Титульный лист

~~Шумилова ОВ~~

Методы оценки финансовой устойчивости предприятия

Содержание

Введение……..…3
1.Теоретические основы оценки финансовой устойчивости предприятия……..5
1.1. Сущность, содержание и значение финансовой устойчивости предприятия...5
1.2.Основные методы и критерии оценки финансовой устойчивости……..10
2. Анализ финансовой устойчивости……..19
2.1. Краткая характеристика предприятия ЗАО «Эмпилс»…….19
2.2. Анализ основных показателей деятельности предприятия ЗАО«Эмпилс»..20
2.3. Анализ финансовой устойчивости организации…….……..24
2.4. Анализ ликвидности…….....28
2.5. Анализ эффективности деятельности организации……..31
2.6. Анализ рентабельности……33
2.7. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)……...36
2.8. Факторный анализ рентабельности собственного капитала……37
2.9. Выводы по результатам анализа…….38
3. Пути повышения финансовой устойчивости на предприятии ЗАО «Эмпилс».41
3.1. Комплекс мероприятий по повышению финансовой устойчивости на предприятии……..…41
3.2. Экономическая эффективность предложенных мероприятий……..…48
4. Заключение……...50
Список использованной литературы…….54
Приложения…….56

ВВЕДЕНИЕ

Преодоление кризисной ситуации в России, рыночная экономика и новые формы хозяйствования обусловливают решение новых проблем, одной из которых на сегодня является обеспечение экономической стабильности развития. Чтобы обеспечить «выживание» предприятия в условиях рынка, управленческому персоналу требуется оценивать возможные и целесообразные темпы его развития с позиции финансового обеспечения, выявлять доступные источники средств, способствуя тем самым устойчивому положению и развитию хозяйствующих субъектов.

Финансовая устойчивость предприятий обусловлена как стабильностью экономической среды, в рамках которой осуществляется деятельность предприятия, так и от результатов его функционирования, его активного и эффективного реагирования на изменения внутренних и внешних факторов.

Финансовая устойчивость - характеристика, свидетельствующая о стабильном превышении доходов над расходами, свободном маневрировании денежными средствами предприятия и эффективном их использовании, бесперебойном процессе производства и реализации продукции. Финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости предприятия.

Анализ устойчивости финансового состояния на ту или иную дату позволяет выяснить, насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение периода, предшествующего этой дате. Важно, чтобы состояние финансовых ресурсов соответствовало требованиям рынка и отвечало потребностям развития предприятия, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и отсутствию у него средств для развития производства, а избыточная - препятствовать развитию, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами. Таким образом, сущность финансовой устойчивости определяется

эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов.

Актуальность темы выпускной дипломной работы обусловлена необходимостью применения методов оценки финансовой устойчивости предприятия, которая является одной из характеристик соответствия структуры источников финансирования в структуре активов. В отличие от платежеспособности, которая оценивает оборотные активы и краткосрочные обязательства предприятия, финансовая устойчивость определяется на основе соотношения разных видов источников финансирования и его соответствия составу активов.

Целью выпускной дипломной работы является оценка финансовой устойчивости компании и разработка мероприятий по её укреплению. В связи с поставленной целью в работе необходимо решить следующие задачи:

- ознакомиться с теоретическими основами оценки финансовой устойчивости компании ЗАО «Эмпилс»;

- дать оценку финансовой устойчивости компании;

- разработать мероприятия по улучшению финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта.

Объектом исследования в настоящей выпускной квалификационной работе является предприятие ЗАО «Эмпилс». Предмет исследования -оценка финансовой устойчивости компании.

Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений.

Первая глава посвящена теоретическим основам оценки финансовой устойчивости предприятий. Здесь описаны содержание и значение финансовой устойчивости предприятий, а также представлены основные методы и критерии ее оценки. Во второй главе представлена оценка финансовой устойчивости ЗАО «Эмпилс». Здесь рассчитаны абсолютные и относительные показатели, а также представлена балльная оценка, характеризующая финансовую устойчивость предприятия.

В третьей главе разработаны рекомендации по улучшению финансовой устойчивости предприятия ЗАО «Эмпилс»

Теоретическую базу при написании работы составили труды ведущих отечественных ученых по проблемам управления финансами: В.В. Ковалева, А.Д. Шеремета, О.А. Толпегиной, Л. Гиляровской, А. Вехоревой, Г.Н. Лиференко, В.В. Бочарова и др.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.

1.1. Сущность, содержание и значение финансовой устойчивости предприятия.

Понятие финансовой устойчивости организации многогранно, оно более широкое в отличие от понятия платежеспособность и кредитоспособность, поскольку включает в себя оценку различных сторон деятельности. Существует ряд интерпретаций понятия финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость есть целеполагающее свойство оценки реального финансового состояния организации, а поиск внутрихозяйственных возможностей, средств и способов ее укрепления определяет характер проведения и содержания экономического анализа. Таким образом, финансовая устойчивость - это гарантированная платежеспособность и кредитоспособность предприятия в результате его деятельности на основе эффективного формирования, распределения и использования финансовых ресурсов. В то же время - это обеспеченность запасов собственными источниками их формирования, а также соотношение собственных и заемных средств - источников покрытия активов предприятия [8].

Финансовая устойчивость отражает постоянное превышение доходов над расходами, свободное маневрирование денежными средствами, способность путем эффективного использования финансовых ресурсов обеспечить беспрерывный процесс производства и реализации продукции, а также своевременное финансовых выполнение его обязательств.

Организация должна обладать гибкой структурой финансовых ресурсов и при необходимости иметь возможность привлекать заемные средства. Поэтому другим проявлением потенциальной устойчивости организации служит ее кредитоспособность, т.е. возможность своевременно и в полном объеме рассчитываться по своим обязательствам в связи с возвратом кредита. Значит, кредитоспособной является та организация, которая имеет все предпосылки и возможности для получения кредита, а также обладает способностями

своевременно возвратить его с уплатой причитающихся процентов. Она тесно связана с финансовой устойчивостью организации и показывает, обладает ли компания способностью при необходимости мобилизовать денежные средства из разных источников для погашения кредита. Оценка кредитоспособности позволяет прогнозировать перспективную платежеспособность, и ее анализ тесно связан с анализом платежеспособности, финансовой устойчивости и прибыльности капитала. Определенным гарантом возврата кредита является стабильная работа организации, высокий уровень рентабельности и оборачиваемости ее оборотных средств.

Финансовая устойчивость направлена одновременно и на поддержание равновесия структуры финансов организации, и на избежание рисков для инвесторов и кредиторов. Ее целесообразно измерять такими показателями, которые определяются как соотношение собственных и заемных источников средств, используемых для формирования имущества, отраженного в активе баланса. Таким образом, финансовая устойчивость характеризуется соотношением собственных и заемных средств с активами организации, что отражает только общие черты финансовой устойчивости и требует дополнительных обоснований. Дальнейшее раскрытие финансовой устойчивости требует использования дополнительных показателей и характеристик. У любого предприятия существуют два источника финансирования деятельности: собственные и привлеченные. Собственные источники финансирования деятельности - это кредит, предоставленный предприятию его собственниками на весь период осуществления его деятельности. Следовательно, собственные источники финансирования - это те суммы, которые предприятию не нужно отдавать кредиторам.

Привлеченные источники средств, наоборот, характеризуются четко определенным сроком существования - до момента, когда нужно будет погашать кредиторскую задолженность, то есть возвращать существующий кредит [9].

В долгосрочном периоде одним из основных и наиболее важных показателей финансовой устойчивости организаций, безусловно, является чистая

(нераспределенная) прибыль [8]. Прибыль - основной внутренний источник формирования финансовых ресурсов организации, обеспечивающих ее развитие. Чем выше уровень генерирования прибыли организации в процессе ее деятельности, тем меньше потребность в привлечении финансовых средств из внешних источников и, при прочих равных условиях, тем выше уровень устойчивости развития, повышения конкурентной позиции организации на рынке.

Прибыль является основным защитным механизмом, предохраняющим организацию от угрозы банкротства. Хотя такая угроза может возникнуть и в условиях прибыльной деятельности (при использовании неоправданно высокой доли заемного капитала, особенно краткосрочного; при недостаточно эффективном управлении ликвидностью активов), но, при прочих равных условиях, организация гораздо успешнее выходит из кризисного состояния при высоком потенциале генерирования прибыли. За счет капитализации полученной прибыли может быть быстро увеличена доля высоко ликвидных активов (восстановлена платежеспособность), повышена доля собственного капитала при соответствующем снижении объема используемых заемных средств (повышена финансовая устойчивость).

Для поддержания финансовой устойчивости важен рост не только прибыли, но и ее уровня относительно вложенного капитала или затрат организации, т.е. рентабельности. Следует помнить, что высокая прибыльность связана и с высоким риском, а это означает, что вместо получения дохода организация может понести значительные убытки и стать неплатежеспособной. Значит, в стремлении к успехам организации приходится решать основную дилемму: рентабельность или ликвидность, чтобы совместить динамическое развитие с наличием достаточного уровня денежных средств и высокой платежеспособностью. Необходимо решить проблему проблем - определение посильных темпов прироста оборота, т. е. наращивание оборота продаж за счет сочетания самофинансирования с заимствованиями. Способность организации своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на

расширенной основе, поддерживать свою платежеспособность в неблагоприятных обстоятельствах свидетельствует об ее устойчивом финансовом состоянии.

На финансовую устойчивость организации влияет ряд факторов, которые можно разделить:

по месту возникновения - на внешние и внутренние;

по важности результата - на основные и второстепенные;

по структуре - на простые и сложные;

по времени действия - на постоянные и временные.

При проведении анализа основное внимание уделяется внутренним факторам, зависящим от деятельности хозяйствующего субъекта, на которые он имеет возможность влиять, корректировать их воздействие и в определенной мере управлять ими.

К внутренним факторам относятся: отраслевая принадлежность организации; структура выпускаемой продукции (услуг); размер оплаченного уставного капитала; величина издержек, их динамика по сравнению с денежными доходами; состояние имущества и финансовых ресурсов, включая запасы и резервы, их состав и структуру.

К внешним факторам относят влияние экономических условий хозяйствования, преобладающую в обществе технику и технологию, платежеспособный спрос и уровень доходов потребителей, налоговую кредитную политику правительства, законодательные акты по контролю за деятельностью организации, внешнеэкономические связи, систему ценностей в обществе и др. Влиять на эти факторы хозяйствующий субъект не в состоянии, он лишь может адаптироваться к их влиянию [10].

Утеря финансовой устойчивости означает, что данное предприятие в перспективе ожидает банкротство со всеми вытекающими отсюда последствиями вплоть до его ликвидации, если не будут приняты оперативные и действенные меры но восстановлению финансовой устойчивости [10].

Разнообразие факторов, влияющих на устойчивость, подразделяет ее на внутреннюю и внешнюю, а многообразие причин обусловливает разные грани

устойчивости. Рассмотрим содержание каждого вида устойчивости в отдельности:

внутренняя устойчивость - это такое состояние организации, т.е. состояние структуры производства и предоставления услуг, их динамика, при котором обеспечивается стабильно высокий результат функционирования. В основе ее достижения лежит принцип активного реагирования на изменение среды хозяйствования;

внешняя устойчивость обусловлена стабильностью экономической среды, в рамках которой действует организация, достигается соответствующей системой управления в масштабах всей страны, т.е. управлением извне;

общая устойчивость отражает эффективность инвестиционных проектов; уровень материально-технической оснащенности, организации производства, труда, управления; предполагает движение денежных потоков, которые обеспечивают получение прибыли и позволяют эффективно развивать производство;

финансовая (непосредственно, или собственно) устойчивость отражает стабильное превышение доходов над расходами и состояние ресурсов, которое обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами организации и путем их эффективного использования способствует бесперебойному процессу производства и реализации, расширению и обновлению. Она отражает соотношение собственного и заемного капитала, темпы накопления собственного капитала в результате текущей, инвестиционной и финансовой деятельности, соотношение мобильных и иммобилизованных средств организации, достаточное обеспечение запасов собственными источниками [2].

Финансовая устойчивость должна характеризоваться таким состояние финансовых ресурсов, которое, с одной стороны, соответствует требованиям рынка, а с другой стороны - отвечает потребностям развития организации. Сущность финансовой устойчивости определяется, помимо прочего, эффективным формированием, распределением, использованием финансовых ресурсов, а формы ее проявления могут быть различны. Финансовая

устойчивость - это экономическое и финансовое состояние организации в процессе распределения и использования ресурсов, обеспечивающем ее поступательное развитие в целях роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности.

Сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов, которое обеспечивает развитие предприятия на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого риска.

1.2. Основные методы и критерии оценки финансовой устойчивости.

Суть оценки финансовой устойчивости организации сводится к расчету показателей, характеризующих структуру капитала и возможности поддерживать данную структуру.

В настоящее время в международной практике и в практике большинства российских организаций оценку финансовой устойчивости проводят с помощью анализа абсолютных и относительных показателей [13].

Основными абсолютными показателями финансовой устойчивости предприятия являются собственные оборотные средства и рабочий капитал.

В зависимости от времени нахождения средств в производственном процессе предприятия все его активы можно разделить на долгосрочные и текущие. Долгосрочные активы формируются преимущественно за счет собственного капитала и долгосрочных заемных средств, текущие - за счет собственного капитала и краткосрочных обязательств.

В зависимости от источников формирования общую сумму текущих активов предприятия принято разделять на две части:

- переменную, которая создается за счет краткосрочных обязательств;

- постоянную часть текущих активов, которая образуется за счет собственного капитала и долгосрочных заемных средств.

Согласно данной логике в составе текущих активов выделяют категории

собственных оборотных средств и рабочего капитала.

Для комплексного анализа обеспеченности организации материальными оборотными средствами проводят следующие аналитические процедуры [6]:

Определяют наличие средств.

Определяют наличие собственных оборотных средств:

СОС = СК - ВА, (1.1)

где СОС - собственные оборотные средства;

СК - собственный капитал (стр. 490 ф. №1);

ВА - внеоборотные активы (стр. 190).

Определяют наличие собственных и долгосрочных заемных источников финансирования:

СДИ = СК - ВА + ДО = СОС + ДО, (1.2)

где СДИ - собственные и долгосрочные источники финансирования;

ДО - долгосрочные обязательства (стр. 590).

Определяют общую величину основных источников формирования запасов:

ОИЗ = СК - ВА + ДО + КО = СДИ + КО, (1.3)

где ОИЗ - общая величина основных источников формирования запасов;

КО - краткосрочные обязательства (стр. 690).

Определяют излишек (+) или недостаток (-).

Определяют излишек / недостаток собственных оборотных средств:

ДСОС = СОС - З, (1.4)

где ДСОС - прирост (излишек) собственных оборотных средств;

З - запасы (стр. 210).

Определяют излишек / недостаток собственных и долгосрочных заемных источников финансирования:

ДСДИ = СДИ - З, (1.5)

где ДСДИ - прирост (излишек) собственных и долгосрочных заемных источников финансирования.

Определяют излишек / недостаток основных источников формирования запасов:

ДОИЗ = ОИЗ - З, (1.6)

где ДОИЗ - прирост (излишек) источников формирования запасов.

Объединяют показатели в модель: (ДСОС; ДСДИ; ДОИЗ) и переводят в двоичный код по следующему правилу:

1. Если значение неотрицательное, то оно заменяется на «1».

2. Если значение отрицательное, то оно заменяется на «0».

С помощью показателей ДСОС, ДСДИ, ДОИЗ определяется трехкомпонентный показатель, характеризующий тип финансовой устойчивости организации.

Рассмотрим четыре типа финансовой устойчивости:

1. Абсолютная устойчивость финансового состояния.

М1 = (1, 1, 1), т.е. СОС 0; СДИ 0; ОИЗ 0;

При абсолютной финансовой устойчивости организация не зависит от внешних кредиторов, запасы и затраты полностью покрываются собственными ресурсами. В российской и международной практике такая финансовая устойчивость встречается крайне редко, поскольку процесс развития постоянно требует прилива дополнительных финансовых средств, организация вынуждена обращаться за займами и кредитами.

2. Нормальная устойчивость финансового состояния.

М2 = (0, 1, 1), т.е. СОС 0; СДИ 0; ОИЗ 0;

При нормальной устойчивости финансового состояния организация платежеспособна. Нормальная устойчивость показывает, что организация оптимально использует все доступные источники финансирования и полностью покрывает запасы и затраты.

3. Неустойчивое финансовое состояние.

М3 = (0, 0, 1), т.е. СОС 0; СДИ 0; ОИЗ 0;

При неустойчивом финансовом состоянии возрастает риск неплатежеспособности. Тем не менее, сохраняется возможность восстановления равновесия за счет дополнительного привлечения собственных средств, сокращения дебиторской задолженности и ускорения оборачиваемости запасов.

4. Кризисное финансовое состояние.

М4 = (0, 0, 0), т.е. СОС 0; СДИ 0; ОИЗ 0

Предприятие находится на грани банкротства, поскольку в данной ситуации денежные средства, краткосрочные финансовые вложения (за вычетом стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров), дебиторская задолженность организации (за вычетом задолженности учредителей (участников) по взносам в уставной капитал) и прочие оборотные активы не покрывают даже его кредиторской задолженности (включая резервы предстоящих расходов и платежей) и прочие краткосрочные пассивы.

При кризисном и неустойчивом финансовом состоянии устойчивость может быть восстановлена путем обоснованного снижения уровня запасов и затрат.

Снижения уровня запасов происходит в результате реализации неиспользованных товарно-материальных ценностей, а также внедрения системы планирования запасов.

В экономической литературе имеется несколько методик определения финансовой устойчивости предприятия (В.Л. Быкадорова и П. Д Алексеева, Е.С. Стояновой, Г.В. Савицкой, В.В. Ковалева, Илецкой В.М. и других авторов). В данной работе за основу примем методику В.Л. Быкадорова и П.Д. Алексеева, так как она наиболее проста в применении и точно отражает реальную ситуацию [8]. Приведем характеристики типов финансовой устойчивости (табл. 1.1).

Таблица 1.1 - Типы финансовой устойчивости предприятия

Тип финансовой устойчивости	Трехмерная модель	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости
1. Абсолютная финансовая устойчивость	М = (1, 1, 1)	Собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал)	Высокий уровень платежеспособности. Предприятие не зависит от внешних кредиторов (заимодавцев)
2. Нормальная финансовая устойчивость	М = (0, 1, 1)	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы	Нормальная платежеспособность. Рациональное использование заемных средств. Высокая доходность текущей деятельности
3. Неустойчивое финансовое состояние	М = (0, 0, 1)	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы плюс краткосрочные кредиты и займы	Нарушение нормальной платежеспособности. Возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования. Возможно восстановление платежеспособности

4. Кризисное (критическое) финансовое состояние	M = (0, 0, 0)	—	Предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства

В долгосрочном плане финансовая устойчивость характеризуется соотношением собственных и заемных источников финансирования. Этот показатель дает лишь общую оценку, поэтому в мировой и отечественной учетно-аналитической практике разработана система показателей, что позволяет оценить финансовую устойчивость с помощью относительных показателей - коэффициентов, характеризующих степень независимости организации от внешних источников финансирования. К наиболее распространенным коэффициентам финансовой устойчивости относятся коэффициенты независимости, зависимости, финансовой устойчивости, финансирования, финансовой активности (плечо финансового рычага), маневренности собственного капитала, обеспеченности собственными оборотными средствами, обеспеченности запасов собственными источниками, постоянного актива.

При проведении коэффициентного анализа финансовой устойчивости, можно ограничиться следующими показателями.

Коэффициент финансовой независимости - показывает долю собственности владельцев организации в общей сумме средств:

$$K_{фн} = \frac{СК}{ВБ} = \frac{стр.490}{стр.700} \quad (1.7)$$

где СК - собственный капитал

ВБ - валюта баланса.

Рекомендуемое значение: 0,4 - 0,6.

Чем выше значение коэффициента, тем финансово устойчивее, стабильнее и независимее от внешних кредиторов организация.

Коэффициент финансовой устойчивости - показывает, какая часть активов финансируется из устойчивых источников:

$$K_{фу} = \frac{СК + ДО}{ВБ} = \frac{стр.490 + стр.590}{стр.700}$$, (1.8)

где ДО - долгосрочные обязательства;

СК - собственный капитал;

ВБ - валюта баланса.

Рекомендуемое значение: > 0,6.

Коэффициент финансового рычага:

$$K_{кап} = \frac{ЗК}{СК} = \frac{стр.590 + стр.690}{стр.490}$$,(1.9)

где ЗК - долгосрочные и краткосрочные обязательства;

СК - собственный капитал.

Рекомендуемое значение: < 1,5

Чем выше значение коэффициента, тем выше риск организации, связанный с увеличением его зависимости от внешних источников финансирования, и тем ниже ее заемный потенциал, поскольку снижение финансовой устойчивости нередко затрудняет возможность получения новых кредитов и займов.

Оптимальное значение этого показателя, выработанное зарубежной практикой - 0,5. Считается, что если значение коэффициента превышает 1,0, то финансовая независимость и устойчивость анализируемой организации достигает критической точки, однако все зависит от характера деятельности и специфики отрасли, к которой относится организация.

Коэффициент заемного финансирования - является обратным к коэффициенту капитализации и показывает размер собственных средств, приходящихся на единицу заемных источников:

$$K_{зф} = \frac{СК}{ЗК} = \frac{стр.490}{стр.590 + стр.690}$$, (1.10)

где СК - собственный капитал;

ЗК - заемный капитал (долгосрочные и краткосрочные обязательства).

Рекомендуемое значение: > 0,7.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования - показывает какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных средств:

$$K_{осиф} = \frac{СК - ВА}{ОА} = \frac{стр.490 - стр.190}{стр.290}, \quad (1.11)$$

где СК - собственный капитал;

ВА - внеоборотные активы;

ОА - оборотные активы.

Рекомендуемое значение: > 0,6.

Значение коэффициента близкое к единице свидетельствует о том, что организация полностью обеспечивает свою потребность в оборотных активах за счет собственных средств и имеет абсолютную финансовую устойчивость. Чем меньше значение коэффициента, тем неустойчивее финансовое состояние организации. Организация достигает критического финансового состояния, когда коэффициент имеет значение 0,1.

Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат - показывает какая часть запасов и затрат формируется за счет собственных средств:

$$K_{фнез} = \frac{СК - ВА}{З + НДС} = \frac{стр.490 - стр.190}{стр.210 + стр.220}, \quad (1.12)$$

где СК - собственный капитал;

З - запасы.

Рекомендуемое значение > 0,6

Рост показателя является положительной тенденцией. Значение коэффициента большее или близкое к единице свидетельствует о том, что для приобретения материально-производственных ресурсов используются только собственные источники и организация имеет абсолютную или нормальную финансовую устойчивость. Чем меньше значение коэффициента, тем неустойчивее финансовое состояние организации, поскольку возникает необходимость привлекать заемный капитал для формирования запасов в связи с дефицитом собственных средств. Чем ниже уровень коэффициента, тем выше

финансовый риск и зависимость от кредиторов.

Коэффициент маневренности собственного капитала - показывает долю мобильных средств в собственных средствах:

$$K_{маск} = \frac{СК - ВА}{СК} = \frac{стр.490 - стр.190}{стр.490}, \quad (1.13)$$

где СК - собственный капитал;

ВА - внеоборотные активы.

Рекомендуемое значение: 0,2 - 0,5

Коэффициент показывает степень мобильности (гибкости) использования собственных средств, то есть, какая часть собственного капитала не закреплена в иммобилизованных (внеоборотных) активах и дает возможность маневрировать средствами организации.

Высокое значение коэффициента и его устойчивый рост положительно характеризует финансовое состояния организации, а также свидетельствует о том, что менеджмент организации достаточно гибко использует собственные средства.

Некоторые аналитики считают оптимальным значение этого показателя, равное 0,5. Это означает, что должен соблюдаться паритетный принцип вложения собственных средств в оборотные и внеоборотные активы, что обеспечит достаточную ликвидность баланса. Низкое значение этого показателя говорит о том, что значительная часть собственных средств организации направлена на финансирование внеобортных активов, чья ликвидность является невысокой. Чем ближе значение показателя, тем больше финансовых возможностей у организации и больше мобильных средств в составе собственного капитала.

В целом финансовая устойчивость организации зависит от опережающего роста суммы собственных оборотных средств по сравнению с ростом материальных запасов и собственного капитала.

Индекс постоянного актива - показывает, долю иммобилизованных средств в собственных источниках:

$$K_{na} = \frac{BA}{CK} = \frac{стр.190}{стр.700}$$,(1.14)

финансовый устойчивость ликвидность экономический

Таким образом, можно сказать, что из всех перечисленных коэффициентов финансовой устойчивости только три имеют универсальное применение: коэффициент финансового рычага, коэффициент маневренности собственного капитала и коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками финансирования. Но даже в пределах данных коэффициентов можно заметить, что одни и те же факторы определяют их рост и снижение: коэффициент маневренности собственных средств и коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками имеют один и тот же числитель - собственные оборотные средства.

Увеличение собственного капитала при определенных условиях приводит и к снижению соотношения заемных и собственных средств. Следовательно, три универсальных коэффициента финансовой устойчивости взаимосвязаны факторами, определяющими их уровень и динамику. Все они ориентируют организацию на увеличение собственного капитала, при относительно меньшем росте внеоборотных активов, то есть на одновременное повышение мобильности имущества.

Расчет показателей финансовой устойчивости дает менеджменту информацию, необходимую для принятия решения о целесообразности привлечения дополнительных заемных средств только с точки зрения финансовой устойчивости, а целесообразность привлечения находится в «области» развития организации.

2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ ЗАО «Эмпилс»

2.1. Краткая характеристика предприятия ЗАО «Эмпилс»

«Эмпилс» - один из ведущих российский производителей лакокрасочных покрытий и крупнейший отечественный производитель оксида цинка (цинковых белил).

«Эмпилс» обладает большим опытом производства ЛКМ на органической и водной основе для различных типов поверхностей в разных ценовых категориях для рынка DIY, а также покрытий индустриального назначения.

Компания выпускает декоративные покрытия строительно-ремонтного назначения под марками AvantGarde, NEWTONE, «Ореол», TITAN, «Расцвет», «Дачная», «Эмпилс», PROFIWOOD, «Простокрашено!» и промышленные покрытия EMPILS Industrial.

Все продукты - универсальные и специальные эмали и краски, средства защиты поверхностей, вспомогательные и сопутствующие материалы для строительства и ремонта - производятся с применением современных промышленных технологий и отвечают актуальным требованиям к качеству, функциональности, безопасности и экологичности.

Продукция «Эмпилс» востребована клиентами и представлена в оптовой и розничной сети в России, Беларуси, Молдове, Армении, Грузии, Казахстане, Таджикистане, Кыргызстане, Туркменистане и Монголии.

Оксид цинка является сырьевым компонентом для различных отраслей промышленности: шинной, резинотехнической, керамической, кабельной, фармацевтической.

Продукция предприятия экспортируется в Беларусь, Эстонию, Казахстан, Узбекистан, Польшу, Финляндию, Румынию, Сербию, Словакию, Испанию, Германию, Италию, Словению, Болгарию. Качество продукции подтверждено сертификатом REACH, который гарантирует её соответствие европейским экологическим нормам и позволяет компании без ограничений импортировать

оксид цинка в страны Евросоюза.

Организационно-правовая форма предприятия ЗАО «Эмпилс» - непубличная закрытое акционерное общество.

Основными владельцами «Эмпилс» являются донские предприниматели Константин Бабкин, Дмитрий Удрас (по 32,6%). Они также основатели и управляющие промышленного союза «Новое содружество», в состав которого входит концерн «Эмпилс». Производственные мощности компании находятся в Ростове-на-Дону.

Среднесписочная численности работников по данным ФНС за 2020 год: 604 чел. Целью общества является извлечение прибыли.

2.2. Анализ основных показателей деятельности предприятия ЗАО «Эмпилс»

Представленный ниже анализ финансового состояния ЗАО "Эмпилс" выполнен за период 01.01.2019–31.12.2020 г. на основе данных бухгалтерской отчетности организации за 2 года. При качественной оценке финансовых показателей учитывалась принадлежность ЗАО "Эмпилс" к отрасли "Производство химических веществ и химических продуктов" (класс по ОКВЭД 2 – 20).

2.2.1. Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируемый период	
	в *тыс. руб.*			в % к валюте баланса		*тыс. руб.* (гр.4-гр.2)	± % ((гр.4-гр.2) : гр.2)
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	на начало анализируемого периода (31.12.2018)	на конец анализируемого периода (31.12.2020)		
1	2	3	4	5	6	7	8
Актив							
1. Внеоборотные активы	685 759	685 763	654 179	39,9	31,1	-31 580	-4,6
в том числе: основные	444 773	477 043	469 047	25,9	22,3	+24 274	+5,5

средства							
нематериальные активы	633	22 054	17 078	<0,1	0,8	+16 445	+27 раз
2. Оборотные, всего	1 033 732	1 060 571	1 450 783	60,1	68,9	+417 051	+40,3
в том числе: запасы	406 313	524 639	512 419	23,6	24,3	+106 106	+26,1
дебиторская задолженность	512 203	490 184	773 254	29,8	36,7	+261 051	+51
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	82 308	22 241	151 800	4,8	7,2	+69 492	+84,4
Пассив							
1. Собственный капитал	311 489	314 305	749 255	18,1	35,6	+437 766	+140,5
2. Долгосрочные обязательства, всего	733 904	611 225	1 135 586	42,7	53,9	+401 682	+54,7
в том числе: заемные средства	724 300	592 445	1 130 400	42,1	53,7	+406 100	+56,1
3. Краткосрочные обязательства *, всего	674 098	820 804	220 121	39,2	10,5	-453 977	-67,3
в том числе: заемные средства	503 372	569 066	–	29,3	–	-503 372	-100
Валюта баланса	1 719 491	1 746 334	2 104 962	100	100	+385 471	+22,4

Из представленных в первой части таблицы данных видно, что по состоянию на 31.12.2020 в активах организации доля внеоборотных средств составляет одну треть, а текущих активов – две третьих. Активы организации в течение анализируемого периода увеличились на 385 471 тыс. руб. (на 22,4%). Отмечая увеличение активов, необходимо учесть, что собственный капитал увеличился еще в большей степени – на 140,5%. Опережающее увеличение

собственного капитала относительно общего изменения активов является положительным показателем.

Наглядно соотношение основных групп активов организации представлено ниже на диаграмме:



Рисунок 1 . Структура активов организации

Рост величины активов организации связан, главным образом, с ростом следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках указана доля изменения статьи в общей сумме всех положительно изменившихся статей):

- дебиторская задолженность – 261 051 тыс. руб. (54,7%)
- запасы – 106 106 тыс. руб. (22,2%)
- краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) – 63 000 тыс. руб. (13,2%)
- основные средства – 24 274 тыс. руб. (5,1%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 453 200 тыс. руб. (49,9%)
- долгосрочные заемные средства – 406 100 тыс. руб. (44,7%)
- кредиторская задолженность – 45 632 тыс. руб. (5%)

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "прочие внеоборотные активы" в активе и "краткосрочные заемные средства" в пассиве

(-71 372 тыс. руб. и -503 372 тыс. руб. соответственно).

Собственный капитал организации по состоянию на 31.12.2020 составил 749 255,0 тыс. руб. За анализируемый период (с 31 декабря 2018 г. по 31 декабря 2020 г.) произошел очень сильный рост собственного капитала – на 140,5%.

2.2.2. Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя					Изменение	
	в *тыс. руб.*			в % к валюте баланса		*тыс. руб.* (гр.4-гр.2)	± % ((гр.4-гр.2) : гр.2)
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	на начало анализируемого периода (31.12.2018)	на конец анализируемого периода (31.12.2020)		
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Чистые активы	311 489	314 305	749 255	18,1	35,6	+437 766	+140,5
2. Уставный капитал	20 523	20 523	20 523	1,2	1	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	290 966	293 782	728 732	16,9	34,6	+437 766	+150,5

Чистые активы организации на 31 декабря 2020 г. намного (в 36,5 раза) превышают уставный капитал. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. К тому же, определив текущее состояние показателя, следует отметить увеличение чистых активов на 140,5% за рассматриваемый период (31.12.18–31.12.20). Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку. Ниже на графике представлено изменение чистых активов и уставного

капитала.



2.3. Анализ финансовой устойчивости организации

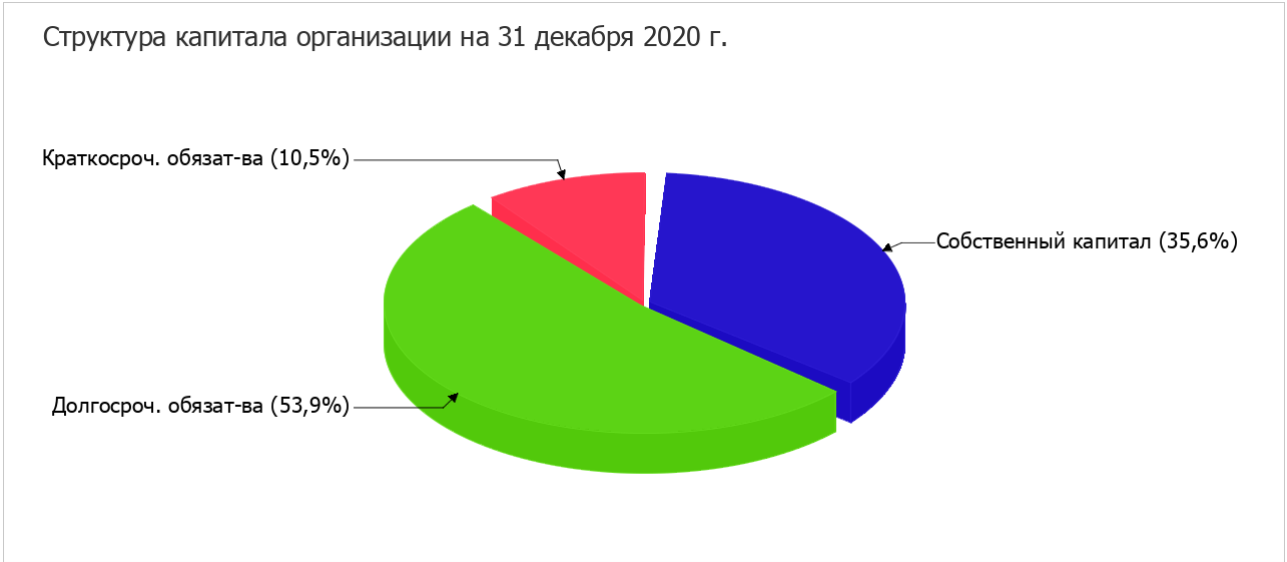
2.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020		
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент автономии	0,18	0,18	0,36	+0,18	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение: 0,45 и более (оптимальное 0,55-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	4,52	4,56	1,81	-2,71	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение: не более 1,22 (оптимальное 0,43-0,82).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,36	-0,35	0,07	+0,43	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	2,2	2,18	0,87	-1,33	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,61	0,53	0,9	+0,29	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение: 0,75 и более.

6. Коэффициент маневренности собственного капитала	**-1,2**	**-1,18**	**0,13**	**+1,33**	**Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: не менее 0,1.**
7. Коэффициент мобильности имущества	**0,6**	**0,61**	**0,69**	**+0,09**	**Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.**
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	**0,08**	**0,02**	**0,1**	**+0,02**	**Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.**
9. Коэффициент обеспеченности запасов	**-0,92**	**-0,71**	**0,19**	**+1,11**	**Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.**
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	**0,48**	**0,57**	**0,16**	**-0,32**	**Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.**

Коэффициент автономии организации на последний день анализируемого периода составил 0,36. Полученное значение показывает, что ввиду недостатка собственного капитала (36% от общего капитала) акционерное общество в значительной степени зависит от кредиторов. За весь рассматриваемый период наблюдалось весьма значительное, на 0,18, повышение коэффициента автономии.

Ниже на диаграмме наглядно представлено соотношение собственного и заемного капитала организации:



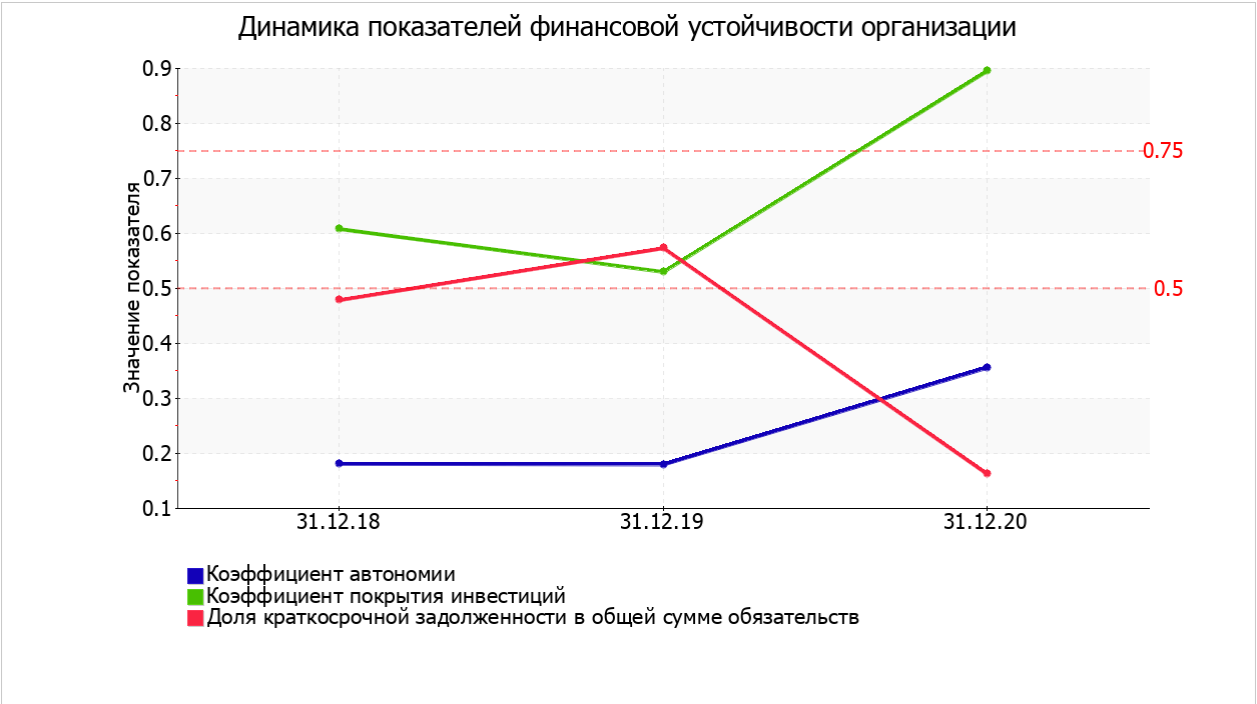
На 31.12.2020 коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами равнялся 0,07. За два года отмечено очень сильное, на 0,43, повышение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами. На 31.12.2020 значение коэффициента можно охарактеризовать как неудовлетворительное. Значения коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами в течение всего периода не соответствовали нормативным.

За весь анализируемый период коэффициент покрытия инвестиций вырос на 0,29, с 0,61 до 0,9. Значение коэффициента на 31.12.2020 вполне соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 90%).

Коэффициент обеспеченности материальных запасов на последний день анализируемого периода равнялся 0,19. За весь анализируемый период имел место очень сильный рост коэффициента обеспеченности материальных запасов – на 1,11. Коэффициент сохранял значение, не соответствующие нормальному, в течение всего анализируемого периода. По состоянию на 31.12.2020 значение коэффициента обеспеченности материальных запасов не удовлетворяет нормативному значению.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина долгосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину краткосрочной задолженности (83,8% и 16,2% соответственно). При этом за весь рассматриваемый период доля краткосрочной задолженности уменьшилась на 31,6%.

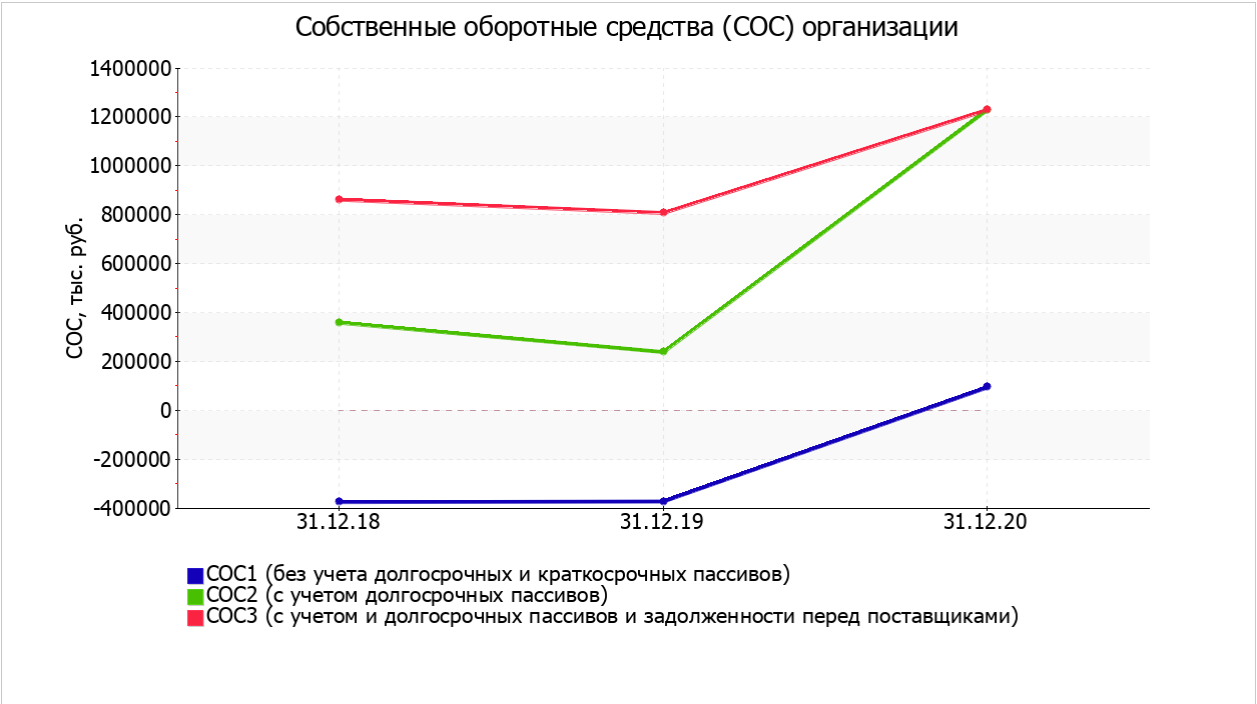
На следующем графике наглядно представлена динамика основных показателей финансовой устойчивости ЗАО "ЭМПИЛС":



2.3.2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*		
	на начало анализируемого периода (31.12.2018)	на конец анализируемого периода (31.12.2020)	на 31.12.2018	на 31.12.2019	на 31.12.2020
1	2	3	4	5	6
$СОС_1$ (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	-374 270	95 076	-780 583	-896 097	-417 343
$СОС_2$ (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, NetWorkingCapital)	359 634	1 230 662	-46 679	-284 872	+718 243
$СОС_3$ (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	863 006	1 230 662	+456 693	+284 194	+718 243

Поскольку на 31.12.2020 наблюдается недостаток только собственных оборотных средств, рассчитанных по 1-му варианту (СОС1), финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как нормальное. При этом нужно обратить внимание, что все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов за весь рассматриваемый период улучшили свои значения.



2.4. Анализ ликвидности

2.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности

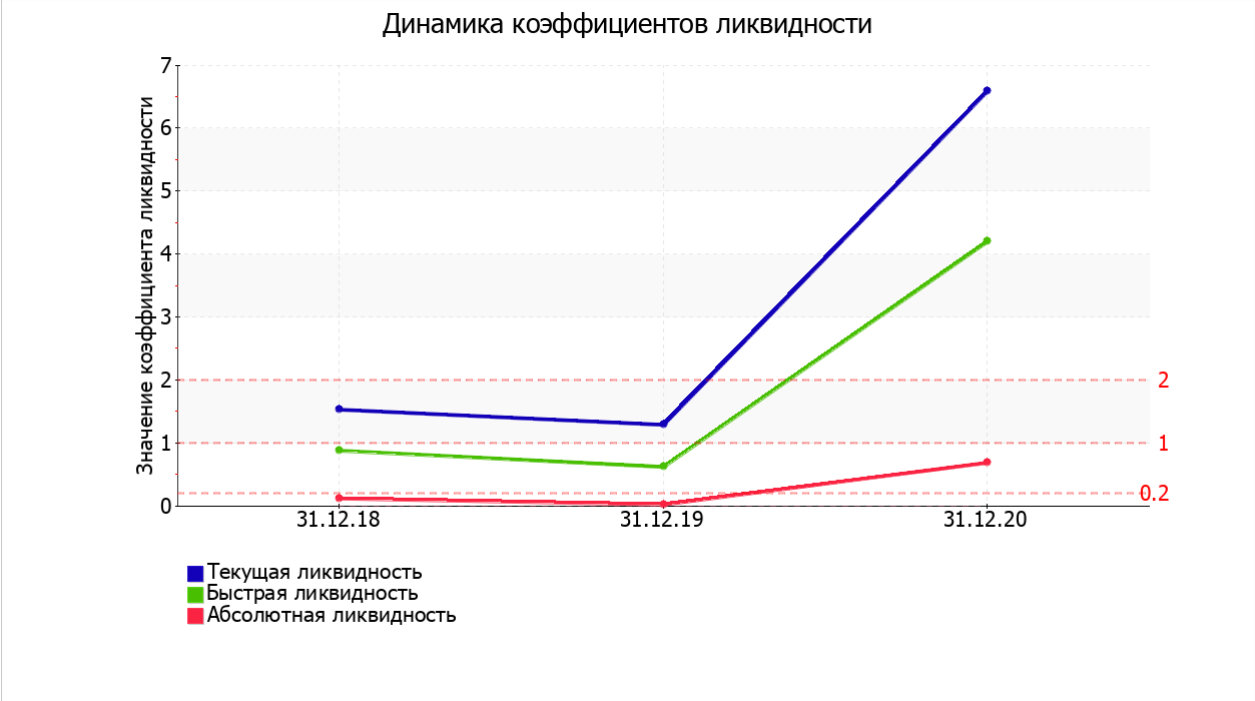
Показатель ликвидности	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020		
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,53	1,29	6,59	+5,06	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 2 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,88	0,62	4,2	+3,32	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,9.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,12	0,03	0,69	+0,57	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,2 и более.

На 31 декабря 2020 г. коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью укладывается в норму (6,59 при нормативном значении 2). При этом за весь анализируемый период коэффициент вырос на 5,06.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является 0,9. В данном случае его значение составило 4,2. Это свидетельствует о

достаточности ликвидных активов (т. е. наличности и других активов, которые можно легко обратить в денежные средства) для погашения краткосрочной кредиторской задолженности. В начале рассматриваемого периода коэффициент быстрой ликвидности не соответствовал норме, однако позже ситуация изменилась.

Коэффициент абсолютной ликвидности имеет значение, соответствующее норме (0,69). При этом за весь анализируемый период коэффициент вырос на 0,57.



2.4.2. Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, *тыс. руб.*	Прирост за анализ. период, %	Норм. соотно-шение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, *тыс. руб.*	Прирост за анализ. период, %	Излишек/ недостаток платеж. средств *тыс. руб.*, (гр.2 - гр.6)
1	2	3	4	5	6	7	8
А1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	**151 800**	**+84,4**	**≥**	**П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства)**	**211 012**	**+27,6**	**-59 212**

				(текущ. кред. задолж.)			
А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	773 254	+51	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	9 109	-98,2	+764 145
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	525 729	+19,7	≥	П3. Долгосрочные обязательства	1 135 586	+54,7	-609 857
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	654 179	-4,6	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	749 255	+140,5	-95 076

Из четырех соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выполняется два. Высоколиквидные активы не покрывают наиболее срочные обязательства организации (разница составляет 59 212 тыс. руб.). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочной задолженности за минусом текущей кредиторской задолженности). В данном случае у организации достаточно быстрореализуемых активов для полного погашения среднесрочных обязательств (больше в 84,9 раза).

2.5. Анализ эффективности деятельности организации

2.5.1. Обзор результатов деятельности организации.

Основные финансовые результаты деятельности ЗАО "ЭМПИЛС" за весь анализируемый период приведены ниже в таблице.

Показатель	Значение показателя, *тыс. руб.*		Изменение показателя		Средне-годовая величина, *тыс. руб.*
	2019 г.	2020 г.	*тыс. руб.* (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1	2	3	4	5	6

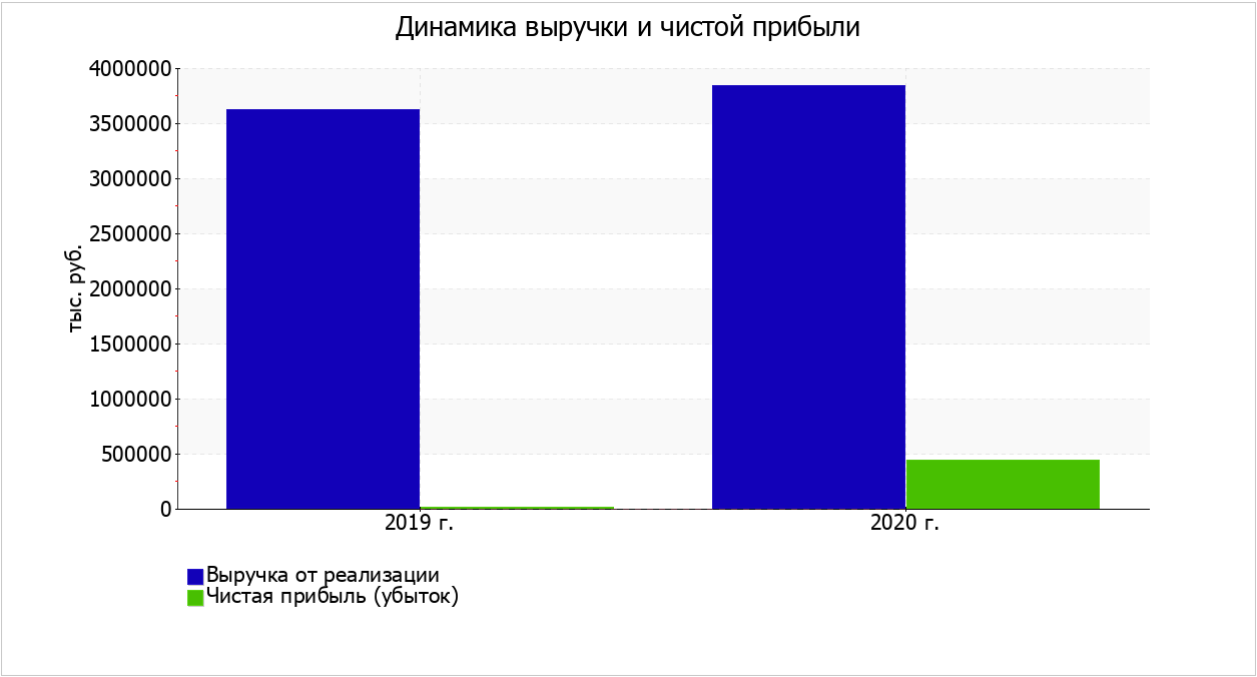
1. Выручка	**3 620 656**	**3 838 332**	**+217 676**	**+6**	**3 729 494**
2. Расходы по обычным видам деятельности	**3 369 936**	**3 543 893**	**+173 957**	**+5,2**	**3 456 915**
3. *Прибыль (убыток) от продаж* (1-2)	**250 720**	**294 439**	**+43 719**	**+17,4**	**272 580**
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	**-76 390**	**296 206**	**+372 596**	**↑**	**109 908**
5. *EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов)* (3+4)	**174 330**	**590 645**	**+416 315**	**+3,4 раза**	**382 488**
6. Проценты к уплате	**139 491**	**114 961**	**-24 530**	**-17,6**	**127 226**
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	**-24 991**	**-30 734**	**-5 743**	**↓**	**-27 863**
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	**9 848**	**444 950**	**+435 102**	**+45,2 раза**	**227 399**
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	**5 285**	**447 915**	**+442 630**	**+84,8 раза**	**226 600**
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	**5 285**	**447 915**	**x**	**x**	**x**

За весь анализируемый период отмечено явное повышение выручки на 217 676 тыс. руб. – до 3 838 332 тыс. руб.

За последний год прибыль от продаж равнялась 294 439 тыс. руб. За весь рассматриваемый период наблюдался явный рост финансового результата от продаж на 43 719 тыс. руб., или на 17,4%.

Обратив внимание на строку 2220 формы №2 можно отметить, что организация учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно-постоянных, относя их по итогам отчетного периода на счет реализации.

Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли ЗАО "Эмпилс" в течение всего анализируемого периода.



2.6. Анализ рентабельности

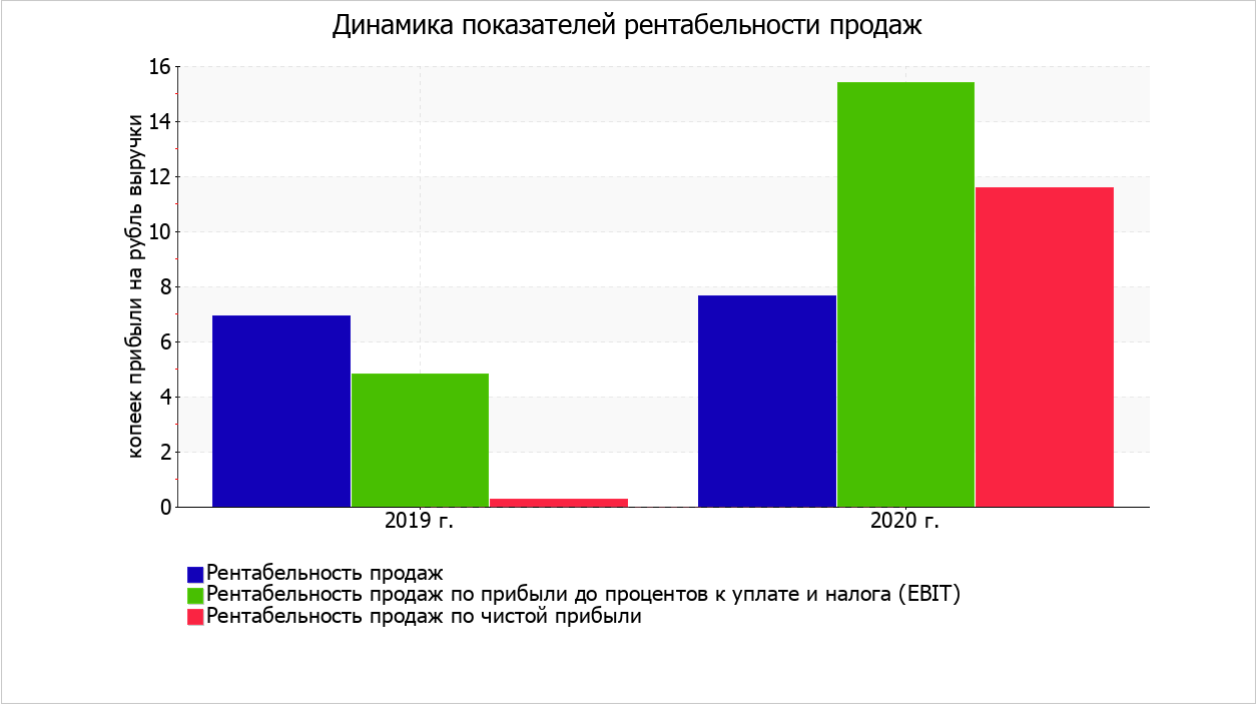
Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2019 г.	2020 г.	*коп.*, (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1	2	3	4	5
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 5% и более.	6,9	7,7	+0,8	+10,8
2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	4,8	15,4	+10,6	+3,2 раза
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 3% и более.	0,3	11,6	+11,3	+42,6 раза
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	7,4	8,3	+0,9	+11,7
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	1,2	5,1	+3,9	+4,1 раза

За период 01.01–31.12.2020 организация получила прибыль как от продаж, так и в целом от финансово-хозяйственной деятельности, что и обусловило положительные значения всех трех представленных в таблице показателей рентабельности.

За последний год организация по обычным видам деятельности получила

прибыль в размере 7,7 копеек с каждого рубля выручки от реализации. Более того, имеет место положительная динамика рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за 2019 год (+0,8 коп.).

Рентабельность, рассчитанная как отношение прибыли до налогообложения и процентных расходов (EBIT) к выручке организации, за последний год составила 15,4%. Это значит, что в каждом рубле выручки организации содержалось 15,4 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



Далее в таблице представлены три основные показателя, характеризующие рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала.

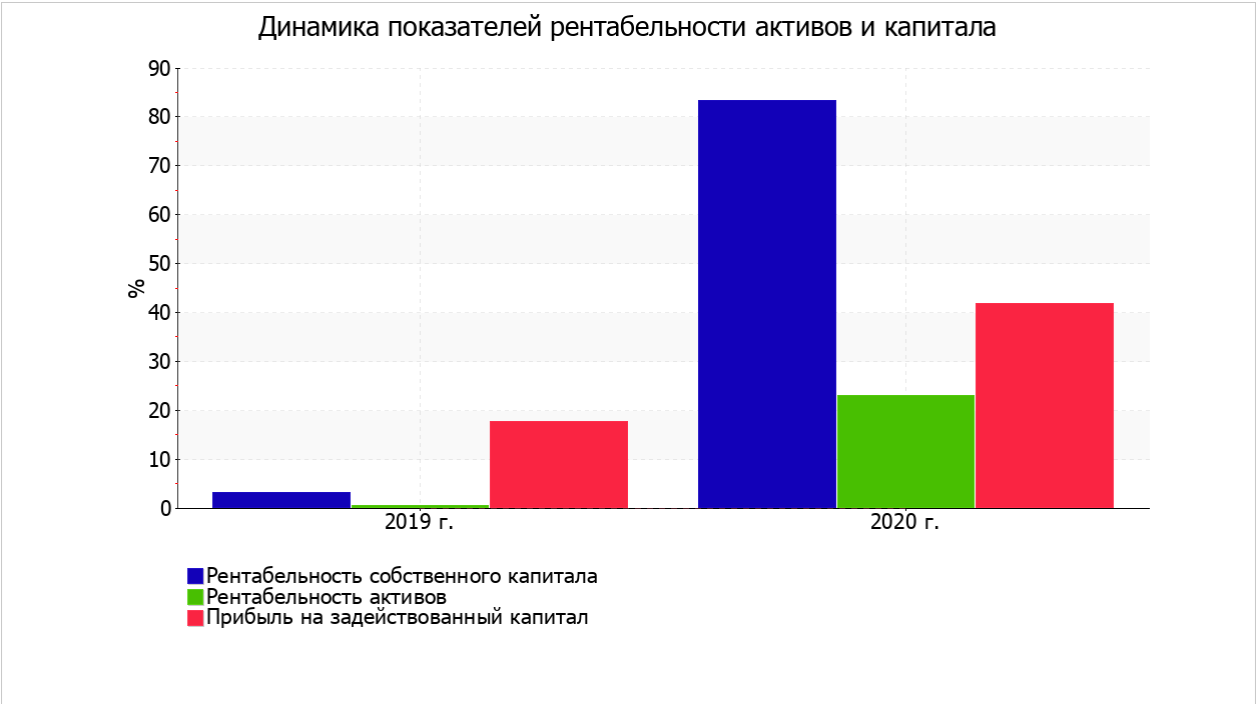
Показатель рентабельности	Значение показателя, %		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет показателя
	2019 г.	2020 г.		
1	2	3	4	5
Рентабельность собственного капитала (ROE)	**3,1**	**83,4**	**+80,3**	**Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 15%.**
***Справочно:* Рентабельность собственного капитала (ROE), рассчитанная по совокупному**	***1,7***	***84***	***+82,3***	**Отношение совокупного финансового результата к средней величине**

финансовому результату				**собственного капитала.**
Рентабельность активов (ROA)	**0,6**	**23**	**+22,4**	**Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение для данной отрасли: 5% и более.**
***Справочно:* Рентабельность активов (ROA), рассчитанная по совокупному финансовому результату**	***0,3***	***23,2***	***+22,9***	**Отношение совокупного финансового результата к средней стоимости активов.**
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	**17,7**	**41,9**	**+24,2**	**Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.**
Рентабельность производственных фондов	**27,1**	**29,6**	**+2,5**	**Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.**
***Справочно:* Фондоотдача, коэфф.**	**7,9**	**8,1**	**+0,2**	**Отношение выручки к средней стоимости основных средств.**

За последний год каждый рубль собственного капитала ЗАО "Эмпилс" принес 0,834 руб. чистой прибыли. За два года рентабельность собственного капитала увеличилась на 80,3%. За 2020 год значение рентабельности собственного капитала является вполне соответствующее нормальному.

За два года рентабельность активов увеличилась с 0,6% до 23% (+22,4%).

Наглядное изменение основных показателей рентабельности активов и капитала организации представлено на следующем графике.



2.7. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

В следующей таблице рассчитаны показатели оборачиваемости ряда активов, характеризующие скорость возврата вложенных в предпринимательскую деятельность денежных средств, а также показатель оборачиваемости кредиторской задолженности при расчетах с поставщиками и подрядчиками.

Показатель оборачиваемости	Значение в днях		Коэфф. 2019 г.	Коэфф. 2020 г.	Изменение, дн. (гр.3 - гр.2)
	2019 г.	2020 г.			
1	2	3	4	5	6
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 133 и менее дн.)	106	120	3,5	3	+14
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 47 и менее дн.)	50	54	7,2	6,8	+4
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 50 и менее дн.)	51	60	7,2	6,1	+9
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	21	22	17,7	16,9	+1
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 185 и менее дн.)	175	184	2,1	2	+9
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	32	51	11,6	7,2	+19

Данные об оборачиваемости активов в среднем в течение анализируемого периода свидетельствуют о том, что акционерное общество получает выручку,

равную сумме всех имеющихся активов за 179 календарных дней. О размере материально-производственных запасов можно судить по следующему соотношению: в среднем требуется 52 дня, чтобы расходы по обычным видам деятельности составили величину среднегодового остатка запасов.

2.8. Факторный анализ рентабельности собственного капитала

За последний год значение рентабельности собственного капитала составило 83,4%. В течение анализируемого периода отмечено стремительное, на 80,3%, повышение рентабельности собственного капитала. Рассмотрим, какие факторы повлияли на это изменение. Проведем факторный анализ рентабельности собственного капитала по формуле Дюпона:

$$\text{Рентабельность собственного капитала} = \frac{\text{Чистая прибыль (ЧП)}}{\text{Собственный капитал (СК)}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{Выручка}} \cdot \frac{\text{Выручка}}{\text{Активы}} \cdot \frac{\text{Активы}}{\text{СК}}$$

В данной формуле рентабельность собственного капитала представлена в виде произведения трех факторов: рентабельности продаж по чистой прибыли, оборачиваемости активов и показателя, характеризующего долю собственного капитала. В следующей таблице методом цепных подстановок рассчитано влияние каждого из указанных факторов.

Фактор	Изменение рентабельности собственного капитала, сравнение двух периодов: 2020 г. и 2019 г.
Рост рентабельности деятельности продаж (по чистой прибыли)	+131
Снижение оборачиваемости активов	-6,52
Увеличение доли собственного капитала	-44,18
Итого изменение рентабельности собственного капитала, выраженной в %	+80,3

2.9. Выводы по результатам анализа

Оценка ключевых показателей

По результатам проведенного анализа выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения и результатов деятельности ЗАО "ЭМПИЛС" за два года.

Следующие 11 показателей финансового положения и результатов деятельности ЗАО "ЭМПИЛС" имеют исключительно хорошие значения:

- чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- коэффициент абсолютной ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- отличная рентабельность активов (23% за последний год);
- положительная динамика рентабельности продаж (+0,8 процентных пункта от рентабельности 6,9% за период 01.01–31.12.2019);
- опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- коэффициент покрытия инвестиций полностью соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет 90% от общего капитала организации);
- за последний год получена прибыль от продаж (294 439 тыс. руб.), более того наблюдалась положительная динамика по сравнению с предшествующим годом (+43 719 тыс. руб.);
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за период с 01.01.2020 по 31.12.2020 составила 444 950 тыс. руб. (+435 102 тыс. руб. по сравнению с предшествующим годом);
- положительная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) на рубль выручки ЗАО "ЭМПИЛС"

(+10,6 коп. к 4,8 коп. с рубля выручки за 2019 год).

Положительно финансовое положение ЗАО "ЭМПИЛС" характеризует следующий показатель – нормальная финансовая устойчивость по величине собственных оборотных средств.

Среди всех полученных в ходе анализа показателей имеется один, имеющий значение на границе нормативного – не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

Приведенные ниже 2 показателя финансового положения организации имеют отрицательные значения:

- высокая зависимость организации от заемного капитала (собственный капитал составляет только 36%);
- по состоянию на 31.12.2020 значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (0,07) соответствует норме.

Комплексная оценка финансового состояния на 31.12.2020г.

Наименование показателя	Группы			
	1	2	3	4
Рентабельность собственного капитала (ROE, приведённая к году), %	> 6,027	3,014 - 6,027	0.001 - 3,013	<= 0
	82,3			
Уровень собственного капитала, %	>= 70	60 - 69.999	50 - 59.999	< 50
				36,0
Коэффициент покрытия внеоборотных активов собственным капиталом	> 1.1	1.0 - 1.1	0.8 - 0.999	< 0.8
	1,159			
Длительность оборота краткосрочной задолженности по денежным платежам, дни	1 - 60	61 - 90	91 - 180	> 180; = 0
	21,6			
Длительность оборота чистого производственного оборотного	1 - 30	> 30; (-10) - (-1)	(-30) - (-11)	< -30; = 0

Наименование показателя	Группы			
	1	2	3	4
капитала, дни		88,7		
Цена интервала	5	3	1	0
Сумма баллов	18			

Предприятие относится ко второй группе инвестиционной привлекательности.

Платежеспособность и финансовая устойчивость Предприятия находятся, в целом, на приемлемом уровне. Предприятие имеет удовлетворительный уровень доходности, хотя отдельные показатели находятся ниже рекомендуемых значений. Следует отметить, что данное Предприятие недостаточно устойчиво к колебаниям рыночного спроса на продукцию (услуги) и другим факторам финансово-хозяйственной деятельности. Работа с Предприятием требует взвешенного подхода.

В результате анализа финансовой устойчивости на предприятии ЗАО «Эмпилс» были выявлены проблемы, на основе которых предлагаются следующие решения (см. табл. 1).

Проблемы финансовой устойчивости предприятия ЗАО «Эмпилс» и методы их решения.Таблица 1

Проблема	Описание	Решение
Высокая доля дебиторской задолженности в структуре баланса	Происходит увеличение дебиторской задолженности	Создание отдела по управлению дебиторской задолженности
Проблемы в управлении дебиторской задолженности	Существуют сложности в управлении дебиторской задолженности	Разработка методов управления дебиторской задолженностью
Увеличение дебиторской задолженности		Внедрение спонтанного финансирования

Меры, которые необходимо предпринять для повышения финансовой устойчивости предприятия будут сводиться к увеличению собственного капитала и уменьшению заёмного.

3. ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ НА ПРЕДПРИЯТИИ ЗАО «Эмпилс»

3.1. Комплекс мероприятий по повышению финансовой устойчивости на предприятии ЗАО «Эмпилс»

Финансовая устойчивость предприятия – один из основных принципов его функционирования. Определений этого понятия существует множество, как и методов, которые используются для оценки этого понятия.Если больше пятидесяти процентов капитала фирмы покрывается средствами, которые необходимы для нормального функционирования на рынке этой компании, фирма считается финансово устойчивой. Без платёжеспособности невозможно стабильное существование бизнеса в постоянно меняющихся условиях рынка. То есть смело можно говорить о том, что такие сопряжённые понятия, как платёжеспособность и финансовая устойчивость предприятия отражают тенденцию к превалированию доходов над расходами для этой компании.

Но обуславливаются эти принципы предпринимательства не только доходами и расходами, результатами деятельности бизнеса, но и непрерывностью производственного процесса, рациональным использованием доступных ресурсов, успешностью реализации продукции – то есть стабильно положительным функционированием предприятия на всех этапах его деятельности.

Платёжеспособность – это возможность экономического субъекта своевременно рассчитываться по своим долгам: платить поставщикам, сотрудникам, при наличии сети продаж, оплачивать аренду, покрывать расходы на амортизацию и т. д. Можно выделить следующие показатели платёжеспособности предприятия: Компания имеет определённый запас финансов, которые она может использовать в любой момент финансовой деятельности без урона для производства. Компания не имеет долгов по кредитам и обязательным выплатам. Прибыль в конце периода, в котором производится оценка платёжеспособности, принадлежит компании, а не тратится на обязательные выплаты.

Вместе с тем, если компания признаётся неплатёжеспособной, в первую очередь следует установить, является ли проблема хронической (то есть финансовые проблемы возникают постоянно и, скорее всего, они закончатся банкротством предприятия) или же случайной (трудности возникли только в период оценки платёжеспособности компании и устранить их будет совсем нетрудно).

Поддержание платёжеспособности предприятия – одно из главных условий её финансовой устойчивости.

Следующий момент – кредитоспособность. Складывается оно из двух компонентов. Во-первых, кредитоспособное предприятие без проблем может получить необходимые ему кредиты. Во-вторых, получив эти средства (кстати говоря, по статистике, большинство компаний на территории России открываются именно на кредитные средства, а не на собственный капитал), предприятие выполняет все свои кредитные обязательства, регулярно выплачивая проценты. Обеспечить кредитоспособность может финансово-экономическая устойчивость предприятия: стабильная прибыль гарантирует регулярные необходимые выплаты, а следовательно, и хорошую кредитную историю.

Обеспечение финансовой устойчивости предприятия происходит и за счёт его рентабельности. Рентабельность – это оценка того, насколько компания полезна обществу и, следовательно, прибыльна своему владельцу. Поддержание рентабельности невозможно без тщательного планирования финансовой деятельности компании: даже самое стабильное предприятие, вложив деньги в товар, который потом не только не окупится, но и не принесёт прибыль, потерпит серьёзные убытки, которые негативно скажутся на его финансовой устойчивости. Именно поэтому необходимо постоянно анализировать рыночную ситуацию и направлять финансовые потоки в наиболее прибыльные отрасли производства.

Показатели финансовой устойчивости, как уже упоминалось выше, во многом зависят от специальных коэффициентов, по которым оценивается

стабильность той или иной компании на рынке. Выделяются следующие коэффициенты: Концентрации – связан с вложением личных средств собственников предприятия. Чем больше было вложено персональных финансов, тем фирма устойчивее: нет необходимости оплачивать кредитные и займовые платежи, что позволяет существенно снизить зависимость устойчивости компании на рынке от её прибыли – если нет необходимости ежемесячно выплачивать фиксированную сумму, которая на начальных этапах может превысить прибыль, то вероятность банкротства гораздо меньше.

Финансовой независимости – связан с процентом не персональных средств в капитале компании. Естественно, чем он выше, тем больше кредитных и займовых обязательств висит на компании и тем больше вероятность невозможности их выполнения.

Большое количество кредитов на субъекте экономики негативно сказывается на его платёжеспособности – давать новые займы при непогашенных старых никто не будет. Поэтому большая доля заёмных средств в капитале – верный путь к банкротству. Долгосрочной финансовой независимости – связан со стоимостью активов предприятия, то есть средств, которые позволяет компании не зависеть от краткосрочных займов. Каждый из этих коэффициентов позволяет найти уязвимые места в финансовой политике компании. При своевременном их устранении компания может избежать огромнейших расходов, связанных с неправильным распределением финансовых потоков. Данные, полученные в результате вычисления коэффициентов, далее используются для определения типа финансовой устойчивости.

Мероприятия 1. Создание отдела по управлению дебиторской задолженности.

Одна из наиболее актуальных проблем для многих российских компаний - управление дебиторской задолженностью. ЗАО «ЭМПИЛС» из-за отсутствия систематизированной работы с дебиторами столкнулась с неконтролируемым ростом дебиторской задолженности и снижением ликвидности.

Поэтому предлагается создание отдела по управлению дебиторской

задолженностью.

Организационная структура создаваемого кредитного отдела для управления дебиторской задолженности представлена на рисунке 1.



Рис. 1. Организационная структура создаваемого отдела по управлению дебиторской задолженностью

Можно выделить в данном случае основные задачи создаваемого отдела:

- юридическое сопровождение каких-либо сделок при любом расчете;
- полная проверка дебиторов на начальном этапе;
- оценка эффективности, учет и полный контроль дебиторской задолженности;
- процесс взыскания просроченного долга;
- демонстрация экономических отношений, которые возникли у государства с предприятиями;
- претензионные работы по отношению к недисциплинированным дебиторам;
- финансирование дебиторской задолженности.

Выделим следующие основные функции создаваемого отдела:

1. Организационная, суть, которой заключается в обеспечении выполнения

запланированных задач и полного управления над ними.

2. Мотивирование, с помощью которого утверждается система мотивации для всех сотрудников, которые участвуют в процессе управления по дебиторской задолженности.

3. Контроль при погашении дебиторской задолженности.

4. Использование, где можно определить управленческие и финансовые цели управления.

5. Обратная связь и подробный анализ результатов расчета.

Мероприятия 2. Разработка методов управления дебиторской задолженностью.

Предлагаются следующие методы управления дебиторской задолженностью.

1. Анализ состояния дебиторской задолженности. Для управления дебиторской задолженностью первостепенным является организация управленческого учета, в части расчетов с контрагентами. На сегодняшний день на рынке существует множество компьютерных систем, позволяющих автоматизировать управленческий учет, в том числе учет дебиторской задолженности.

В финансовом анализе деятельности предлагается использовать немецкую программу «SAP».

ПО немецкого происхождения вмещает в себя большой спектр возможностей, среди которых: автоматизация бухгалтерии, торговых и складских операций, кадровый и финансовый учет. Оно даже предполагает работу с логистикой, поэтому и ценится настолько высоко. Обрабатывает система абсолютно разные данные, что объясняет ее сложную структуру.

2. Проверка контрагентов на этапе заключения договоров Проверка заключается в предъявлении к контрагенту со стороны ЗАО «Эмпилс» требований благонадежности. Контрагент должен предоставить согласие на поверку Отделу экономической безопасности ЗАО «Эмпилс».

3. Переговоры. Одним из методов досудебного взыскания является

переговоры. Целью проведения переговоров является нахождение компромисса при возникновении разногласий между ЗАО «Эмпилс» и его дебиторами. Переговоры должны быть запротоколированы и иметь подписи участников переговоров. При величине задолженности более 2 млн. р., в переговорах в обязательном порядке, принимают участие финансовый отдел.

Результатам переговоров может быть реструктуризация долга дебиторов.

4. Претензионная работа. Цель претензионной работы – возврат задолженности. Данный метод осуществляется в отношении просроченной дебиторской задолженности (оспариваемой и неоспариваемой ЗАО).

5. Судебная (исковая) работа. Цель исковой работы – своевременная и полная защита и восстановление нарушенных прав и экономических интересов ЗАО «Эмпилс», выявление и анализ причин неисполнения договорных обязательств с дебиторами.

Судебная работа инициируется в том случае, если претензия не удовлетворена, а переговоры прошли безрезультатно. Функции исковой работы возложены на Управление правового обеспечения.

6. Уступка прав требования (цессия). Целью является - возврат дебиторской задолженности. Составляется договор уступки права требования задолженности, который предусматривает:

расчеты третьего лица пред ЗАО «Эмпилс» при помощи векселей;

- отросточку оплаты при помощи цессии более чем на 30 дней;

- уступку более десяти процентов имеющейся дебиторской

- задолженности за поставку продукции на последнюю отчетную дату, без учета реструктуризированной задолженности

7. Отступное. Целью отступного является - возврат дебиторской задолженности в виде денежных средств или имущества потребителя.

8. Сторнирование начисления.

9. Списание дебиторской задолженности за продукцию.

Целью является – списание долгов при невозможности их возврата дебиторами. Списание безнадежной задолженности производится на основании

данных проведенной инвентаризации, письменного обоснования и приказа Генерального директора. Списанная дебиторская задолженность подлежит отражению на забалансовых счетах.

Мероприятия 3. Снижение дебиторской задолженности за счет спонтанного финансирования.

Спонтанное финансирование – предложение покупателю оплатить продукцию, товар в определённый срок в обмен на скидку.

Спонтанное финансирование используется вместо кредитования в банках, оно выгодно и покупателю, т.к. ему предоставляется определённая скидка за оплату в ранний срок, и предприятию – т.к. это помогает уменьшить период оборачиваемости.

Скида за ускорение оплаты состоит из следующих элементов: величины скидки, срока скидки, срока оплаты всей суммы задолженности.

Допустим, ЗАО «Эмпилс» произвело для заказчика продукцию на сумму 5692632 руб. Инфляция составит 0,46% в месяц, тогда покупательная способность денег составит 0,995.

Произведем расчет выгодности предоставления скидки по формуле:

$$Ск = \frac{\%\ скидки}{100 - \%\ скидки} \times \frac{360}{дни\ неоплаченного\ кредита - период\ скидки}, \quad (3.1)$$

Все расчеты произведем в таблице 2.

Таблица 2

Обоснование размера скидки за ускорение оплаты

Показатели	Скидка 5% за оплату «день в день»	Скидка 3% за оплату «день в день»	Скидка 2% за оплату «день в день»	Скидка 1,5% за оплату «день в день»	Скидка 1% за оплату «день в день»	Без скидки, отсрочка 30 дней
Недополучение средств из-за скидки, тыс.руб.	284631,6	170778,96	113852,64	85389,48	56926,32	-
Доход от	43047,	43953,9	44407,0	44633,	44860,	-

альтернативных вложений, тыс.руб.	7	5	8	65	22	
Потери, тыс.руб	241583,9	126825,01	69445,56	40755,83	12066,10	71727,16

Сопоставив величину потерь, можно сделать вывод, что скидка 1,5% не является сильным стимулом для контрагентов, рассчитанный товарный кредит лишь на 3,5% превышает банковский.

Скидка 3% и 5% является разорительной, в этом случае потери будут выше, чем если предоставлять отсрочку в 30 дней более чем 15 млн. руб. Предоставление скидки 2% является оптимальным решением. Она будет достаточно мотивировать покупателей на быструю оплату и является приемлемой для самой организации. Если сравнивать потери, возникающие при предоставлении данной скидки и в ситуации, когда скидка не предоставляется, то в первом случае они будут на 2281,6 руб. меньше.

Таким образом, применение метода спонтанного финансирования способствует уменьшению дебиторской задолженности предприятия и ускорению ее оборачиваемости.

3.2. Экономическая эффективность предложенных мероприятий

Проведем анализ экономической эффективности предложенных мероприятий.

Для расчета экономической эффективности будем использовать относительные показатели финансовой устойчивости.

Экспертная оценка снижения дебиторской задолженности представлена в таблице 3.

Таблица 3

Экспертная оценка снижения дебиторской задолженности

Оценка снижения дебиторской задолженности	Эксперты		
	Коммерческий директор	Экономист	Финансовый директор
10%			

20%	+		
30%		+	
50%			+

Средняя оценка снижения дебиторской задолженности составит 33,3%.

Проведем анализ относительных показателей финансовой устойчивости предприятия ЗАО «ЭМПИЛС» (см. табл. 4).

Таблица 4

Анализ относительных показателей финансовой устойчивости

Показатель	Расчет	Года		Нормальное значение
		2020	После проведения мероприятия	
Коэффициент финансового риска	(стр. 1400+стр.1500)/стр. 1300	1,81	1,50	<1
Коэффициент финансового равновесия	1/К финансового риска	0,56	0,68	
Коэффициент автономии	Стр. 1300/ВБ	0,36	0,41	>0,5
Коэффициент финансовой устойчивости	(стр. 1300+стр.1400)/ВБ	0,9	1,03	
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	(стр. 1300-стр. 1100)/стр. 1200	0,07	0,09	0,1 и выше
Коэффициент маневренности	(стр. 1300-стр.1100)/ стр. 1300	0,13	0,35	0,5-0,6

Согласно таблицы 10 коэффициент финансового риска после внедрения мероприятий снизиться на 17,3%. Коэффициент финансового равновесия увеличиться после внедрения мероприятия.

Коэффициент автономии источников формирования запасов после проведения мероприятия увеличиться на 0,05, что свидетельствует о том, что предприятие в состоянии покрыть собственными средствами лишь 35% обязательств. Увеличение коэффициента автономии свидетельствует о снижении финансовой зависимости предприятия и снижении риска финансовых затруднений в перспективе.

Коэффициент финансовой устойчивости увеличится после проведения мероприятий и составил 1,03. Определили, что предприятие может длительное время использовать собственный капитал и долгосрочные обязательства.

Коэффициент маневренности составил 0,35, это может свидетельствовать о снижении зависимости от заемных средств, и, повышении платежеспособности. Увеличение данного показателя в динамике, говорит, об улучшении ситуации на предприятии.

Предложенные мероприятия будут способствовать повышению финансовой устойчивости предприятия ЗАО «Эмпилс».

~~4.~~

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Подведем итоги бакалаврской работы. Исследование проведенное в данной работе посвящено анализу финансовой устойчивости и направлениям ее повышения.

В первой главе изучили теоретические аспекты финансовой устойчивости предприятия.

Выявили, что, финансовая устойчивость предприятия (организации) предполагает такое состояние его ресурсов, которое обеспечивает развитие на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска.

Установить факторы, оказывающие влияние на сохранение и повышение устойчивости предприятия, позволяет анализ относительных и абсолютных показателей устойчивости предприятия. Данный анализ представляет практическое значение как для отдельно взятых предприятий, так и для органов государственного управления, определяющих направления развития экономики, ибо его результаты позволяют наметить пути повышения эффективности деятельности субъектов хозяйствования и экономики в целом.

Во второй главе проведен анализ финансовой устойчивости предприятия ЗАО «Эмпилс».

ЗАО «Эмпилс» является крупным, экономически устойчивым предприятием, эффективно работающим в отрасли производства красок, лаков, эмалей.

Закрытое акционерное общество «Эмпилс» более 15 лет изготавливает декоративные покрытия строительно-ремонтного назначения.

Организационно-правовая форма предприятия ЗАО «Эмпилс» - непубличное закрытое акционерное общество.

Финансовый потенциал организации (ФПО) – это отношения, возникающие в организации по поводу достижения максимально возможного финансового результата при условии:

наличия собственного капитала, достаточного для выполнения условий

ликвидности и финансовой устойчивости;

возможности привлечения капитала в объеме, необходимом для реализации эффективных инвестиционных проектов;

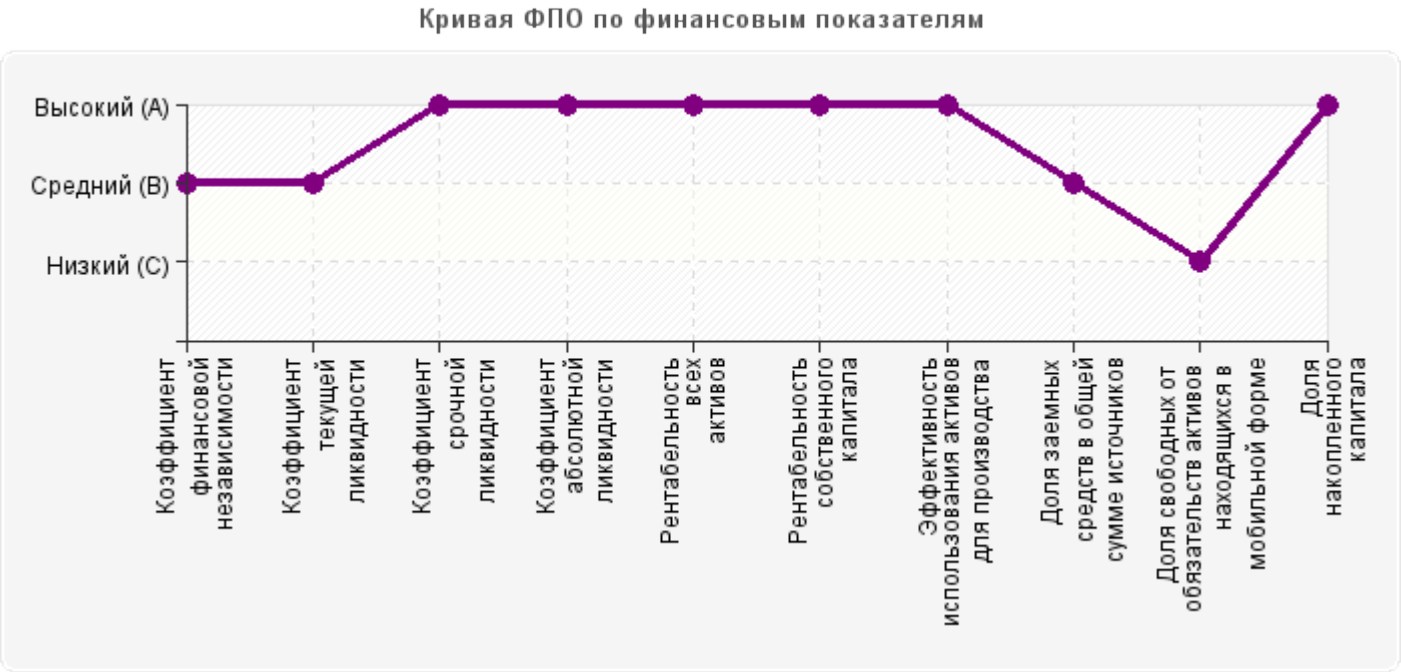
рентабельности вложенного капитала;

наличия эффективной системы управления финансами, обеспечивающей прозрачность текущего и будущего финансового состояния.

Оценка уровня финансовых показателей

Показатель	Высокий уровень (A)	Средний уровень (B)	Низкий уровень (C)	Значение пока-зателя	Оценка уровня
1. Коэффициент финансовой независимости	> 0.5	0,3-0,5	< 0.3	0.356	B
2. Коэффициент текущей ликвидности	> 2.0	1,0-2,0	< 1,0	1.077	B
3. Коэффициент срочной ликвидности	> 0.8	0,4-0,8	< 0,4	4.388	A
4. Коэффициент абсолютной ликвидности	> 0,2	0,1-0,2	< 0,1	0.719	A
5. Рентабельность всех активов	> 0,1	0,05-0,1	< 0,05	0.231	A
6. Рентабельность собственного капитала	> 0,15	0,1-0,15	< 0,1	0.837	A
7. Эффективность использования активов для производства	> 1,6	1,0-1,6	< 1,0	1.993	A
8. Доля заемных средств в общей сумме источников	< 0,5	0,7-0,5	> 0,7	0.644	B
9. Доля свободных от обязательств активов, находящихся в мобильной форме	> 0,26	0,1-0,26	< 0,1	0.045	C
10. Доля накопленного капитала	> 0,1	0,05-0,1	< 0,05	0.302	A

Набранные баллы свидетельствуют о том, что платежеспособность организации и ее финансовая устойчивость находятся на приемлемом уровне.



Организации можно присвоить низкий уровень ФПО по критерию «наличие эффективной системы управления финансами», так как в организации отсутствует система планирования. Вопрос внедрения планирования в настоящее время связан с перестройкой системы бухгалтерского учета и переподготовки кадров, что может рассматриваться только в долгосрочной перспективе.

ЗАО "Эмпилс" практически по всем составляющим ФПО имеет средние оценки, следовательно, ему можно присвоить средний уровень ФПО. Таким образом, деятельность организации прибыльна, однако финансовая стабильность во многом зависит от изменений как во внутренней, так и во внешней среде.

Для решения выявленных проблем, в третьей главе, были предложены мероприятия по повышению финансовой устойчивости:

1. Создание отдела по управлению дебиторской задолженности;
2. Разработка методов управления дебиторской задолженностью;
3. Внедрение спонтанного финансирования.

Предложенные мероприятия будут способствовать повышению финансовой устойчивости предприятия ЗАО «Эмпилс».

Таким образом, задачи решены, цель достигнута.

Список используемой литературы:

1. "Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая)" от 30.11.1994 N 51-ФЗ(ред. от 23.05.2018)
2. "Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая)" от 31.07.1998 N 146-ФЗ(ред. от 19.02.2018) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.06.2018)
3. Аверина, О. И. Анализ и оценка финансовой устойчивости / О.И. Аверина. - М.: Научная библиотека, 2018. - 949 с.
4. Артеменко, В.Г. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие для студентов / В.Г. Артеменко. - М.: Омега-Л; Издание 2-е, 2018. - 270 с.
5. Ахмедзянова, Файруза Методика и результаты управления финансовой устойчивостью предприятия / ФайрузаАхмедзянова. - Москва: СПб. [и др.] : Питер, 2018. - 96 с.
6. Бузырев В. В., Нужина И. П. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности строительного предприятия; КноРус - Москва, 2015. - 336 с.
7. Герасимова В. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия; КноРус - Москва, 2016. - 360 с.
8. Голубева Т. М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности; Академия - Москва, 2015. - 208 с.
9. Григорян А.А. Оценка и прогнозирование финансовой устойчивости организации: моногр. / АртакАшотович Григорян. - М.: LAP LambertAcademicPublishing, 2018. - 176 с.
10. Гусев А. Ю. Финансы организаций (предприятий); Бибком - Москва, 2016. - 199 с.
11. Гуськов С. В., Графова Г. Ф. Оценка эффективности производственно-хозяйственной деятельности организаций; Академия - Москва, 2015. - 192 с.

12. Гутковская Е.А. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации и мероприятия по ее повышению//Вестник СГУ, 2015. – №5. – С.87-89.

13. Данилова Н.Л. Сущность и проблемы анализа финансовой устойчивости коммерческого предприятия//Журнал «Концепт», 2014. - №8. – С.123-126.

14. Иванова Е. Н. Финансово-хозяйственная деятельность предприятия книгораспространения; Дашков и Ко - Москва, 2015. - 794 с.

15. Курганская Н. И., Волкова Н. В., Вишневская О. В. Планирование и анализ производственной деятельности предприятия; Феникс - Москва, 2014. - 320 с.

16. Крылов С.И. Рейтинговая оценка финансового состояния коммерческой организации экспертно-балльным методом // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет», 2014– С. 12.

17. Либерман И. А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности; РИОР - Москва, 2015. - 224 с.

18. Любушин, Н. П. Анализ финансового состояния организации: учебное пособие ” / Н. П. Любушин. – Москва: Eksmoeducation: Эксмо, 2016. – 254 с.

19. Мельник М. В., Герасимова Е. Б. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия; Форум - Москва, 2015. - 192 с.

20. Петрова Е.Ю. Актуальность коэффициентного метода оценки финансовой устойчивости//Вестник НГИЭИ, 2015. - №6. – С.112-115.

21. Подъяблонская Л.М. Финансовая устойчивость и оценка несостоятельности предприятий /Л.М. Подъяблонская//Финансы. – 2013. – №12. – С. 18 – 20.

22. Пласкова, Н. С. Экономический анализ: стратегический и текущий аспекты, российская и зарубежная практика / Н. С.Пласкова. – Москва: Эксмо, 2016. – 702 с.

23. Просветов Г. И. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Задачи и решения; Альфа-Пресс - Москва, 2015. - 208 с.

24. Путилова М.Д. Факторы финансовой устойчивости предприятия//Вестник ЮУГУ, 2014. - №3. – С.25-29.

25. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК; Инфра-М - Москва, 2014. - 656 с.

26. Толпегина О. А., Толпегина Н. А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности; Юрайт - Москва, 2014. - 672 с.

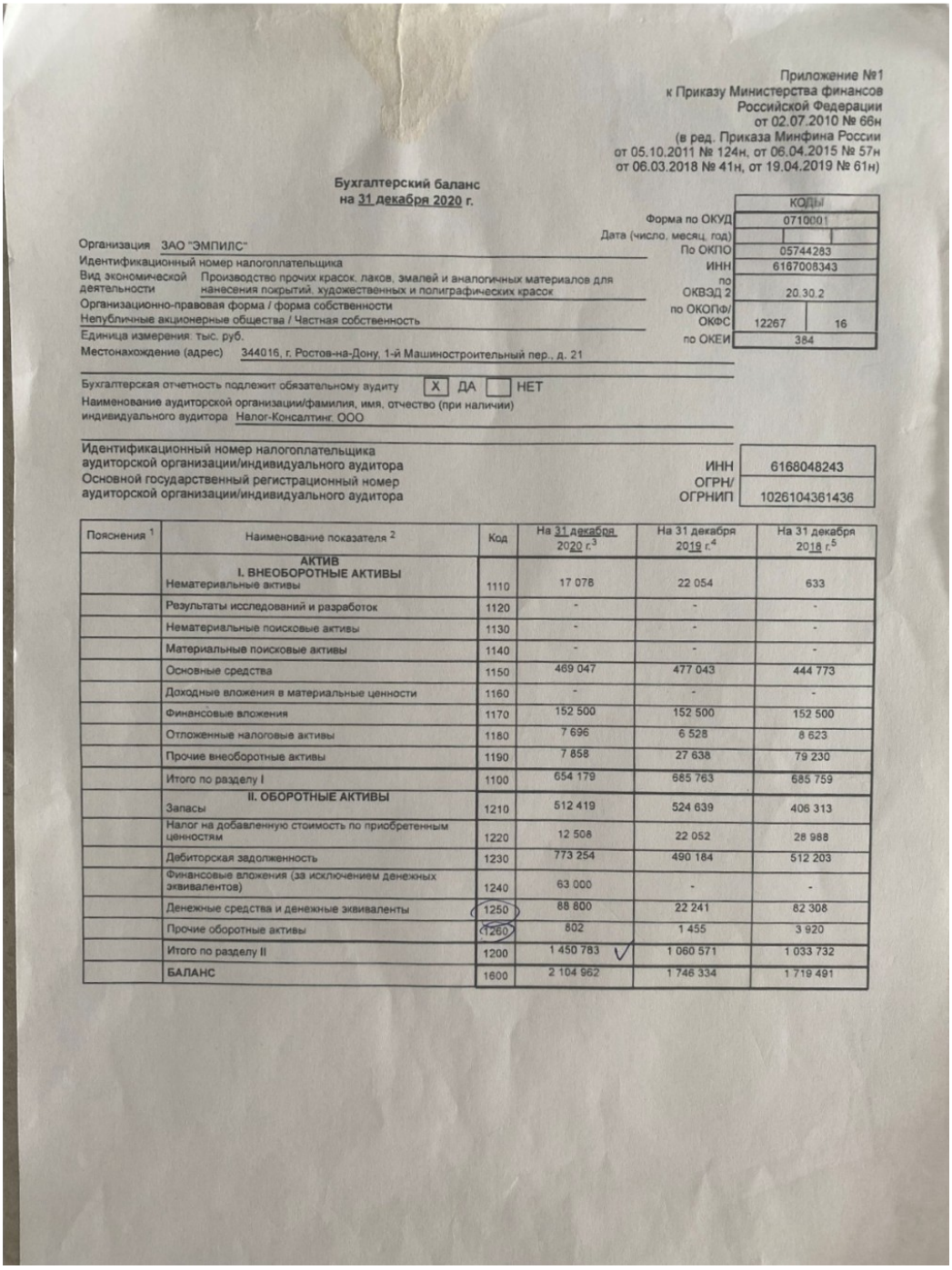
27. Турманидзе Т. У. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия; Экономика - Москва, 2015. - 480 с.

28. Федин Д.А. Обеспечение финансовой устойчивости по средствам анализа оборотных активов предприятия//Известия ТГУ, 2015. - №10. – С.89.

29. Федорова Е.А. Нормативы финансовой устойчивости российских предприятий: отраслевые особенности//«Корпоративные финансы», 2015. - №6. – С.102-104.

Приложение 1

Бухгалтерский баланс ЗАО «Эмпилс»



Приложение №1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина России
от 05.10.2011 № 124н, от 06.04.2015 № 57н
от 06.03.2018 № 41н, от 19.04.2019 № 61н)

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2020 г.

		КОДЫ
	Форма по ОКУД	0710001
	Дата (число, месяц, год)	
Организация ЗАО "ЭМПИЛС"	По ОКПО	05744283
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	6167008343
Вид экономической деятельности: Производство прочих красок, лаков, эмалей и аналогичных материалов для нанесения покрытий, художественных и полиграфических красок	по ОКВЭД 2	20.30.2
Организационно-правовая форма / форма собственности: Непубличные акционерные общества / Частная собственность	по ОКОПФ/ОКФС	12267 / 16
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384

Местонахождение (адрес) 344016, г. Ростов-на-Дону, 1-й Машиностроительный пер., д. 21

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту [X] ДА [ ] НЕТ

Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора Налог-Консалтинг ООО

Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора	ИНН	6168048243
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора	ОГРН/ОГРНИП	1026104361436

Пояснения [1]	Наименование показателя [2]	Код	На 31 декабря 2020 г.[3]	На 31 декабря 2019 г.[4]	На 31 декабря 2018 г.[5]
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	17 078	22 054	633
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	469 047	477 043	444 773
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	152 500	152 500	152 500
	Отложенные налоговые активы	1180	7 696	6 528	8 623
	Прочие внеоборотные активы	1190	7 858	27 638	79 230
	Итого по разделу I	1100	654 179	685 763	685 759
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	512 419	524 639	406 313
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	12 508	22 052	28 988
	Дебиторская задолженность	1230	773 254	490 184	512 203
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	63 000	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	88 800	22 241	82 308
	Прочие оборотные активы	1260	802	1 455	3 920
	Итого по разделу II	1200	1 450 783	1 060 571	1 033 732
	БАЛАНС	1600	2 104 962	1 746 334	1 719 491

Форма 0710001 с. 2

Пояснения [1]	Наименование показателя [2]	Код	На 31 декабря 2020 г.[3]	На 31 декабря 2019 г.[4]	На 31 декабря 2018 г.[5]
	ПАССИВ **III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ** [6] Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	20 523	20 523	20 523
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-)[7]	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	92 013	104 978	107 447
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	1 030	1 030	1 030
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	635 689	187 774	182 489
	Итого по разделу III	1300	749 255	314 305	311 489
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА Заемные средства	1410	1 130 400	592 445	724 300
	Отложенные налоговые обязательства	1420	5 186	18 780	9 604
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	1 135 586	611 225	733 904
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА Заемные средства	1510	-	569 066	503 372
	Кредиторская задолженность	1520	211 012	242 845	165 380
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	9 109	8 893	5 346
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	220 121	820 804	674 098
	БАЛАНС	1700	2 104 962	1 746 334	1 719 491

Руководитель _____ Стельченко В.А.
(подпись) (расшифровка подписи)

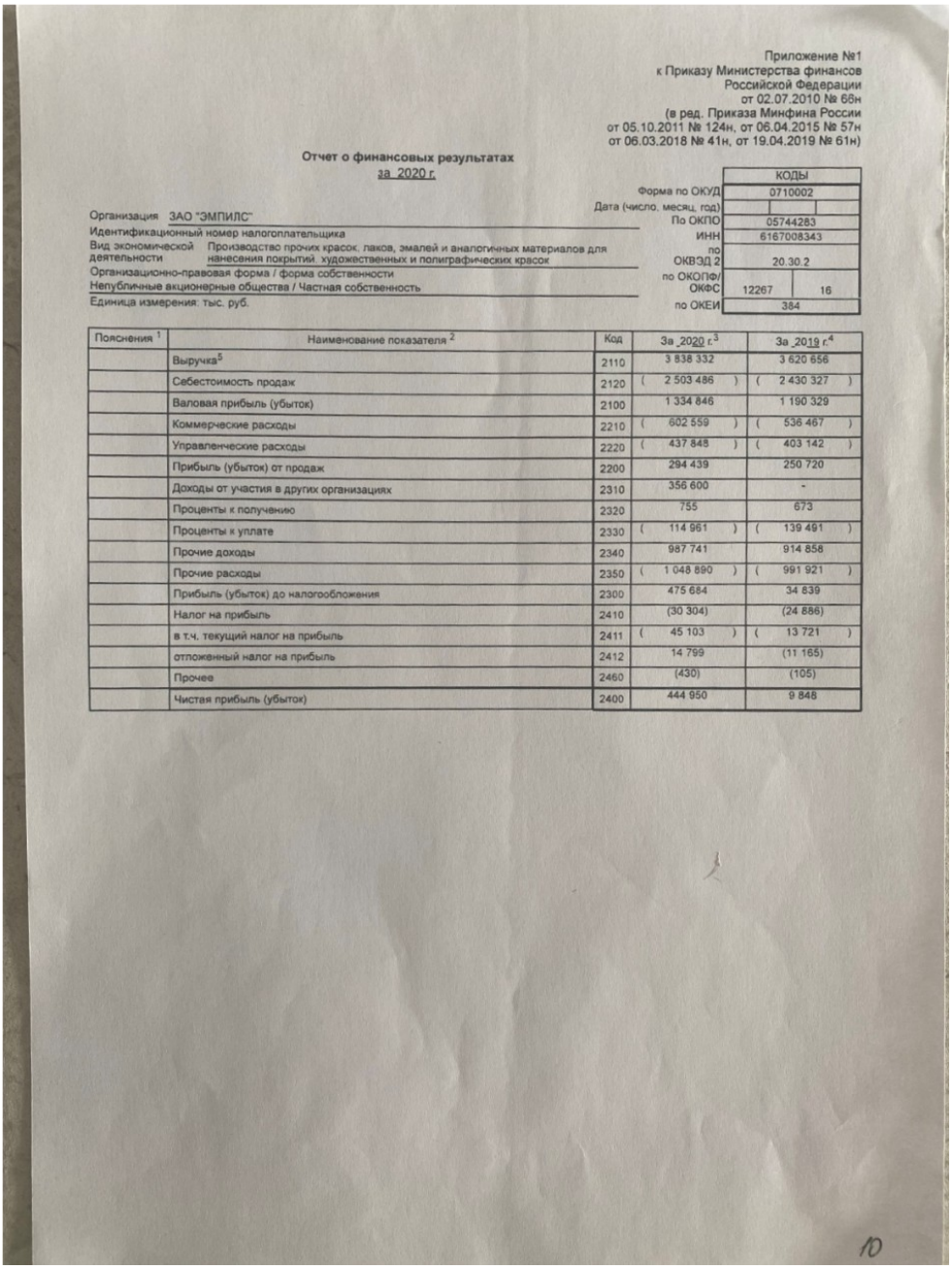
"25" марта 2021 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанным Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетная дата отчетного периода.
4. Указывается предыдущий год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Некоммерческая организация именует указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Паевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).
7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

Приложение 2

Отчет о финансовых результатах ЗАО «Эмпилс»

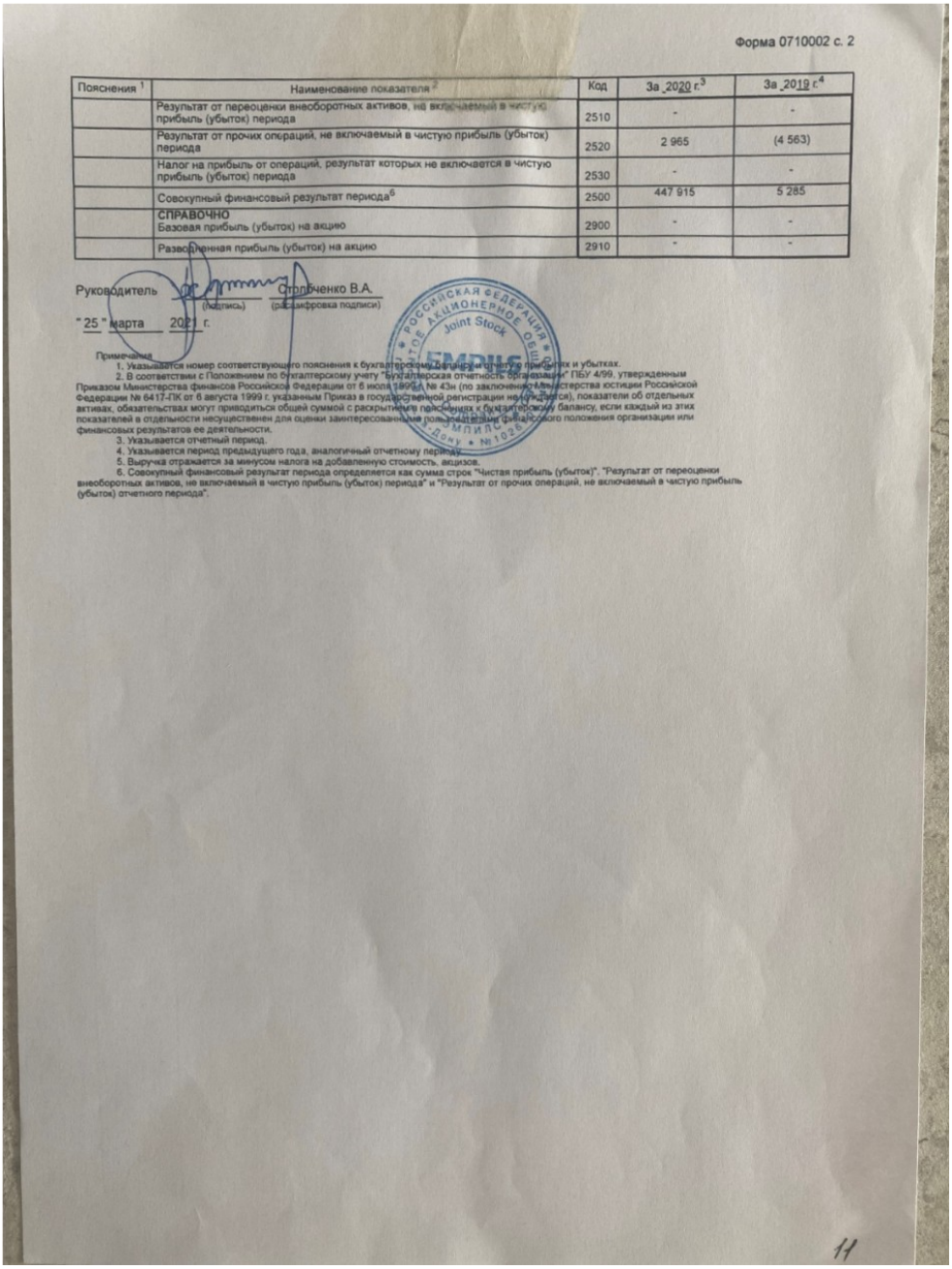


Приложение №1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина России
от 05.10.2011 № 124н, от 06.04.2015 № 57н
от 06.03.2018 № 41н, от 19.04.2019 № 61н)

Отчет о финансовых результатах
за 2020 г.

		КОДЫ
	Форма по ОКУД	0710002
	Дата (число, месяц, год)	
Организация ЗАО "ЭМПИЛС"	По ОКПО	05744283
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	6167008343
Вид экономической деятельности: Производство прочих красок, лаков, эмалей и аналогичных материалов для нанесения покрытий художественных и полиграфических красок	по ОКВЭД 2	20.30.2
Организационно-правовая форма / форма собственности: Непубличные акционерные общества / Частная собственность	по ОКОПФ/ОКФС	12267 / 16
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384

Пояснения [1]	Наименование показателя [2]	Код	За 2020 г.[3]	За 2019 г.[4]
	Выручка[5]	2110	3 838 332	3 620 656
	Себестоимость продаж	2120	(2 503 486)	(2 430 327)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	1 334 846	1 190 329
	Коммерческие расходы	2210	(602 559)	(536 467)
	Управленческие расходы	2220	(437 848)	(403 142)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	294 439	250 720
	Доходы от участия в других организациях	2310	356 600	-
	Проценты к получению	2320	755	673
	Проценты к уплате	2330	(114 961)	(139 491)
	Прочие доходы	2340	987 741	914 858
	Прочие расходы	2350	(1 048 890)	(991 921)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	475 684	34 839
	Налог на прибыль	2410	(30 304)	(24 886)
	в т.ч. текущий налог на прибыль	2411	(45 103)	(13 721)
	отложенный налог на прибыль	2412	14 799	(11 165)
	Прочее	2460	(430)	(105)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	444 950	9 848



Форма 0710002 с. 2

Пояснения [1]	Наименование показателя [2]	Код	За 2020 г.[3]	За 2019 г.[4]
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	2 965	(4 563)
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода[6]	2500	447 915	5 285
	СПРАВОЧНО Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель _____ Отопченко В.А.
(подпись) (расшифровка подписи)

"25" марта 2021 г.

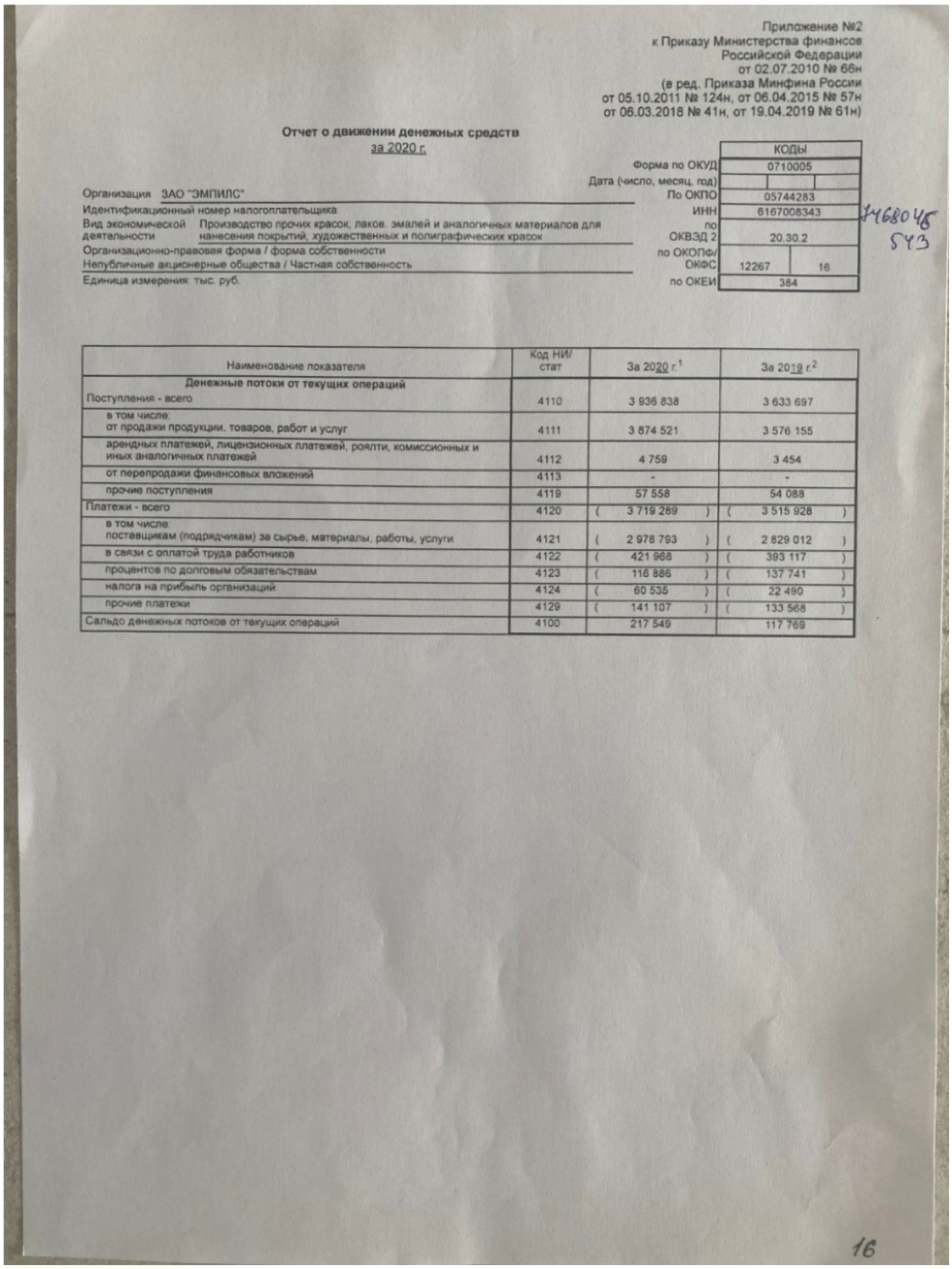
Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанным Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. 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) отчетного периода".

11

Приложение 3

Отчет о движении денежных средств ЗАО «Эмпилс»



Приложение №2
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина России
от 05.10.2011 № 124н, от 06.04.2015 № 57н
от 06.03.2018 № 41н, от 19.04.2019 № 61н)

Отчет о движении денежных средств
за 2020 г.

		КОДЫ
	Форма по ОКУД	0710005
	Дата (число, месяц, год)	
Организация ЗАО "ЭМПИЛС"	По ОКПО	05744283
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	6167006343
Вид экономической деятельности: Производство прочих красок, лаков, эмалей и аналогичных материалов для нанесения покрытий, художественных и полиграфических красок	по ОКВЭД 2	20.30.2
Организационно-правовая форма / форма собственности	по ОКОПФ/ОКФС	12267 / 16
Непубличные акционерные общества / Частная собственность		
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384

Наименование показателя	Код НИ/стат	За 2020 г.[1]	За 2019 г.[2]
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	3 936 838	3 633 697
в том числе: от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	3 874 521	3 576 155
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	4 759	3 454
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
прочие поступления	4119	57 558	54 088
Платежи - всего	4120	(3 719 289)	(3 515 928)
в том числе: поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(2 978 793)	(2 829 012)
в связи с оплатой труда работников	4122	(421 968)	(393 117)
процентов по долговым обязательствам	4123	(116 886)	(137 741)
налога на прибыль организаций	4124	(60 535)	(22 490)
прочие платежи	4129	(141 107)	(133 568)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	217 549	117 769

Форма 0710005 с. 2

Наименование показателя	Код НИ/ стат	За 2020 г.[1]	За 2019 г.[2]
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	755	5 308
в том числе от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	-	4 545
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	-	-
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	755	673
прочие поступления	4219	-	90
Платежи - всего	4220	(64 605)	(113 083)
в том числе: в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(64 605)	(113 083)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(-)	(-)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(-)	(-)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(-)	(-)
прочие платежи	4229	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(63 850)	(107 775)
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	3 485 500	2 732 628
в том числе: получение кредитов и займов	4311	3 485 500	2 732 628
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
прочие поступления	4319	-	-

14

Форма 0710005 с. 3

Наименование показателя	Код НИ/ стат	За 2020 г.[1]	За 2019 г.[2]
Платежи - всего	4320	(3 514 696)	(2 798 902)
в том числе: собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	(-)	(-)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(-)	(-)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(3 514 696)	(2 798 902)
прочие платежи	4329	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	(29 196)	(66 274)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	124 503	(56 280)
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	22 241	82 308
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	151 800	22 241
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	5 056	(3 787)

Руководитель _____ Столбченко В.А.
(подпись) (расшифровка подписи)

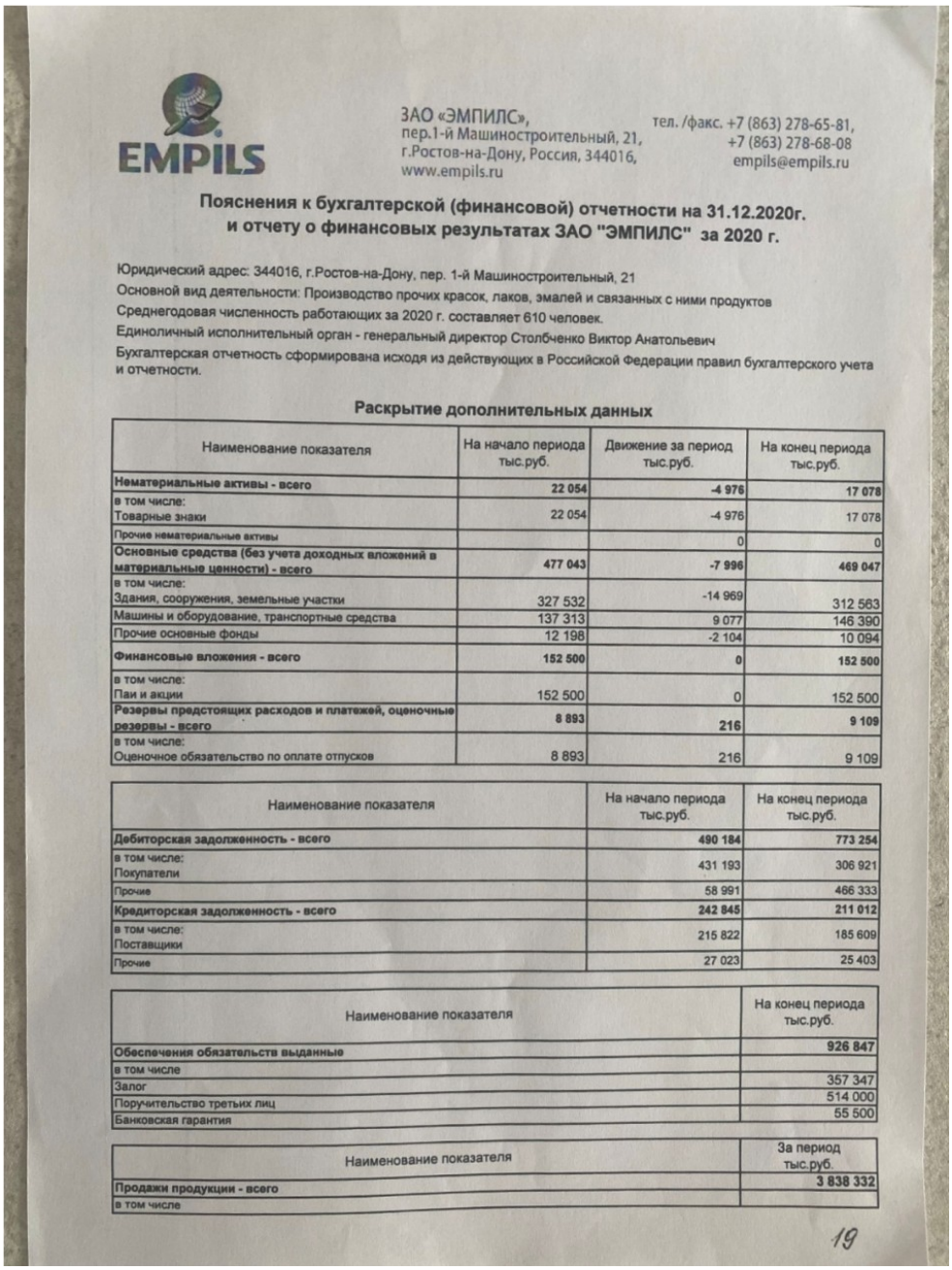
" 25 " марта 2021

Примечания
1 Указывается отчетный период.
2 Указывается период предшествующего года, аналогичный отчетному периоду

18

Приложение 4

Пояснения к бухгалтерской (финансовой) отчетности ЗАО «Эмпилс»



EMPILS

ЗАО «ЭМПИЛС»,
пер.1-й Машиностроительный, 21,
г.Ростов-на-Дону, Россия, 344016,
www.empils.ru

тел. /факс. +7 (863) 278-65-81,
+7 (863) 278-68-08
empils@empils.ru

Пояснения к бухгалтерской (финансовой) отчетности на 31.12.2020г. и отчету о финансовых результатах ЗАО "ЭМПИЛС" за 2020 г.

Юридический адрес: 344016, г.Ростов-на-Дону, пер. 1-й Машиностроительный, 21

Основной вид деятельности: Производство прочих красок, лаков, эмалей и связанных с ними продуктов

Среднегодовая численность работающих за 2020 г. составляет 610 человек.

Единоличный исполнительный орган - генеральный директор Столбченко Виктор Анатольевич

Бухгалтерская отчетность сформирована исходя из действующих в Российской Федерации правил бухгалтерского учета и отчетности.

Раскрытие дополнительных данных

Наименование показателя	На начало периода тыс.руб.	Движение за период тыс.руб.	На конец периода тыс.руб.
Нематериальные активы - всего	**22 054**	**-4 976**	**17 078**
в том числе: Товарные знаки	22 054	-4 976	17 078
Прочие нематериальные активы		0	0
Основные средства (без учета доходных вложений в материальные ценности) - всего	**477 043**	**-7 996**	**469 047**
в том числе: Здания, сооружения, земельные участки	327 532	-14 969	312 563
Машины и оборудование, транспортные средства	137 313	9 077	146 390
Прочие основные фонды	12 198	-2 104	10 094
Финансовые вложения - всего	**152 500**	**0**	**152 500**
в том числе: Паи и акции	152 500	0	152 500
Резервы предстоящих расходов и платежей, оценочные резервы - всего	**8 893**	**216**	**9 109**
в том числе: Оценочное обязательство по оплате отпусков	8 893	216	9 109

Наименование показателя	На начало периода тыс.руб.	На конец периода тыс.руб.
Дебиторская задолженность - всего	**490 184**	**773 254**
в том числе: Покупатели	431 193	306 921
Прочие	58 991	466 333
Кредиторская задолженность - всего	**242 845**	**211 012**
в том числе: Поставщики	215 822	185 609
Прочие	27 023	25 403

Наименование показателя	На конец периода тыс.руб.
Обеспечения обязательств выданные	**926 847**
в том числе	
Залог	357 347
Поручительство третьих лиц	514 000
Банковская гарантия	55 500

Наименование показателя	За период тыс.руб.
Продажи продукции - всего	**3 838 332**
в том числе	

19