник. – СПб.: Питер ,2013.
12. Волков О.И. Экономика предприятия: курс лекций / О.И. Волков, В.К. Скляренко – М.: ИНФРА - М, 2013. - 280с. - (Высшее образование).
13. Воротилова, Н Управление инвестициями / Н. Воротилова, М. Каткова. - Litres, 2013
14. Бланк И.А. Финансовый менеджмент. Учебный курс. Издание 2-е, пераб. И доп., - Киев: Эльга Ника-Центр, 2013;
15. Бочаров В.В. Комплексный финансовый анализ. Учебник.– М.: Питер, 2014;
16. Вакуленко Т.Г., Фомина Л.Ф. Анализ бухгалтерской (финансовой отчетности для принятия управленческих решений. Издание 3-е, перераб. и доп. М – Спб: «Издательский дом Герда», 2012;
17. Гиляровская Л.Т., Вехорева А.А. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия. Учебник. – Спб.: Издательство Питер, 2013;
18. Глазов, М.М. Диагностика промышленного предприятия: новые решения/М.М. Глазов.- СПб.: «Новые решения», 2013.
19. Гончарук, О.В. Управление финансами предприятий / О.В. Гончарук, М.И. Кныш, Д.В Шопенко. – СПб: Дмитрий Буланин, 2012.

20. Есипов, В.Е. Оценка бизнеса: учебное пособие / В.Е. Есипов, Г.А. Маховикова– СПб.: Питер, 2012.
21. Игнатов, А. В. Анализ финансового состояния предприятия / Игнатов А. В. // Финансовый менеджмент. - 2014.
22. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности. Учебник. 4-е изд., перераб. и доп. – М.:«Дело и Сервис», 2014;
23. Дыбаль С.В. Финансовый анализ: теория и практика. Учебное пособие. Спб.: Издательский дом «Бизнес-пресса», 2014;
24. Ефимова О.В. Финансовый анализ. 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Бухгалтерский учет, 2012;
25. Кельчевская, Н.З. Комплексный анализ и целевое прогнозирование финансового состояния предприятия - 2013.
26. Красильников, С. В. Антикризисные рычаги и их влияние на политику предприятий / С. В. Красильников // Проблемы теории и практики управления, 2011.
27. Крепкий, Л.М. Экономическая диагностика предприятия / Л.М. Крепкий. – М.: Экономика, 2012.
28. Ковалёв А.И., Привалов В.П. Анализ финансового состояния предприятия. Издание 4-е, испр. и доп. – М.: Центр экономики и маркетинга, 2012;
29. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: «Финансы и статистика», 2013;
30. Любушин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебное пособие для вузов (под ред. проф. Н.П. Любушина) – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2013;
31. М.Л.Макальская, А.Ю.Денисов. Самоучитель по бухгалтерскому учёту. Учебное пособие – М.: ООО "ДИС", 2012.
32. Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П. Финансовый анализ-М: «ПРИОР»,2012

33. Поляк Г.Б. Финансовый менеджмент. Учебник. 2-е изд., перераб. и доп., - М.: ЮНИТИ, 2014;
34. Раевский В.А. Анализ хозяйственно-финансовой деятельности предприятий, Москва 2012 г.
35. Савицкая Г.В., Анализ хозяйственной деятельности предприятия, Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2008г.
36. Сергеев И.В., Экономика предприятия, Учеб. пособие, М.: Финансы и статистика, 2012г.
37. Чечевицына Л.Е. Экономика предприятия Учеб. пособие – Изд.4-е доп. и перераб. – Ростов н/д Феникс 2013г.
38. Чуев И.Н. Чечевицына Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности Учеб. пособие – 2012г.
39. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. Учебник – М.: ИНФРА-М, 2012;
40. Шеремет А.Д., Сафиуллин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. Учебное пособие. 3-е изд., перераб. и доп., - М.: ИНФРА-М, 2014;
41. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. – М.: ИНФРА-М, 2011;
42. Шеремет, А.Д. Теория экономического анализа: учебник.-2-е изд. перераб. и доп. / / А.Д. Шеремет. – М.: ИНФРА – М, 2014.
43. Шуляк, П.Н. Финансы предприятий: учебник. — 8-е изд., перераб. и доп. / П.Н. Шуляк. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2012.
44. Экономико-математические методы в анализе хозяйственной деятельности предприятий и объединений. – М.: Финансы и статистика, 2012.
45. Экономика предприятия (фирмы): Учебник/ Под ред.проф. О.И.Волкова и доц.О.В.Девяткина.-3-е изд., перераб. и доп.- М.:ИНФРА-М,2013.

46. Экономика предприятия: Учебник/ под ред. Проф. Н.А.Сафронова.-М.: «Юристъ», 2012.
47. Экономика: Учебник/Под ред. А.С.Булатова. - М.: БЕК, 2013.
48. www.ofguu.ru
49. www.gaudeamus.ru
50. www.iskozh.com

Приложение А

393190, г. Котовск,
Тамбовской обл.,
ул. Октябрьская, 1а
Факс: (47541) 3-64-70
Сайт: http://www.iskozh.com
E-mail: mail@iskozh.com

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
ИСКОЖ

4-37-18 генеральный директор
4-43-32 коммерческий директор
3-48-25 зам. ген. директора по качеству
4-37-96 отдел сбыта
4-43-39 отдел снабжения
4-44-35 секретарь

АКБ "ТАМБОВКРЕДИТПРОМБАНК" (ОАО)
г.ТАМБОВ, ИНН **6825002850** КПП **682501001**,
р/счет **40702810900000000497**, БИК
046850755, корр/счет **30101810600000000755**, ОКПО **00300311**, ОКВЭД **17.54.3**

ПРОИЗВОДСТВО ВИНИЛИСКОЖИ, НИТРОИСКОЖИ, ТЕНТОВЫХ И ОБЛИЦОВОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ, ПОЛИПРОПИЛЕНОВОЙ ТКАНИ, ЛАКОКРАСОЧНОЙ ПРОДУКЦИИ, ИЗГОТОВЛЕНИЕ И РЕМОНТ ТЕНТОВ, ПОЛОГОВ ДЛЯ АВТОМОБИЛЕЙ, ПАВИЛЬОНОВ, ШАТРОВ, НАВЕСОВ

Информация, сопутствующая годовой бухгалтерской отчетности 2017 года.

I. СВЕДЕНИЯ ОБ АКЦИОНЕРНОМ ОБЩЕСТВЕ:

1.1. Полное наименование общества: **Открытое акционерное общество «Искож»**

1.2. Юридический адрес: 393190 г.Котовск,Тамбовской области, ул. Октябрьская, дом 1а.

1.3. Фактический (почтовый) адрес: 393190 г. Котовск, Тамбовской области, ул. Октябрьская, дом 1а.

1.4. Дата государственной регистрации:"20.05.1996 г., основной государственный регистрационный №17.

1.5. Уставной капитал предприятия составляет **191 тыс. руб.**
Состав акционеров – **100% физического лица.** Доли в уставном капитале оплачены полностью.

1.6 Акции, выпущенные предприятием , полностью оплачены и составляют -191396 шт.
Номинальная стоимость одной акции равна 1 руб.

1.7. Организация подлежит обязательному аудиту, в соответствии с Федеральным законом №208-ФЗ от 26 декабря 1995 г. « Об акционерных обществах»

1.8 Единоличный исполнительный орган — генеральный директор А.Д.Буцких.

Ревизионная комиссия : Галанкина Е.Н.- инженер по ОиНТ;
Ушакова Г.В. - бухгалтер;
Курова Н.А. - зам.тех.директора по ОТ и Э.

II. ОСНОВНЫЕ ЭЛЕМЕНТЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ ПРЕДПРИЯТИЯ

2.1. Учетная политика для целей бухгалтерского учета:

2.1.1. Бухгалтерский учет в организации осуществляется бухгалтерией как самостоятельным структурным подразделением под руководством главного бухгалтера.

2.1.2. Существенная ошибка предшествующего отчетного года, выявленная после утверждения бухгалтерской отчетности за этот год ,исправляется записями по соответствующим счетам бухгалтерского учета в текущем отчетном периоде. Уровень существенности равен 5%.

2.1.2. Срок полезного использования по основным средствам определяется на основании классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы, утвержденной постановлением Правительства РФ от 1 января 2002 г. №1.

2.1.3. Начисление амортизации по основным средствам ведется линейным способом.

2.1.4. Малоценные объекты основных средств стоимостью не более **40 000 руб.**, а также книги, брошюры и другие издания списываются в расходы по мере их отпуска в эксплуатацию.

2.1.5. Ежегодная переоценка основных средств не проводилась.

Приложение Б

1050 7032 ИНН 6825002850 КПП 682501001 Стр. 003

1f24 d7c8 510b 4b6c 82ef 229d 17f0 2ab3

Форма по ОКУД 0710001

Бухгалтерский баланс

АКТИВ

Пояснения[1]	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	0	0	0
	Результаты исследований и разработок	1120	0	0	0
	Нематериальные поисковые активы	1130	0	0	0
	Материальные поисковые активы	1140	0	0	0
	Основные средства	1150	9891	9307	8364
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0
	Финансовые вложения	1170	596	596	596
	Отложенные налоговые активы	1180	0	0	536
	Прочие внеоборотные активы	1190	219	219	219
	Итого по разделу I	1100	10706	10122	9715
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	15253	19906	17707
	Налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям	1220	1114	1246	2392
	Дебиторская задолженность	1230	9996	8290	15141
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	11	11	11
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	2341	3540	102
	Прочие оборотные активы	1260	0	0	0
	Итого по разделу II	1200	28715	32993	35353
	БАЛАНС	1600	39421	43115	45068

Продолжение приложения Б

1050 7049 ИНН 6825002850 КПП 682501001 Стр. 004

9142 31d3 510c a49b 9d3c 2591 c327 139d

ПАССИВ

Пояснения [1]	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	191	191	191
	Собственные акции, выкупленные у акционеров [2]	1320	(0)	(0)	(0)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0	0
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	15013	15013	15013
	Резервный капитал	1360	23	23	23
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	9832	9204	818
	Итого по разделу III	1300	25059	24431	16045
	III. ЦЕЛЕВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ [3]				
	Паевой фонд	1310			
	Целевой капитал	1320			
	Целевые средства	1350			
	Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества	1360			
	Резервный и иные целевые фонды	1370			
	Итого по разделу III	1300			
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	0	0	0
	Отложенные налоговые обязательства	1420	2495	2456	2597
	Оценочные обязательства	1430	0	0	0
	Прочие обязательства	1450	0	0	0
	Итого по разделу IV	1400	2495	2456	2597

Продолжение приложения Б

1050 7056 ИНН 6825002850 КПП 682501001 Стр. 005

c8d9 3a4f 5109 4332 d88e 95a3 e79a 09e8

Пояснения [1]	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
———	Заемные средства	1510	700	2400	4700
———	Кредиторская задолженность	1520	11014	13699	21434
———	Доходы будущих периодов	1530	4	11	17
———	Оценочные обязательства	1540	149	118	275
———	Прочие обязательства	1550	0	0	0
———	Итого по разделу V	1500	11867	16228	26426
———	**БАЛАНС**	1700	39421	43115	45068

Примечания
1 Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.
2 Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.
3 Заполняется некоммерческими организациями.

Приложение В

1050 7100

ИНН 6825002850

КПП 682501001 Стр. 006

4fdc 40b3 5107 eaee aa2c 449f 0320 d18a

Отчет о финансовых результатах

Форма по ОКУД 0710002

Пояснения [1]	Наименование показателя	Код строки	За отчетный год	За предыдущий год
1	2	3	4	5
	Выручка [2]	2110	96742	108985
	Себестоимость продаж	2120	(79603)	(84867)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	17139	24118
	Коммерческие расходы	2210	(0)	(0)
	Управленческие расходы	2220	(15550)	(14430)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	1589	9688
	Доходы от участия в других организациях	2310	0	0
	Проценты к получению	2320	0	0
	Проценты к уплате	2330	(173)	(900)
	Прочие доходы	2340	3840	3647
	Прочие расходы	2350	(4315)	(2481)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	941	9954
	Текущий налог на прибыль	2410	(274)	(1173)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	125	93
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(39)	(141)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	0	536
	Прочее	2460	0	0
	Чистая прибыль (убыток)	2400	628	8386
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0	0
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0
	Совокупный финансовый результат периода [3]	2500	628	8386
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0	0
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	0	0

Примечания

1 Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах

2 Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.

3 Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк «Чистая прибыль (убыток)», «Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода» и «Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода»