Министерство образования и науки Российской Федерации

НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ (НИ ТГУ)

Экономический факультет
Кафедра финансов и учета (ФиУ)

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ В ГЭК
Зав. каф. (ФиУ)
д-р экон. наук, профессор
_____ А.А. Земцов
«_2_»_____6_____2016 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

СПОСОБЫ УКРЕПЛЕНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ФИРМЫ

по основной образовательной программе подготовки бакалавров
направление подготовки
38.03.01 – Экономика

Архипенко Мария Константиновна

Руководитель ВКР
доцент, канд. экон. наук
_____О.М.Никулина
подпись
«_____»_____2016 г.

Автор работы
Студент группы № 09205
_____М.К.Архипенко
подпись

Томск - 2016

Министерство образования и науки Российской Федерации
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ (НИ ТГУ)
Экономический факультет
Кафедра финансов и учета

УТВЕРЖДАЮ

Зав. каф. финансов и учета
д-р эк. наук, профессор
_____ А.А. Земцов
«____»_____2016 г.

ЗАДАНИЕ

по подготовке бакалаврской работы

Студенту, Архипенко Марие Константиновне, группы 09205

1 Тема бакалаврской работы

Способы укрепления финансового состояния фирмы

2 Срок сдачи студентом выполненной бакалаврской работы

a) На кафедру «1»__06__2016 г.

b) В ГЭК «9»__06__2016 г.

3 Исходные данные к работе

Цель бакалаврской работы – изучить теоретические аспекты, структуру, динамику показателей финансового состояния за исследуемый период, сделать выводы и предложить способы по укреплению финансового состояния.

Задачи работы:

- ознакомление с теоретическими аспектами финансового состояния предприятия, а именно с основными понятиями и показателями;

- проведение анализа финансового состояния предприятия на основе, предоставленных организацией источников информации;

- формирование на основе проведенных исследований выводов о работе организации в целом;

- предложение способов по укреплению финансового состояния фирмы.

Объект исследования – финансовое состояние компании ООО «Газпром трансгаз Томск».

Предмет исследования – финансово-хозяйственная деятельность предприятия и пути улучшения финансового состояния ООО «Газпром трансгаз Томск» за период 2013-2015 года.

4 Краткое содержание работы

Бакалаврская работа состоит из трех глав. В первой главе будут описываться теоретические аспекты финансового состояния фирмы, а именно будет сформулировано понятие финансового состояния, определена сущность показателей используемых при анализе, также будут сформулированы задачи финансового анализа. Кроме того, будет рассматриваться содержание учетной политики и состав бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия.

Во второй главе будет приведена общая характеристика ООО «Газпром трансгаз Томск», рассмотрена международная рейтинговая оценка головной компании. Далее в работе будет проводится: анализ активов и пассивов предприятия с использованием вертикального, горизонтального и трендового методов; анализ абсолютных и относительных показателей ликвидности и платежеспособности баланса; анализ управления оборотным капиталом; анализ движения денежных средств по трем видам деятельности. Также после каждого анализа будут сформулированы выводы.

В третьей главе будут исследоваться: абсолютные и относительные показатели финансовой устойчивости; горизонтальный и вертикальный анализ отчета о финансовых результатах; состав и структура распределения и использования прибыли, также расчет относительных коэффициентов использования прибыли; анализ показателей рентабельности, деловой активности, инвестиционной привлекательности. Далее проведем анализ факторов, влияющих на финансовое положение фирмы, а именно факторный анализ себестоимости, рентабельности активов, рентабельности собственного капитала. В результате исследования будут сформулированы основные трудности предприятия и причины их возникновения, а также будут предложены рекомендации, способы по укреплению финансового состояния ООО«Газпром трансгаз Томск».

5 Объем бакалаврской работы 94 страницы, 32 таблицы, 9 рисунков, 5 приложений, 62 источника.

6 Дата выдачи задания «09» 09 2015 г

Доцент _____ О.М.Никулина

Задание приняла к исполнению _____

РЕФЕРАТ

Объем 94 с., 3 гл., 9 рис., 32 табл., 62 лит. ист., 5 прил.

Ключевые слова: предприятие, финансовое состояние, финансовый анализ, имущественное положение, ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость, финансовые результаты, рентабельность, деловая активность, инвестиционная привлекательность, факторы.

Предмет исследования: финансово-хозяйственная деятельность предприятия и пути улучшения финансового состояния ООО «Газпром трансгаз Томск» за период 2013-2015 года.

Объект исследования: финансовое состояние компании ООО «Газпром трансгаз Томск».

Цель работы: изучить теоретические аспекты, структуру, динамику показателей финансового состояния за исследуемый период, сделать выводы и предложить способы по укреплению финансового состояния.

Результаты исследования: составлены таблицы анализа сегментов финансового состояния, а именно активов и пассивов, ликвидности и платежеспособности, источников финансирования текущих активов и пассивов, движения денежных средств по трем видам деятельности, финансовой устойчивости, финансовых результатов, рентабельности, деловой активности, инвестиционной привлекательности. Сформулированы выводы по каждому составляющему оценки финансового состояния. Выявлены основные проблемы организации финансового состояния. Предложены способы улучшения, укрепления финансового состояния по каждому сегменту анализа.

Рекомендации по внедрению: результаты исследования могут быть использованы в ООО «Газпром трансгаз Томск» в целях укрепления финансового состояния компании.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение 3
1 Теоретические аспекты анализа финансового состояния предприятия 5
1.1 Понятие и сущность финансового состояния фирмы 5
1.2 Анализ финансового состояния предприятия, основные показатели 7
1.3 Содержание и роль финансовой отчетности в функционировании компании 12
2 Анализ финансового состояния на примере ООО «Газпром трансгаз Томск» 17
2.1 Общая характеристика компании 17
2.2 Анализ основных финансово-экономических показателей ООО «Газпром трансгаз Томск» 23
3 Способы укрепления финансового состояния ООО «Газпром трансгаз Томск» 47
3.1 Анализ финансовой устойчивости предприятия 47
3.2 Анализ факторов, влияющих на финансовое положение фирмы 66
3.3 Примеры конкретных способов, укрепляющих финансовое состояние ООО «Газпром трансгаз Томск» 75
Заключение 82
Список использованной литературы 85
Приложение 1 Бухгалтерский баланс ООО «Газпром трансгаз Томск» за 2013 год 90
Приложение 2 Бухгалтерский баланс ООО «Газпром трансгаз Томск» за 2014 год 91
Приложение 3 Бухгалтерский баланс ООО «Газпром трансгаз Томск» за 2015 год 92
Приложение 4 Отчет о финансовых результатах за 2013 - 2015 г.г. 93
Приложение 5 Отчет о движении денежных средств за 2013 - 2015 г.г. 94

ВВЕДЕНИЕ

В настоящее время, при исследовании финансово хозяйственной деятельности компании, в первую очередь, уделяют большое внимание оценке финансового состояния фирмы. Так как в любой экономической отрасли высокие финансовые результаты деятельности, непосредственно связаны с наличием и эффективным использованием источников формирования активов (финансовых ресурсов) организаций. Таким образом, комплексный анализ финансовой деятельности компании, с целью оценки степени финансовых рисков и прогнозирования уровня доходности капитала, позволяет административно - управленческому персоналу принимать правильные решения относительно привлечения и использования финансовых ресурсов компании.

Актуальность исследования финансового состояния заключается в том, что рыночные отношения не возможны без существования юридических лиц, а предприятия в свою очередь не могут функционировать без имущества и источников их формирования, поэтому для того чтобы продлить жизненный цикл фирмы, менеджеры компании используют разные методики анализа хозяйственной деятельности и ориентируясь на нормативные показатели, могут спрогнозировать работу предприятия в будущем.

В результате, постоянный мониторинг финансового состояния позволяет гибко варьировать деятельностью предприятия в условиях кризиса, да и, в общем, при обнаружении каких – либо внутренних или внешних проблем молниеносно реагировать и менять ситуацию в лучшую сторону для предприятия.

Предметом исследования выступает финансово-хозяйственная деятельность предприятия и пути улучшения финансового состояния ООО «Газпром трансгаз Томск» за период 2013-2015 года.

Объект исследования – финансовое состояние компании ООО «Газпром трансгаз Томск».

Целью данной бакалаврской работы является изучить теоретические аспекты, структуру, динамику показателей финансового состояния за исследуемый период, сделать выводы и предложить способы по укреплению финансового состояния.

В процессе написания дипломной работы акцентировалось внимание на решении следующих промежуточных задач:

- ознакомление с теоретическими аспектами финансового состояния предприятия, а именно с основными понятиями и показателями;

- проведение анализа финансового состояния предприятия на основе, предоставленных организацией источников информации;

- формирование на основе проведенных исследований выводов о работе организации в целом;

- предложение способов по укреплению финансового состояния фирмы.

Информационной базой при написании выпускной квалификационной работы служили различные литературные источники по анализу хозяйственной деятельности предприятия. Для реализации поставленной цели были исследованы структура и динамика финансово - экономических показателей, отражающих финансовое состояние ООО «Газпром трансгаз Томск».

1 Теоретические аспекты анализа финансового состояния предприятия

1.1 Понятие и сущность финансового состояния фирмы

Менеджеры многих компаний, в настоящий момент времени, понимают важность последствий при принятии управленческих решений относительно привлечения и использования финансовых ресурсов компании. Чтобы данное решение привело к росту результатов экономической деятельности, проводится анализ финансового состояния компании. Вследствие, рассмотрим сущность понятия финансового состояния организации подробнее.

Финансовое состояние предприятия, представляет собой систему показателей, демонстрирующих наличие, размещение и использование, имеющихся финансовых ресурсов организации.

Сущность финансового состояния – это характеристика размещения и использования средств (активов) и источников их формирования (собственного капитала и обязательств, т.е. пассивов) на конкретную дату [1].

Финансовое положение организации определяет степень конкурентоспособности и возможности в деловом сотрудничестве, также положение фирмы позволяет оценить гарантированность финансовых интересов компании и ее партнеров.

Также улучшение финансового состояния организации приводит к росту экономических перспектив, которые возникают в процессе взаимоотношения с покупателями, поставщиками, банками, налоговыми органами и другими заинтересованными лицами.

Финансовое состояние фирмы отражает результаты ее производственной, коммерческой и финансовой деятельности.

Если планы по финансовой и производственной деятельности успешно выполняются, то это хорошо влияет на финансовое положение фирмы. Но если планируемые показатели не достигнуты по производству и реализации товаров, это может привести к снижению выручки, росту издержек, вследствие к снижению прибыли, что негативно скажется на платежеспособности организации и его финансовом состоянии.

Данные о финансовом состоянии любого предприятия, волнуют многих пользователей экономической информации. Различают внутренних и внешних пользователей.

---

[1] Тюленева Н. А. Экономический анализ: теория, методология, методика: учеб. пособие / Под ред. А. А. Земцова : Том. гос. ун-т. Томск: Изд-во НТЛ, 2003. – 88 с.

К внутренним пользователям относят руководство фирмы, общее собрание акционеров, работников (интересуются перспективами работы), специалистов, управляющих.

Внешние пользователи, делятся еще на две группы: пользователи информации, кто непосредственно заинтересован в функционировании организации (государство, в виде налоговых органов, текущие и возможные кредиторы, поставщики и покупатели, служащие, с точки зрения заработной платы). Вторая группа – это пользователи информации, кто непосредственно не заинтересован в деятельности организации, но защищает интересы предыдущей группы пользователей (аудиторские организации, консалтинговые компании по правовым и финансовым вопросам, юридические фирмы, средства массовой информации, законодательные органы, профсоюзы) [2].

Финансовое состояние организации может быть устойчивым, не устойчивым и кризисным, вследствие чего, появился термин финансовой устойчивости. Он показывает работу компании внутри организации, сбалансированность денежных потоков, доходов и расходов, ресурсов их формирования.

Таким образом, различают четыре типа финансовой устойчивости: абсолютную, нормальную, неустойчивую, кризисную.

Абсолютная финансовая устойчивость, характеризуется высокой платежеспособностью, предприятие не зависит от внешних источников финансирования, обеспечивает свою деятельность и полностью покрывает затраты за счет собственных оборотных средств. При данном типе финансовой устойчивости размер собственных оборотных средств и банковские кредиты под товарно-материальные ценности превышают количество материально-производственных запасов [3].

Нормальная финансовая устойчивость, обеспечивает платежеспособность предприятия, эффективную производственную деятельность. Также данный тип финансовой устойчивости характеризуется тем, что при покрытии издержек используется собственный оборотный капитал и долгосрочные кредиты. Выражается равенством между

[2] Ронова Г. Н. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / Г. Н. Ронова, Л. А. Ронова. М.: Изд-во центр ЕАОИ, 2008. – 15 с.

[3] Энциклопедия экономиста [Электронный ресурс] // Grandars. – Электрон. дан. – М., 2016.

величиной материально-производственных запасов и суммой собственных оборотных средств и банковских кредитов под товарно-материальные ценности [4].

Неустойчивое финансовое состояние может привести к нарушению платежеспособности предприятия, привлечению кредитов и заемных средств. Но, тем не менее, положение данного типа финансовой устойчивости можно изменить в положительную сторону, так как сохраняется возможность восстановить баланс между обязательствами и финансовыми средствами.

Кризисное финансовое состояние определяется не платежеспособностью организации, что приводит компанию к состоянию банкротства. При данном не устойчивом финансовом типе, фирма использует все возможные источники покрытия издержек, т.к. сумма материальных производственных запасов выше величины собственных оборотных средств и внешних источников заимствования предприятия.

Для того чтобы определить к какому типу относится исследуемое предприятие, необходимо провести комплексный анализ хозяйственной деятельности организации.

1.2 Анализ финансового состояния предприятия, основные показатели

Анализ финансового состояния - это научная оценка, сделанная на основании изучения финансовых процессов, протекающих в едином производственном цикле организации. Данное понятие делится на: внутренний и внешний анализ финансового состояния. Внутренний анализ предполагает изучение формирования, размещения и использования капитала, целью данного исследования является поиск ресурсов для улучшения показателей доходности и увеличения собственного капитала компании. Внешний анализ изучает финансовое состояние предприятия для того, чтобы спрогнозировать уровень доходности капитала и степень риска при инвестировании свободных денежных средств.

Основные задачи финансового анализа:

- своевременная и объективная диагностика финансового состояния организации, установление ее «болевых точек» и изучение причин их образования;

- поиск резервов для улучшения финансового состояния компании, ее платежеспособности и финансовой устойчивости;

- разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов предприятия;

[4] Энциклопедия экономиста [Электронный ресурс] // Grandars. – Электрон. дан. – М., 2016.

- определение качества финансового состояния предприятия, изучение причин его улучшения или ухудшения за рассматриваемый период;

- прогнозирование возможных финансовых результатов и разработка моделей финансового состояния предприятия [5].

Для решения поставленных задач, необходимо проанализировать экономические показатели, находящиеся в формах бухгалтерской (финансовой) отчетности и соответствующих приложениях к бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Далее рассмотрим основные показатели, представленные на рисунке 1, необходимые при исследовании финансового состояния организации.

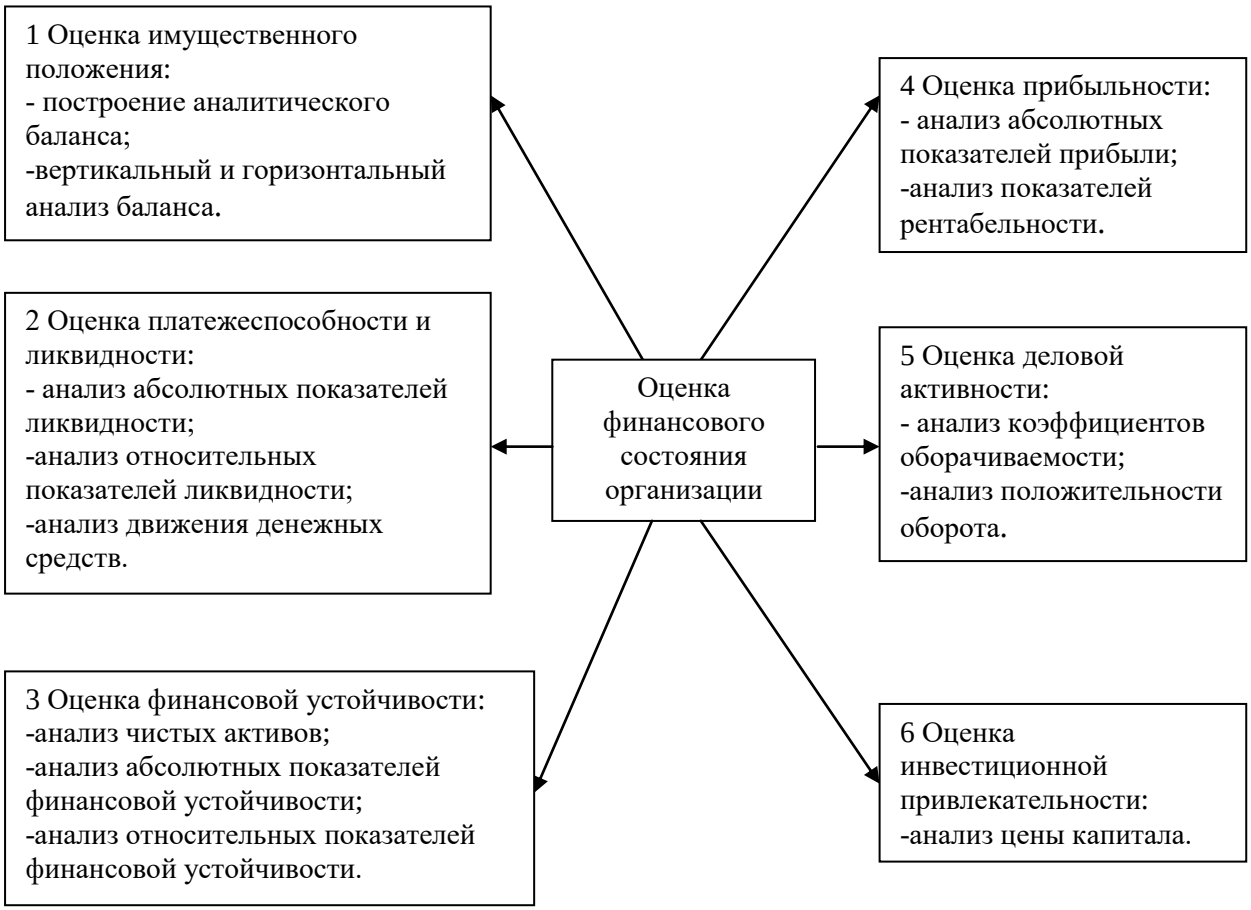

Рисунок 1 – Анализ финансового состояния организации [6]

Охарактеризуем основные показатели, которые используются для анализа финансового состояния подробнее:

[5] Курлеев В.А. Анализ финансового состояния предприятия: сущность, значение // Карельский научный журнал. 2015. № 4. С. 40

[6] Тюленева Н. А. Экономический анализ: теория, методология, методика: учеб. пособие / Под ред. А. А. Земцова : Том. гос. ун-т. Томск: Изд-во НТЛ, 2003. – 88 с.

Оценка имущественного положения демонстрирует изменение показателей финансового положения отчетного периода в сравнении с базисным и предыдущими периодами, рассматриваемого объекта хозяйствования. В том числе, данный анализ позволяет выявить существенные изменения и определить их причины.

Исследование платежеспособности организации выявляет способность предприятия погасить имеющуюся долгосрочную и краткосрочную задолженность. Такую возможность, в первую очередь, показывает превышение активов над внешними обязательствами. Также при исследовании платежеспособности, рассчитываются коэффициенты ликвидности, полученные в результате удовлетворительные значения демонстрируют необходимое, но не достаточное условие платежеспособности.

Анализ ликвидности показывает степень готовности организации погасить свои краткосрочные обязательства ликвидными активами в данный момент времени. Если хозяйствующий субъект способен выполнить свои краткосрочные обязательства, в запрашиваемый момент времени, из текущих активов, то организация считается ликвидной.

Основные относительные показатели ликвидности предприятия:

- общий показатель ликвидности рассчитывается как отношение суммы всех ликвидных средств и всех платежных обязательств. Показатель выражает способность предприятия осуществлять расчеты по всем видам обязательств.

- Коэффициент абсолютной ликвидности определяется как отношение денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к текущим пассивам. Показатель демонстрирует мгновенную платежеспособность предприятия.

- Коэффициент «критической оценки» (ликвидности, промежуточного покрытия) демонстрирует, какая часть текущих обязательств предприятия может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам с дебиторами.

- Коэффициент текущей ликвидности равен отношению оборотных активов к краткосрочным обязательствам. Показатель отражает способность компании погашать текущие (до года) обязательства за счёт только оборотных активов. Чем показатель больше, тем лучше платежеспособность предприятия [7].

Для более комплексного анализа финансового состояния, необходимо исследовать финансовую устойчивость организации, под которой понимается сбалансированность

[7] Финансовые коэффициенты [Электронный ресурс] // Финансовый анализ. – Электрон. дан. – М., 2016.

финансовых потоков, наличие средств, которые позволяют поддерживать функционирование компании в течение некоторого периода времени. В том числе производя продукцию и оплачивая имеющиеся кредиты. Таким образом, финансовая устойчивость, при удовлетворительных результатах расчета, гарантирует постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность организации в границах допустимого уровня риска.

Основные абсолютные показатели финансовой устойчивости:

- чистые активы (ЧА) демонстрируют, степень превышения активов предприятия над ее обязательствами (долгосрочными и краткосрочными), позволяют оценить уровень ее платежеспособности.

- Собственные оборотные средства (СОС) определяются как сумма, на которую собственный капитал организации превышает ее внеоборотные активы. Показатель позволяет оценить степень не только платежеспособности, но и финансовой устойчивости организации.

- Собственные и долгосрочные заемные источники формирования запасов и затрат (СДИ) рассчитываются, как сумма собственных оборотных средств и долгосрочных кредитов и займов.

- Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОВИ) рассчитывается как сумма собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат с величиной краткосрочных кредитов и займов[8].

- Излишек/недостаток (И/Н) средств по каждому показателю определяется как разность полученной величины СОС (СДИ, ОВИ) и величины запасов (ЗЗ). Показатель демонстрирует обеспеченность запасов и затрат источниками их формирования.

Основные относительные показатели финансовой устойчивости:

- коэффициент автономии (Ка) = (СК/ВБ). Коэффициент показывает, насколько предприятие независимо от кредиторов. Чем больше значение показателя, тем в меньшей степени фирма зависима от заемных средств, тем более устойчивое у нее финансовое положение.

- Коэффициент концентрации привлеченных средств (Кк) = (ДО+КО) / ВБ. Показатель финансовой напряженности. Если доля обязательств в валюте баланса снижается, то финансовая устойчивость предприятия укрепляется.

[8] Лобыкина С.Е Совершенствование методики финансового анализа коммерческих организаций в условиях различия видов деятельности: дис. канд. экон. наук / С.Е. Лобыкина. – Оренбург., 2007. – 110 с.

- Коэффициент финансовой устойчивости (Кфу) = (СК+ДО) / ВБ. Показатель демонстрирует способность фирмы устойчиво финансировать производственный процесс в долгосрочной перспективе. Также коэффициент оценивает степень зависимости организации от заемщиков.

- Коэффициент финансовой активности (ФР) = (КО+ДО) / СК. Коэффициент показывает сколько заемных средств организация привлекает на 1 рубль собственного капитала.

- Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (КОСС) = ((СК+ДО-ВА) / ОА). Коэффициент показывает долю оборотных средств, приобретенных за счет собственных средств. Показатель используется для определения признака несостоятельности (банкротства) предприятия.

Не менее важным показателем при исследовании финансового состояния, является прибыльность (рентабельность) - это относительный показатель, который характеризует экономическую эффективность предприятия, а также является оценкой результативности организаций.

Деловая активность отражает именно процесс работы компании. Она проявляется в динамичности развития организации, в достижении ею поставленных целей. В финансовом аспекте деловая активность организации выражается скоростью оборота средств и их источников [9].

Основные показатели деловой активности:

- коэффициент оборачиваемости активов рассчитывается как отношение выручки и среднегодовой стоимости активов. Показатель следует изучать в динамике, тогда он будет демонстрировать степень рациональности использования активов в рассматриваемом периоде. Также, совместно с данным коэффициентом, следует рассчитывать длительность одного оборота активов, которая определяется с помощью отношения общего числа дней к коэффициенту оборачиваемости активов. Если данный показатель демонстрирует тенденцию к снижению, это говорит о сокращении оборота и затрат по времени на его осуществление.

- Коэффициенты оборачиваемости оборотных активов (внеоборотных активов) рассчитывается как отношение выручки и среднегодовой стоимости оборотных активов (внеоборотных активов). Показатель демонстрирует степень эффективности использования оборотных активов (внеоборотных активов). Также находят показатель

[9] Марченкова И.Н. Совершенствование анализа деловой активности предприятия // Научный альманах. 2015. № 7. С. 136.

среднего срока оборота оборотных активов (внеоборотных активов), как отношение общего времени на соответствующий коэффициент.

- Коэффициенты оборачиваемости дебиторской задолженности (кредиторской задолженности) находится путем деления выручки и средней за период дебиторской задолженности (кредиторской задолженности). Показатели демонстрируют степень эффективности погашения задолженности клиентов перед организацией (и наоборот организацией перед контрагентами). Для более полного анализа находят показатель среднего срока оборота дебиторской задолженности (кредиторской задолженности), как отношение общего времени на соответствующий коэффициент.

Для исследования финансового состояния необходимо также проанализировать инвестиционную привлекательность компании. Под данным определением понимается - исследование эффективной деятельности предприятия, цены капитала и других показателей, для того чтобы заинтересованные лица смогли принять для себя решение, следует ли им инвестировать средства в данное предприятие или данное решение представляется нецелесообразным и несет за собой слишком большие риски. Таким образом, инвестиционная привлекательность – это рыночная стоимость компании.

Методика, которая используется для анализа финансового состояния предприятия включает в себя следующие методы: сравнительный, вертикальный, горизонтальный, трендовый, коэффициентный, факторный.

Информационной базой при анализе показателей финансового состояния являются все формы отчетности и приложения к ним.

1.3 Содержание и роль финансовой отчетности в функционировании компании

Учетная политика организации и ее отражение в бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Учетная политика организации представляет собой совокупность способов ведения бухгалтерского учета. Общие принципы и правила учета определяет государство, после этого предприятие выбирает между законодательно допустимыми вариантами и правилами бухгалтерского учета и отчетности.

Бухгалтерский учет (далее БУ) в ООО «Газпром трансгаз Томск» ведется бухгалтерией как отдельным структурным подразделением, которое возглавляет главный бухгалтер. Организация оформляет каждый факт хозяйственной жизни первичным учетным документом, который должен содержать обязательные реквизиты. Предприятие самостоятельно разрабатывает и утверждает регистры БУ на бумажном и (или) в виде электронного документа с электронной подписью. Объектами БУ являются: факты

хозяйственной жизни, активы, обязательства, источники финансирования деятельности, доходы, расходы, иные объекты [10].

Нематериальные активы, полученные в пользование, ООО «Газпром трансгаз Томск» учитываются на забалансовом счете в оценке, определенной исходя из размера вознаграждения, установленного в договоре. Оценка НМА производится в размере фактических расходов на их приобретение или создание. Предприятие по всем видам НМА применяет линейный способ начисления амортизации путем накопления сумм на счете 05 «Амортизация НМА» (кроме НИОКР, которые списываются по методу уменьшения первоначальной стоимости) [11]. ООО «Газпром трансгаз Томск» проводит переоценку стоимости НМА в случае принятия соответствующего решения, порядок проведения устанавливает ОАО «Газпром».

Основные средства (далее ОС), в ООО «Газпром трансгаз Томск», представляют собой активы, принятые к учету в установленном порядке с момента ввода их в эксплуатацию срок службы которых (СПИ) превышает один год [12]. Активы, введенные в эксплуатацию с 01.01.2011г. стоимостью не более 40000 рублей (включительно) за единицу, отражаются в составе материально - производственных запасов. Оценка объектов ОС проводится в размере фактических расходов на их приобретение или строительство. Оценка земельных участков, находящихся у компании на правах аренды постоянного пользования, отражаемых за балансом, производится по их кадастровой стоимости на отчетную дату. ООО «Газпром трансгаз Томск» применяет линейный способ начисления амортизации по амортизируемым ОС, исходя из установленных сроков их полезного использования. Переоценка стоимости ОС проводится регулярно, в целях приведения их стоимости в соответствие с текущей рыночной стоимостью. Решение о проведении переоценки по группе однородных ОС применяется, если суммарная

[10] О бухгалтерском учете [Электронный ресурс] : федер. закон от 06 ноября 2011 г. № 402-ФЗ (ред. от 04.11.2014) // КонсультантПлюс : справ. правовая система. Версия Проф. Электрон. дан. Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та

[11] Положение по бухгалтерскому учету «Учет нематериальных активов» (ПБУ 14/7) [Электронный ресурс]: Приказ Минфина РФ от 27 декабря 2007 г. № 153 н (ред. от 24.10.2010) // КонсультантПлюс : справ. правовая система. Версия Проф. Электрон. дан. Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та.

[12] Положение по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» (ПБУ 6/1) [Электронный ресурс]: Приказ Минфина РФ от 30 марта 2001 г. № 26 н (ред. от 24.12.2010) // КонсультантПлюс : справ. правовая система. Версия Проф. Электрон. дан. Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та.

рыночная стоимость входящих объектов превышает более чем на 10 % стоимость, по которой они отражены в БУ.

ООО «Газпром трансгаз Томск» в составе вложений во внеоборотные активы учитывает затраты по незаконченному капитальному строительству, расходы на незавершенные НИОКР. Оценка активов, входящих в состав показателя производится в размере фактических расходов: на строительство объектов ОС, на приобретение оборудования, на создание и приобретение НИОКР.

К материально-производственным запасам в ООО «Газпром трансгаз Томск» относятся: хозяйственные принадлежности и инвентарь, которые при их передаче в производство используются не сразу, а служат в течение периода, не превышающего 12 месяцев и предметы с превышающем сроком, применение которых не приносит дохода; при производстве продукции, предназначенной для продажи (выполнения работ, оказания услуг); трубы, демонтированные при проведении капитального ремонта; бланки трудовых книжек [13]. Оценка материалов в ООО «Газпром трансгаз Томск» при их постановке на учет, осуществляется в размере фактических затрат на приобретение.

ООО «Газпром трансгаз Томск» образует резерв под снижение стоимости МПЗ. При этом данный резерв не создается по сырью, материалам и другим МПЗ, используемым при производстве готовой продукции, выполнении работ и оказании услуг, если на отчетную дату текущая рыночная стоимость этой продукции, работ и услуг соответствует или превышает ее фактическую себестоимость.

БУ расходов на выпуск продукции, выполнение работ и оказание услуг в ООО «Газпром трансгаз Томск» ведется по видам деятельности, технологическим процессам и видам производств, в разрезе мест возникновения затрат (далее МВЗ). МВЗ включают в себя прямые затраты, часть общепроизводственных расходов, а также стоимость потребленного внутрифирменного продукта. Общепроизводственные расходы ежемесячно списываются на затраты соответствующих МВЗ пропорционально их прямым расходам. Общехозяйственные расходы ежемесячно списываются в полном размере на результаты финансово-хозяйственной деятельности в дебет счета 90 «Продажи». НЗП оценивается по фактической производственной себестоимости без учета общехозяйственных расходов. При оценке и учете себестоимости ГП счет 40 «Выпуск

[13] Положение по бухгалтерскому учету «Учет материально-производственных запасов» (ПБУ 5/1) [Электронный ресурс]: Приказ Минфина РФ от 09 июня 2001 г. № 44 н (ред. от 25.10.2010) // КонсультантПлюс : справ. правовая система. Версия Проф. Электрон. дан. Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та.

продукции (работ, услуг)» не применяется. Коммерческие расходы на продажу ГП списываются в дебет счета 90 «Продажи» в доле, приходящейся на проданную продукцию, и в дебет счета 45 «Товары отгруженные» - в доле, приходящейся на отгруженную продукцию.

Расходы будущих периодов, согласно учетной политики организации, определяются: расходы на приобретение лицензий на право осуществления определенных видов деятельности; разовые платежи за предоставленное право использования результатов интеллектуальной деятельности или средств индивидуализации. Списание расходов осуществляется помесячно равномерно в течение сроков использования результатов произведенных расходов, установленных в специальных расчетах, составленных в момент возникновения расходов или начала использования и результатов.

Дебиторская задолженность в ООО «Газпром трансгаз Томск» ведется по ее видам, определяется в размере дохода от продажи товаров, продукции, а также ОС, с которыми она связана.

Компания в бухгалтерской отчетности создает резерв по сомнительным долгам, который вычитается из ДЗ. Резерв создается и корректируется на конец каждого отчетного года по сомнительному долгу с учетом анализа финансового состояния должника.

В ООО «Газпром трансгаз Томск» учет дохода от продажи товаров, продукции ведется по видам деятельности. Компания применяет в БУ метод определения дохода от продажи товаров, продукции на дату отгрузки товаров, продукции, ОС при условии перехода права собственности на них к покупателю и выполнения других условий.

Таким образом, данные положения из учетной политики определяют порядок ведения БУ и составление бухгалтерской (финансовой) отчетности. Далее определим состав бухгалтерской отчетности в ООО «Газпром трансгаз Томск».

Состав годовой бухгалтерской отчетности.

Согласно ст.14 закона 402-ФЗ в состав бухгалтерской (финансовой) отчетности включается:

- бухгалтерский баланс;

- отчет о финансовых результатах;

- приложения к ним [14].

В состав приложений к бухгалтерской (финансовой) отчетности входят:

[14] О бухгалтерском учете [Электронный ресурс] : федер. закон от 06 ноября 2011 г. № 402-ФЗ (ред. от 04.11.2014) // КонсультантПлюс : справ. правовая система. Версия Проф. Электрон. дан. Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та

- отчет об изменениях капитала;

- отчет о движении денежных средств;

- отчет о целевом использовании средств (Информация Минфина ПЗ-10/2012);

- пояснительная записка (пояснения к бухгалтерскому балансу и к финансовым результатам);

- аудиторское заключение, его можно не предоставлять в налоговую инспекцию уже с отчетом за 2012 год [15]. Это подтверждается в письме Минфина России от 30 января 2013 г. № 03-02-07/1/1724.

Данный состав бухгалтерской отчетности менеджеры компании могут использовать в качестве информационной базы, при анализе хозяйствующей деятельности компании.

Предприятие составляет отчетность в тысячах рублей и предоставляет:

- промежуточную отчетность – не позднее 30 дней по окончанию квартала;

- годовую отчетность – в сроки, установленные приказом ПАО «Газпром», но не позднее 90 дней по окончании отчетного года.

Таким образом, ведение бухгалтерской отчетности является неотъемлемой частью функционирования предприятия, используя данные, указанные в отчетах, можно проанализировать предшествующую и текущую деятельность предприятия, спрогнозировать дальнейшее развитие компании, исправить несовершенства, неэффективность работы фирмы и улучшить показатели финансового состояния, положения, результатов, деловой активности и другое.

[15] Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99) [Электронный ресурс]: Приказ Минфина РФ от 06 июля 1999 г. № 43 н (ред. от 08.11.2010) // КонсультантПлюс : справ. правовая система. Версия Проф. Электрон. дан. Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та.

2 Анализ финансового состояния, на примере ООО «Газпром трансгаз Томск»

2.1 Общая характеристика компании

ООО «Газпром трансгаз Томск» - это сто процентное дочернее предприятие материнской компании ПАО «Газпром». В городе Томске данная организация осуществляет свою работу с 1977 года, прежнее его наименование ООО «Томсктрансгаз». ООО «Газпром трансгаз Томск» зарегистрировано в городе Томске на неопределенный срок. Компания представляет собой юридическое лицо, которое организует свою работу согласно Уставу и актуальному законодательству Российской Федерации. С 2012 года и по настоящее время пост генерального директора ООО «Газпром трансгаз Томск» занимает Анатолий Иванович Титов [16].

Адрес местонахождения ООО «Газпром трансгаз Томск» (по месту государственной регистрации): 634029, г.Томск, ул. пр. Фрунзе, д. 9.

Общество с ограниченной ответственностью представляет собой коммерческую организацию. Цель компании имеет свою стратегию, установление ПАО «Газпром» в качестве лидирующей организации (эталона) среди конкурентов, работающих в той же отрасли. Достигнуть данную цель предприятие намеревается с помощью диверсификации рынков сбыта, обеспечения надежности поставок, роста эффективности деятельности, использования научно-технического потенциала [17].

Предприятие реализует различные направления деятельности в энергетической сфере, основными являются: геологоразведка, добыча, транспортировка, хранение, переработка и реализация газа, газового конденсата и нефти, реализация газа в качестве моторного топлива, а также производство и сбыт тепло- и электроэнергии.

ООО «Газпром трансгаз Томск» является крупнейшим российским предприятием, что подтверждает масштаб работы в четырнадцати регионах Сибири и Дальнего Востока.

Производственные мощности предприятия включают в себя более девяти тысяч километров магистральных газопроводов, девять компрессорных и одну насосно-компрессорную станции, сто тридцать три газораспределительных станции, одиннадцать автомобильных газонаполнительных станций. Свыше семнадцати млрд. кубометров газа в год поступает потребителям через газотранспортную систему предприятия.

---

[16] О компании [Электронный ресурс] // ООО «Газпром трансгаз Томск» [Офиц. сайт]. – Томск, 2016.

[17] О «Газпроме» [Электронный ресурс] // ПАО «Газпром» [Офиц. сайт]. – М., 2016.

В составе Общества имеются двадцать два филиала, в том числе пятнадцать линейных производственных управлений магистральных газопроводов (ЛПУМГ) и одно линейное производственное управление магистральных трубопроводов (ЛПУМТ) [18].

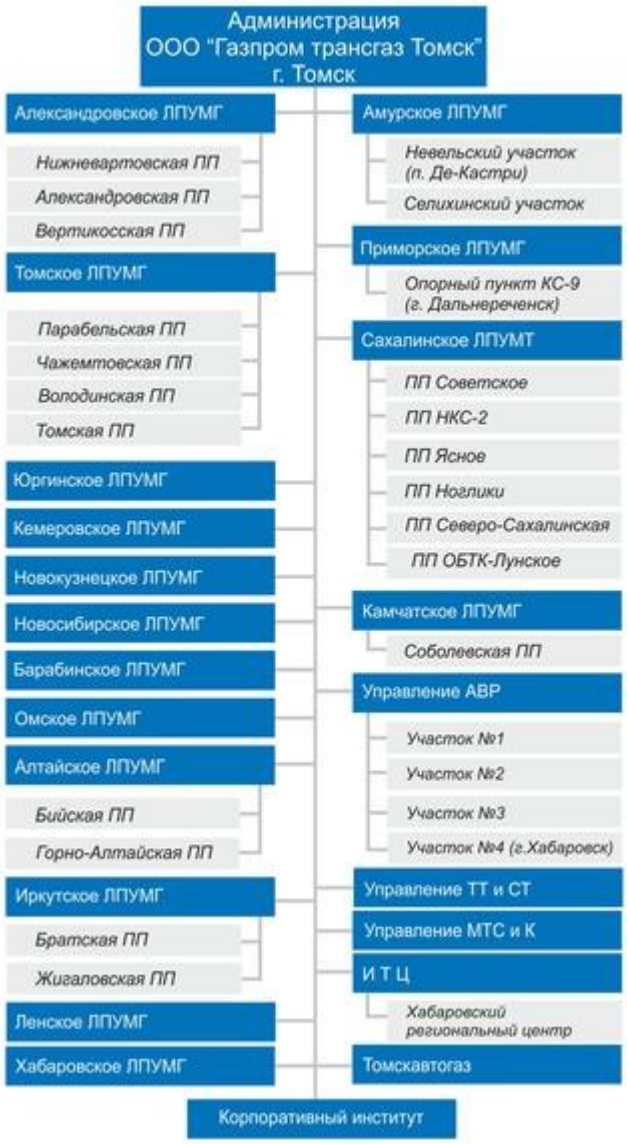

Рисунок 2 – Структура ООО «Газпром трансгаз Томск» [19]

Основным продуктом ООО «Газпром трансгаз Томск» является товарный газ, который транспортируется потребителям.

Общество вправе осуществлять любые виды деятельности, не запрещенные законом и не противоречащие действующему законодательству Российской Федерации.

[18] О компании [Электронный ресурс] // ООО «Газпром трансгаз Томск» [Офиц. сайт]. – Томск, 2016.

[19] О компании [Электронный ресурс] // ООО «Газпром трансгаз Томск» [Офиц. сайт]. – Томск, 2016.

Отдельными видами деятельности, перечень которых определяется законом, Общество может заниматься только на основании специального разрешения (лицензии).

Общество вправе:

- осуществлять деятельность, как в России, так и за рубежом на основании заключенных договоров или в ином порядке, предусмотренном действующим законодательством;

- участвовать в деятельности других юридических лиц путем приобретения их акций, долей в уставных капиталах, внесения паевых взносов и т.д., в том числе участвовать в некоммерческих организациях;

- создавать совместные юридические лица с иностранными юридическими лицами и гражданами в соответствии с действующим законодательством;

- осуществлять совместную деятельность с другими юридическими лицами для достижения общих целей.

Деятельность Общества не ограничивается оговоренной в Уставе. Сделки, выходящие за пределы уставной деятельности, но не противоречащие закону, являются действительными.

Общество самостоятельно планирует свою экономико-хозяйственную деятельность, а также социальное развитие коллектива. Выполнение работ и предоставление услуг компанией осуществляются по ценам и тарифам, устанавливаемым Обществом самостоятельно.

В организации работают высококвалифицированные специалисты. Кроме того, фирма предоставляет широкие возможности своим сотрудникам для карьерного роста и раскрытия личного потенциала. Компания уделяет большое внимание повышению профессионального уровня коллектива. С этой целью «Газпром трансгаз Томск» сотрудничает с ведущими вузами Сибири и Дальнего Востока, а также реализует программы повышения профессиональной подготовки на базе Корпоративного института. Общий штат организации составляет более 7400 человек. Преобладают сотрудники мужского пола.

Общество имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде. Общество отвечает по своим обязательствам всем своим имуществом. Не отвечает по обязательствам его участников, а участники не отвечают по обязательствам Общества и несут риск убытков, связанных с деятельностью Общества, в пределах стоимости принадлежащих им долей в уставном капитале. Общество не отвечает по обязательствам

государства и его органов, равно как государство и его органы не отвечают по обязательствам Общества [20].

Высшим органом Общества является Общее собрание Участников. Руководство текущей деятельностью Общества осуществляет единоличный исполнительный орган – Директор, подотчётный Общему собранию участников Общества.

Для проверки и подтверждения правильности годовых отчетов и бухгалтерских балансов Общество вправе по решению общего собрания участников привлекать профессионального аудитора (аудиторскую фирму), не связанного имущественными интересами с Обществом, лицом, осуществляющим функции Директора, и участником Общества.

Имущество Общества образуется за счет вкладов в уставный капитал, а также за счет иных источников, предусмотренных действующим законодательством РФ. Выделяют следующие источники образования имущества Общества:

- уставный капитал Общества;
- доходы, получаемые от оказываемых Обществом услуг, производственной деятельности;
- кредиты банков и других кредиторов;
- вклады участников;
- иные источники, не запрещенные законодательством.

Общество ведет бухгалтерский учет, соблюдает порядок ведения кассовых операций и финансовую дисциплину, а также производит расчеты по своим обязательствам в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации. Директор и главный бухгалтер Общества несут личную ответственность за соблюдение порядка ведения, достоверность учета и отчетности.

Решение о распределении прибыли принимает Общее собрание участников раз в квартал, полгода или год. Часть чистой прибыли, подлежащей распределению, распределяется одним из следующих способов:

- пропорционально доле каждого участника Общества;
- в зависимости от степени участия каждого участника в работе органов Общества;
- в зависимости от конкретных условий, связанных с получением Обществом прибыли (размеров прибыли, сроков реализации услуг и т.п.);

[20] Об обществах с ограниченной ответственностью [Электронный ресурс] : федер. закон от 08 февраля 1998 г. № 14-ФЗ (ред. от 29.12.2015) // КонсультантПлюс : справ. правовая система. Версия Проф. Электрон. дан. Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та.

- в соответствии с точным определением доли каждого участника Общества в соответствии с решением, принятым на общем собрании участников Общества.

Изучив основные права и обязанности Общества, следует еще раз отметить, что оно является дочерним предприятием ПАО «Газпром». Так как последнее является крупным публичным акционерным обществом, то оно становится привлекательным для рейтинговых агентств, которые характеризуют и оценивают деятельность предприятия по результатам исследований и анализа. Рейтинг головного предприятия напрямую влияет на деятельность каждого филиала. К тому же на их показатели ориентируются заинтересованные лица, которые могут взглянув на рейтинг ответить на вопросы следует ли инвестировать в деятельность предприятия? Сможет ли фирма выплачивать свои обязательства? Существуют ли риски кредитоспособности?

Вследствие, рассмотрим зарубежную рейтинговую систему ПАО «Газпром» за последние три года.

Таблица 1 – Рейтинговые оценки ПАО «Газпром» за 2013- 2015 г.г

Standard & Poor's[21]		Moody's[22]		Fitch Ratings[23]	
Дата	Рейтинг	Дата	Рейтинг	Дата	Рейтинг
20.08.2013	BBB	09.07.2013	Baa1	01.08.2013	BBB
28.04.2014	BBB-	23.12.2014	Baa2	20.10.2014	BBB
24.07.2015	BB+	04.12.2015	Ba1	24.08.2015	BBB-

Из таблицы видно, что оценка данная рейтинговым агентством Standard & Poor's устойчиво убывает. В 2013 и 2014 годах предприятие входило в категорию инвестиционных компаний. В 2013 году компании присвоили оценку BBB - это означает, что у предприятие есть возможность рассчитываться по своим финансовым обязательствам, наличие умеренного риска, предприятие кредитоспособно, но существует сильная чувствительность к изменениям, происходящим в конъюнктуре рынка. также рейтинговые агентства оглашают прогноз на следующий год, в базисном году прогноз

[21]Standard & Poor's Rating Gazprom [Internet source] // Standard & Poor's Financial Services LLC. – NY., 2016.

[22] Moody's Rating Gazprom [Internet source] // Moody's Investors Service. – J., 2016.

[23] Fitch Rating Gazprom [Internet source] // Fitch Ratings. – L., 2016.

был «негативный», вследствие в следующем году, видно что прогноз подтвердился и оценка снизилась на одну позицию. В 2014 году компании поставили BBB- данная оценка характеризуется тем, что у предприятия по прежнему сохраняется уровень умеренного риска, достаточная кредитоспособность и доверие со стороны заинтересованных лиц. Но оценка находится на самом низком уровне инвестиционной категории. Прогноз также был дан «негативный».

В отчетном периоде организация попала в категорию спекулятивных участников рынка. Оценка BB+ определяется, наличием высокого кредитного риска, кредитоспособность и надежность оцениваются как средние. На следующий год прогноз был дан «негативный», соответственно ожидается понижение позиции в данном рейтинге.

Рейтинговое агентство Moody's, использует другие обозначения в оценочной шкале, но тем не менее характеристика оценок схожа с предыдущей рейтинговой системой. Рассматривая выставленные результаты Moody's также прослеживается устойчивое снижение показателей. В 2013 и 2014 году предприятие входило в инвестиционный класс. В 2013 оценка была равна Baa1 - характеризуется наличием умеренного риска, достаточной кредитоспособностью. Прогноз был сделан «негативный». В 2014 году наблюдается снижение рейтинга на одну позицию до Baa2. Однако, по прежнему кредитный риск характеризуется как средний, наличие достаточной кредитоспособности, но тем не менее данная оценка самая низкая в инвестиционном классе. На будущий год прогноз дали «негативный». В отчетном периоде предприятие попало в спекулятивный класс, рейтинговая оценка составила Ba1 самая высокая в не инвестиционной категории, что означает наличие существенного кредитного риска, предприятие подвержено влиянию к изменениям в конъюнктуре рынка. Прогноз «стабильный» соответственно в 2016 году оценка будет иметь такое же значение.

Результаты рейтинга, данные агентством Fitch Ratings, удовлетворительные, так как предприятие находится в инвестиционной категории, соответственно инвесторы могут финансировать средства в деятельность предприятия. В базисном периоде прогноз «стабильный», была поставлена оценка BBB - это умеренный кредитный риск, достаточная кредитоспособность, доверие со стороны заинтересованных лиц. В 2014 году показатель оценки остался без изменения, однако прогноз был «негативный», соответственно к следующему году ждали понижения рейтинга. В отчетном периоде он опустился до BBB-, кредитный риск по прежнему определяется, как средний, кредитоспособность нормальная, доверие со стороны инвесторов, контрагентов и других заинтересованных лиц есть.

Таким образом, исходя из данных рейтингов, за 2013-2014 платежеспособность эмитента является удовлетворительной, кредитные риски умеренные, а за 2015 ситуация изменилась, риски существенные, однако эмитент платежеспособен, но неблагоприятные экономические условия могут отрицательно повлиять на возможности выплат.

Снижение рейтинговых показателей компании связано со снижением суверенного рейтинга Российской Федерации, который в свою очередь уменьшился из-за внешнего фактора, а именно введенных экономических санкций США против России. Следует отметить что запреты коснулись трех государственных секторов: финансовый, оборонный, отраслевой и как следствие, последовала реакция на бирже.

Рассмотрим подробнее основные санкции объявленные для энергетического сектора. Зарубежным компаниям, иностранным инвесторам запрещается финансировать деятельность ПАО «Газпром» и его дочерних организаций. Также введен запрет на предоставление, экспорт или реэкспорт, прямой или опосредованный, товаров, услуг или технологий для поддержки разработки и добычи полезных ископаемых [24]. Вследствие запретов, резко снизились котировки акций компаний - в отношении которых были объявлены санкции, ускорилось падение курса рубля к доллару и евро, также начали падать цены на нефть.

На данном этапе исследования, можно предположить, что санкции введенные против России и крупнейших ее предприятий, могли повлиять не только на рейтинговую оценку компании, но и на общую деятельность предприятия и ее дочерних организаций в целом, возможно следует ожидать ухудшения некоторых показателей в 2014 году (год введения санкций). Проверим данное предположение в ходе финансово-экономического анализа предприятия.

2.2 Анализ основных финансово-экономических показателей ООО «Газпром трансгаз Томск»

Под основными финансово – экономическими показателями, понимаются показатели отражающие значения финансовых результатов работы организации: эффективности использования собственного и заемного капитала, выявление резервов

[24] Санкции против российских компаний [Электронный ресурс] // Ведомости. – Электрон. дан. – М., 2016.

увеличения суммы прибыли, роста рентабельности, улучшения финансового состояния и платежеспособности предприятия [25].

Проводя финансово -экономический анализ исследуем показатели финансового состояния, которые соответствуют методическим указаниям Федеральной службы РФ по финансовому мониторингу для оценки и прогнозирования финансового состояния.

Вертикальный, горизонтальный и трендовый анализ активов и пассивов организации.

Прежде чем приступать к анализу баланса предприятия, определим ряд признаков, которые позволят отнести его к «хорошему»:

- валюта баланса за рассматриваемые периоды устойчиво растет;

- темп роста иммобилизированных активов должен быть ниже темпа роста мобильных активов;

- величина темпа роста дебиторской задолженности примерно равна темпу роста кредиторской задолженности;

- доля собственного капитала предприятия и его темпы роста превышают долю заемного капитала и соответствующие последнему темпы роста;

- отсутствие статьи «Непокрытый убыток» в балансе предприятия[26].

Далее проверим выполняемость данных признаков при использовании методов вертикального, горизонтального и трендового анализа баланса ООО «Газпром трансгаз Томск».

Вертикальный анализ (анализ показателей отчетности по вертикали) заключается в определении удельных весов отдельных статей бухгалтерского баланса в их общем итоге или итоге баланса. Он направлен на изучение структуры имущества, обязательств, доходов, расходов организации. Определив в процентах долю каждого показателя в общем итоге, появляется возможность сравнивать предприятие по данным показателям с другими предприятиями, что невыполнимо, если оперировать абсолютными величинами.

Вертикальный анализ, по определению, проводят в рамках одного отчетного периода. Однако рассчитав процентные соотношения показателей, далее воспользуемся горизонтальным анализом и проследим изменение анализируемых показателей в течение ряда периодов.

---

[25] Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / Г.В. Савицкая М.: Изд-во ИНФРА - М, 2011. – 15 с.

[26] Лычагина Л. Л. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / Л. Л. Лычагина. Томск.: Изд-во Том. гос. архит.-строит. ун-та, 2006. – 191 с.

Таблица 2 – Вертикальный анализ бухгалтерского баланса ООО «Газпром трансгаз Томск», %

Наименование показателя	Вертикальный анализ					
	Доля в структуре баланса, %			Изменение в %		
	2013г.	2014г.	2015г.	2014 г. 2013 г.	2015 г. 2014 г.	2015 г. 2013 г.
1	2	3	4	5	6	7
АКТИВ						
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Нематериальные активы	0,000	0,025	0,050	0,025	0,025	0,050
Основные средства	21,68	26,26	25,52	4,58	-0,74	3,84
Незавершенное строительство	19,19	26,35	33,10	7,16	6,75	13,91
ОНА	0,036	0,299	0,227	0,263	-0,072	0,191
Прочие внеоборотные активы	1,136	3,930	3,740	2,794	-0,19	2,604
Итого по разделу I	42,37	56,86	62,64	14,49	5,78	20,27
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Запасы	25,04	11,44	8,75	-13,6	-2,69	-16,29
НДС	8,75	7,30	3,73	-1,45	-3,57	-5,02
Дебиторская задолженность	23,33	24,28	24,76	0,95	0,48	1,43
Денежные средства и денежные эквиваленты	0,51	0,12	0,12	-0,39	0,00	-0,39
Прочие оборотные активы	0,00	0,00	0,002	0,00	0,002	0,002
Итого по разделу II	57,62	43,14	37,36	-14,48	-5,78	-20,26
БАЛАНС	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00	0,00
ПАССИВ						
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ						
Уставный капитал	11,06	12,57	10,50	1,51	-2,07	-0,56
Добавочный капитал	16,95	19,19	19,12	2,24	-0,07	2,17
Резервный капитал	0,51	0,75	0,65	0,24	-0,1	0,14
Нераспределенная прибыль	11,43	11,90	15,06	0,47	3,16	3,63
Итого по разделу III	39,95	44,41	45,33	4,46	0,92	5,38
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
ОНО	0,019	0,017	0,003	-0,002	-0,014	-0,016
Прочие долгосрочные обязательства	6,86	13,86	14,86	7	1	8
Итого по разделу IV	6,879	13,877	14,863	6,998	0,986	7,984
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	0,00	2,56	0,00	2,56	-2,56	0

Окончание таблицы 2

Кредиторская задолженность	52,14	37,84	38,26	-14,3	0,42	-13,88
Резервы предстоящих расходов	1,029	1,308	1,549	0,279	0,241	0,52
Итого по разделу V	53,17	41,72	39,80	-11,45	-1,92	-13,37
БАЛАНС	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00	0,00

Вывод: исходя из расчетов таблицы, можно сказать, что в 2013 году наибольшую долю в структруре активов занимали оборотные активы 57,62%, это говорит о том, что у предприятия преобладает мобильная часть баланса, способствующая ускорению оборачиваемости его средств. В последующих периодах наибольший удельный вес в структуре активов (>50%) занимают внеоборотные активы, доля которых в 2014 году выросла на 14,49% по сравнению с 2013 годом, а в отчетном периоде показатель вырос на 5,78%. Рост доли внеоборотных активов связан с увеличением незавершенного производства и со снижением оборотных статей баланса: денежные средств, запасов.

В структуре пассивов за рассматриваемый период также произошли изменения. Доля собственного капитала предприятия к концу 2015 году увеличилась на 5,38%, также выросла доля долгосрочных обязательств на 7,98%, в то время как доля краткосрочных обязательств сократилась на 13,37%. Несмотря на данные изменения, доля заемного капитала превышает долю собственного капитала за рассматриваемый период: в 2013 году на 20,10%, в 2014 году на 11,18%, в 2015 году на 9,33%. Следовательно, не выполняется один из признаков «хорошего» баланса, но тем не менее замечена устойчивая тенденция снижения превышения доли заемного капитала над собственным, поэтому в будущем возможно, ситуация изменится и признак будет выполнен.

Также при исследовании баланса было замечено, что в нем отсутствует статья «Непокрытый убыток», следовательно, выполняется признак «хорошего» баланса. Выполнение или нет остальных признаков, рассмотрим, анализируя активы и пассивы, используя метод горизонтального анализа.

Горизонтальный анализ.

Цель горизонтального анализа состоит в том, чтобы выявить абсолютные и относительные изменения величин различных статей баланса за определенный период [27]. Дать оценку этим изменениям путем сравнения каждой позиции баланса на сегодняшний момент с предыдущим периодом. Заключается в построении одной или нескольких

[27] Карева А.С. Типология показателей экономической эффективности функционирования предприятия // Вестник АГТУ. 2014. №1. С. 40

аналитических таблиц, в которых абсолютные балансовые показатели дополняются относительными - темпами роста (снижения).

Таблица 3 - Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса ООО «Газпром трансгаз Томск», тыс. руб.

Наименование показателя	Горизонтальный анализ					
	Абсолютное изменение, тыс. руб.			Относительное изменение, %		
	2014г. 2013г.	2015г. 2014г.	2015г. 2013г.	2014г. 2013г.	2015г. 2014г.	2015г. 2013г.
1	2	3	4	5	6	7
АКТИВ						
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Нематериальные активы	931	1327	2258	0,00	142,53	0,00
Основные средства	62030	162491	224521	6,65	16,34	24,09
Незавершенное строительство	172894	502014	674908	20,96	50,31	81,82
ОНА	-4076	-1053	-5129	-26,43	-9,28	-33,26
Прочие внеоборотные активы	99962	20689	120651	204,68	13,90	247,05
Итого по разделу I	331743	2623167	1017210	18,21	31,84	55,85
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Запасы	-643108	-36565	-679673	-59,75	-8,44	-63,15
НДС	-99912	-107450	-207362	-26,56	-38,89	-55,12
Дебиторская задолженность	-83260	202607	119347	-8,30	22,04	11,90
Денежные средства и денежные эквиваленты	-17573	872	-16701	-79,71	19,49	-75,75
Прочие оборотные активы	0,00	100	100	0,00	0,00	0,00
Итого по разделу II	-843854	59565	-784289	-34,06	3,65	-31,66
БАЛАНС	-512111	745032	232921	-11,91	19,68	5,42
1	2	3	4	5	6	7
ПАССИВ						
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ						
Уставный капитал	0	0	0	0,00	0,00	0,00
Добавочный капитал	-1966	139783	137917	-0,26	19,23	18,93
Резервный капитал	6673	750	7423	30,55	2,63	33,99
Нераспределенная прибыль	-40649	231895	191246	-8,28	51,47	38,93
Итого по разделу III	372429	372429	336586	22,15	22,15	19,60
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
ОНО	-180	-520	-700	-21,63	-79,75	-84,13
Прочие долгосрочные обязательства	229900	148889	378789	77,99	28,38	128,49
Итого по разделу IV	229720	148369	378089	77,70	28,24	127,89

Окончание таблицы 3

V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	97055	-97055	0	0,00	0,00	0,00
Кредиторская задолженность	-808315	300630	-507685	-36,07	20,98	-22,65
Резервы предстоящих расходов	5273	20658	25931	11,92	41,72	58,60
Итого по разделу V	-705988	224234	-481754	-30,89	14,20	-21,08
БАЛАНС	-512111	745032	232921	-11,91	19,68	5,42

Исходя из данных таблицы, валюта баланса предприятия в 2014 году снизилась на 512111 тыс. руб. или 11,91% по сравнению с базисным периодом, что говорит о не выполнении признака «хорошего» баланса. Но в 2015 году данный показатель вырос на 745032 тыс. руб. или 19,68%, что является положительным трендом, хотя пока рано говорить об устойчивом росте, так как на будущий год ситуация может поменяться.

Можно отметить, что за рассматриваемый период значительно уменьшились статьи: денежные средства и их эквиваленты (приблизительно на 76%) и отложенные налоговые обязательства на 84,13%. В тоже время сильно возрос показатель прочих долгосрочных обязательств на 128,49%, наряду с этим показателем возросли прочие внеоборотные активы на 247,05%.

За исследуемый период темпы роста внеоборотных активов превысили темпы роста оборотных активов: в 2014 году эта разница составила 52,27%, в отчетном году 28,19%. Данные показатели характеризуют то, что у предприятия появилось больше иммобилизированных активов, следовательно, сократилось время оборачиваемости средств, однако изменения показали, что разница в темпах роста сокращается. Следовательно, можно предположить, в перспективе темп роста оборотных активов превысит темп роста внеоборотных активов.

Проверяя следующий признак «хорошего» баланса, видно, что в 2014 году величина темпа роста, а точнее падения дебиторской задолженности (-8,30%) не равна темпу падения кредиторской задолженности (-36,07%). В 2015 году темпы роста показателей дебиторской (22,04%) и кредиторской (20,98%) задолженностей приблизительно равны. Следовательно, в 2014 году признак не выполнялся, однако к отчетному году ситуация изменилась.

Также следует отметить, что темпы роста заемного капитала, также как и его доля, превышают темпы роста и долю собственного капитала. Следовательно, данный признак не выполняется полностью.

Таким образом, в процессе исследования было выявлено, что в отчетном периоде выполняются три признака «хорошего» баланса и два признака не выполняются.

Следовательно, баланс предприятие находится в нормальном состоянии, однако, используя метод трендового анализа, спрогнозируем динамику разделов баланса на будущее.

Трендовый анализ.

Вариантом горизонтального анализа является анализ тенденций развития (трендовый анализ), при котором каждая позиция отчетности сравнивается с рядом предыдущих периодов и определяется тренд, то есть основная тенденция динамики показателя, очищенная от случайных влияний и индивидуальных особенностей периодов. С помощью тренда формируются возможные значения показателей в будущем, например, если темп роста валюты баланса имеет тенденцию к снижению, то это свидетельствует о сокращении организацией текущей деятельности, хозяйственного оборота, что может привести к критическому состоянию.

Анализ основан на расчете относительных отклонений показателей отчетности за ряд лет (периодов) от уровня базисного года (периода), для которого все показатели принимаются за 100 процентов.

Таблица 4 – Трендовый анализ бухгалтерского баланса ООО «Газпром трансгаз Томск», тыс. руб.

Показатель	Значение показателя, тыс.руб.			Темп роста в долях	
	2013 (баз)	2014	2015	2014/2013	2015/2013
Внеоборотные активы (ВА)	1821296	2153039	2838506	1,182	1,559
Оборотные активы (ОА)	2477227	3786412	1692938	1,528	0,683
Собственный капитал (СК)	1717415	1681572	2054001	0,979	1,196
Долгосрочные обязательства (ДО)	295632	525352	673721	1,777	2,279
Краткосрочные обязательства (КО)	2285476	1579488	1803722	0,691	0,789
Валюта баланса	4298523	3786412	4531444	0,881	1,054

Исходя из таблицы, можно заметить, что значения темпа роста по ОА, КО < 1. Это говорит о том, что наблюдается темп уменьшения исследуемого показателя в соотношении с базисным годом, то есть снижается текущая деятельность. Но при этом, тренд краткосрочных обязательств является повышательным, в отличие от тренда оборотных активов, который является понижательным. По остальным показателям можно сказать о том, что их темп роста увеличился относительно базового периода.

Составим график возможного будущего развития соответствующих показателей на рисунке 3.

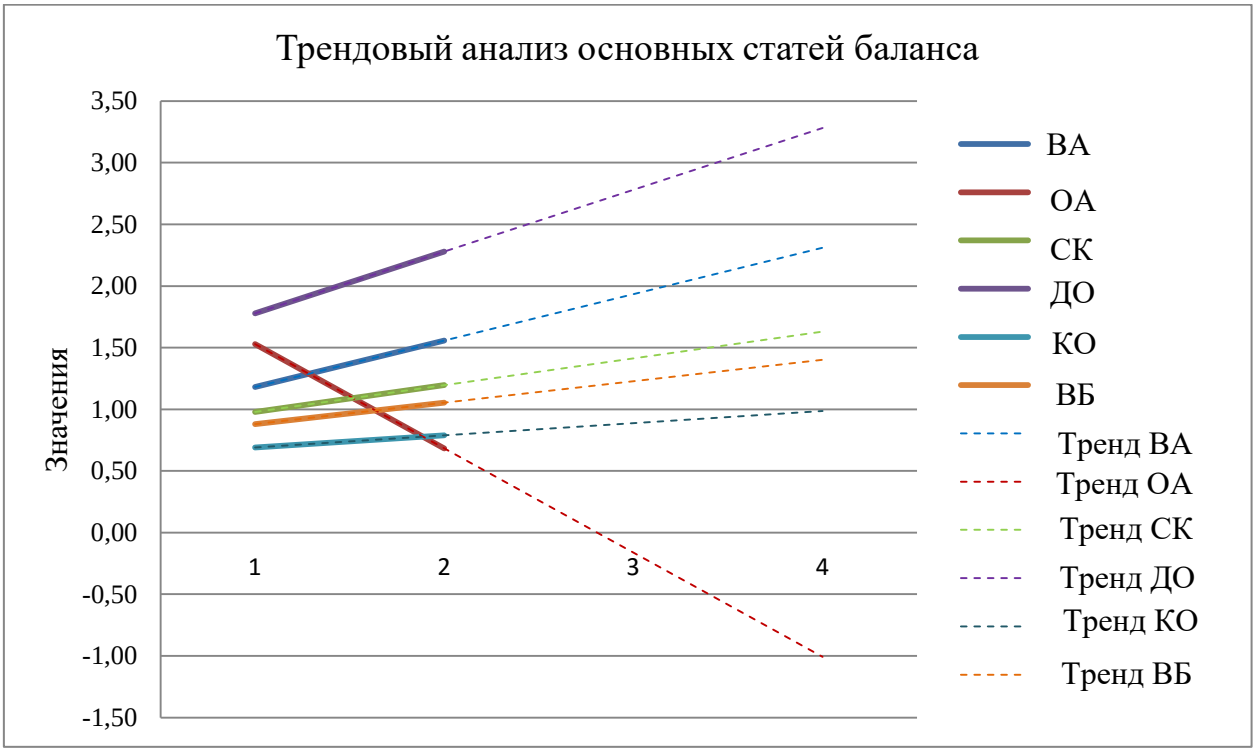

Рисунок 3 – Прогноз изменения показателей бухгалтерского баланса ООО «Газпром трансгаз Томск»

Из графика видно, что все показатели, за исключением оборотных активов, имеют повышательный тренд. Повышение тренда краткосрочных обязательств не является положительной тенденцией, однако на фоне роста значений собственного капитала, данная тенденция не является угрозой. Уменьшение оборотных активов по сравнению с базовым годом, является значительным, необходимо пересмотреть консервативно - агрессивную политику управления текущими активами и пассивами, иначе у предприятия сохранятся высокие риски потери платежеспособности.

В связи с тем, что, за неимением необходимых данных, анализ был проведен всего по трем годам (включая базисный), нам он представляется недостаточным для объективного прогнозирования на будущие периоды.

Анализ ликвидности и платежеспособности баланса.

Ликвидность – одна из важнейших аналитических характеристик финансового состояния предприятия. Как уже было сказано выше, это степень готовности организации погасить свои краткосрочные обязательства ликвидными активами в данный момент времени.

Платежеспособность – ожидаемая способность в конечном итоге погасить задолженность.

В зависимости от степени ликвидности то есть от скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на четыре группы: наиболее ликвидные активы (А1), быстро реализуемые активы (А2), медленно реализуемые активы (А3), труднореализуемые активы (А4).

Пассивы баланса группируются по степени срочности оплаты: наиболее срочные обязательства (П1), краткосрочные пассивы (П2), долгосрочные пассивы (П3), постоянные пассивы (П4) [28].

Оценка ликвидности предприятия предполагает сопоставление активов с возможностью погашения обязательств. Также ликвидность предприятия исследуется с использованием абсолютных и относительных показателей.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются следующие условия:

$А1 \geq П1$;

$А2 \geq П2$;

$А3 \geq П3$;

$А4 \leq П4$.

Рассмотрим и рассчитаем абсолютные показатели ликвидности баланса предприятия в таблице 5.

Таблица 5 – Рассмотрение абсолютных показателей ликвидности ООО «Газпром трансгаз Томск» за 2013-2015 г.г., тыс. руб.

Активы по степени ликвидности	На 01.01. 2013	На 01.01. 2014	На 01.01. 2015	Пассивы по сроку погашения	На 01.01. 2013	На 01.01. 2014	На 01.01. 2015

[28] Виды ликвидности предприятия [Электронный ресурс] // Онлайн школа финансового и инвестиционного анализа. – Электрон. дан. – М., 2016.

Окончание таблицы 5

А1 = Ден. ср-ва и их эквиваленты + Кр.ср. ФВ	9857	22042	4474	П1 = Текущая КЗ	1693724	2241228	1432913
А2 = Кр.ср.ДЗ + прочие ОА	675970	975840	899218	П2 = КО (за искл. КЗ) = Кр.ср. заемные средства + Оценочные обязательства + прочие КО	34466	44248	146576
А3 = Долгоср. ДЗ + запасы + НДС	1116726	1479340	729682	П3 = ДО	305071	295439	525352
А4 = Внеоборотные активы	1814555	1818726	2286063	П4 = раздел «Капитал и резервы» + Доходы будущих периодов	1583961	1714984	1814597
Баланс	3617222	4295953	3919437	Баланс	3617222	4295953	3919437

Таблица 6 – Анализ абсолютных показателей ликвидности ООО «Газпром трансгаз Томск» за 2013-2015 г.г., тыс. руб [29].

Платежный излишек/недостаток			Процент покрытия обязательств		
На 01.01.2013	На 01.01.2014	На 01.01.2015	На 01.01.2013	На 01.01.2014	На 01.01.2015
-1683867 А1 < П1	-2219186 А1 < П1	-1428439 А1 < П1	0,58	0,98	0,31
+641504 А2 > П2	+931592 А2 > П2	+752642 А2 > П2	1961,27	2205,29	613,48
+811655 А3 > П3	+1183901 А3 > П3	+204330 А3 > П3	366,05	500,73	138,89
+230594 А4 > П4	+103742 А4 > П4	+471466 А4 > П4	114,56	106,05	125,98

Исходя из таблицы, видно, что баланс не является абсолютно ликвидным, так как, за рассматриваемый период, не выполняются первое и последнее условие ликвидности.

В рассматриваемом периоде отсутствует резерв ликвидности, недостаток составляет в 2013 году (А1–П1)= 1683867 тыс. руб. В 2014г. ситуация не изменилась, об этом свидетельствует рост недостатка резервов ликвидности в размере (А1–П1)= 2219186 тыс.

[29] Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия [Электронный ресурс] // AreaFinance. Финансы. – Электрон. дан. – М., 2016.

руб. Но к 2015 году ситуация начала меняться, несмотря на сохранение недостатка резерва ликвидности, данный показатель сократился на 790747 тыс. руб. и составил (А1–П1)= 1428439 тыс. руб. Следовательно, условие ликвидности нарушается, так как у предприятия на балансе денежных средств и их эквивалентов меньше, чем имеющаяся текущая кредиторская задолженность.

А2 > П2 свидетельствует о том, что организация может быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит.

А3 > П3 свидетельствует о резерве долгосрочной ликвидности для 2013 года в размере (А3 – П3) = 811655 тыс. руб., для 2014 года 1183901 тыс. руб., в 2015 году 204330 тыс. руб. Ситуация по предварительной оценке приближается к критичной, поскольку недостающая ликвидность первого уровня не покрывается за счет резервов ликвидности второго и третьего уровня.

Несоответствие последнему условию ликвидности А4 > П4, можно объяснить высоким показателем дебиторской задолженности, при чем в 2013 и 2014 годах наблюдался устойчивый рост, а к 2015 году данный показатель начал снижаться, но тем не менее дебиторская задолженность все равно имеет высокое значение и это говорит о том, что с предприятием либо рассчитываются не вовремя, либо вовсе не рассчитываются.

Также следует отметить, расчет процента покрытия обязательств показал, что предприятие не покрывает все свои пассивы, за счет оборотных и внеоборотных активов, так как все показатели больше нуля. Следовательно, срок обращения активов в деньги не соответствует сроку покрытия обязательств и поэтому предприятию необходимы внешние источники финансирования его деятельности.

Для полноты исследования абсолютных показателей, рассчитаем текущую и перспективную ликвидности.

Текущая ликвидность - это возможность предприятия покрыть самыми ликвидными, легко продаваемыми активами - величину краткосрочных обязательств. Рассчитывается данный показатель, как разность суммы наиболее ликвидных (А1) и быстрореализуемых (А2) активов с краткосрочными (П2) и наиболее срочными пассивами (П1).

Перспективная ликвидность - этот показатель демонстрирует способность предприятия покрыть долгосрочные пассивы (П3) медленно реализуемыми активами (А3).

Таблица 7 – Расчет абсолютных показателей ликвидности ООО «Газпром трансгаз Томск» за 2013-2015 г.г., тыс. руб.

Показатель	Расчет[30]	2013	2014	2015
Текущая ликвидность =	(А1+А2) - (П1+П2)	-1042363	-1287594	-675797
Перспективная ликвидность =	(А3 - П3)	811655	1183901	204330

Вывод: отсутствует возможность улучшения ликвидности баланса на ближайшее время, однако в отчетном периоде прослеживается положительная динамика сокращения показателя текущей ликвидности на 611797 тыс. руб.

В долгосрочной перспективе ликвидность нормализуется, так как расчет будущей ликвидности показал платежный излишек.

Таким образом, можно сказать, что фирма недостаточно эффективно организует свою деятельность и не имеет возможности быстро отреагировать на любые внезапно возникшие финансовые трудности и рассчитаться по своим обязательствам.

Для большей наглядности, изобразим на диаграмме структуру активов и пассивов в процентных выражениях, чтобы проследить динамику изменений за исследуемый период.

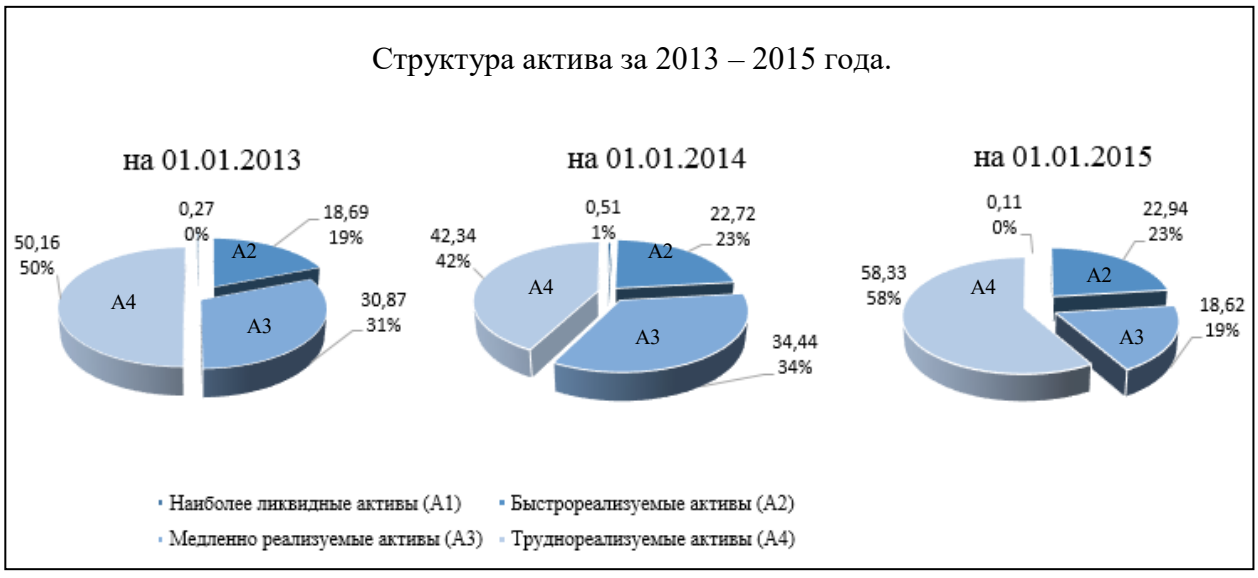

Рисунок 4 – Изменения структуры актива за 2013- 2015 г.г. ООО «Газпром трансгаз Томск»

Из рисунка видно, что на предприятии большую долю за весь рассматриваемый период составляют труднореализуемые активы (долгосрочные активы), а меньшую долю

[30] Тюленева Н.А. Современная методика анализа ликвидности бухгалтерского баланса // Проблемы учета и финансов. 2013. № 4. С. 62.

составляют наиболее ликвидные активы (денежные средства и их эквиваленты, и краткосрочные финансовые вложения). Хотя значение последних в относительном выражение в 2013 и 2014 году выросло на 0,24% (в абсолютном – также наблюдался рост), но к отчетному периоду показатель снизился на 0,40% по сравнению с прошлым годом.

Несмотря на то, что доля быстрореализуемых активов устойчиво растет в общих активах, в абсолютном выражении к 2015 году, показатель начал снижаться, что не является негативной характеристикой, так как уменьшение произошло за счет снижения дебиторской задолженности. Такая же динамика наблюдается и у медленно реализуемых активов.

Труднореализуемые активы в 2014 году снизились по сравнению с базисным периодом, в долевом выражении, а в отчетном периоде они выросли. Тем не менее, в стоимостном выражении наблюдалась динамика роста внеоборотных активов.

Далее построим диаграммы и рассмотрим структуру пассивов за базисный, прошлый и отчетный периоды.

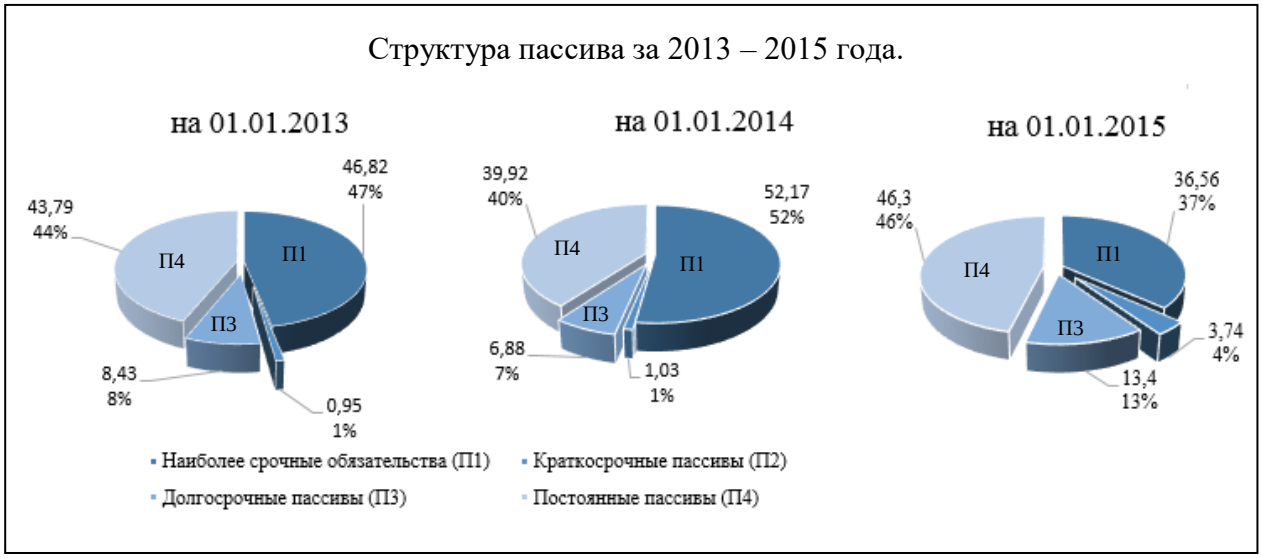

Рисунок 5 – Изменения структуры пассива за 2013- 2015 г.г. ООО «Газпром трансгаз Томск»

Изобразив диаграммы структуры пассивов, стало наглядно видно, что большую долю в 2013 и 2014 годах занимали наиболее строчные обязательства, в 2014 году выросли на 5,35% по сравнению с базисным периодом, когда как в отчетном периоде большую долю стали занимать постоянные пассивы из-за снижения наиболее срочных пассивов на 15,61% по сравнению с 2015 годом. В абсолютном выражении наблюдается идентичная динамика.

Меньше всего в общих пассивах представлено краткосрочных пассивов, но несмотря на это, в долевом и стоимостном выражении, наблюдается устойчивый рост показателя.

Постоянные пассивы в стоимостном эквиваленте постоянно росли, возможно из-за стабильного увеличения резервного капитала, но их доля в валюте баланса в 2014 году резко снизилась, что связано с резким увеличением процента кредиторской задолженности, на 5,35% в 2014 году.

Данные наблюдения подтверждают, сделанные ранее выводы об отсутствии абсолютной ликвидности баланса. Для более точного анализа ликвидности предприятия, необходимо исследовать относительные коэффициенты ликвидности.

Анализ коэффициентов ликвидности:

Общий показатель ликвидности - это коэффициент, который выражает способность предприятия осуществлять расчеты по всем видам обязательств, как по ближайшим, так и по отдаленным. Он показывает соотношение суммы всех ликвидных средств предприятия и суммы всех платежных обязательств (краткосрочных, среднесрочных, долгосрочных).

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает отношение самых ликвидных активов организации – денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам. Также коэффициент отражает достаточность наиболее ликвидных активов для быстрого расчета по текущим обязательствам, характеризует мгновенную платежеспособность организации [31].

Коэффициент «критической оценки» (ликвидности, промежуточного покрытия) показывает, какая часть краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам с дебиторами.

Коэффициент текущей ликвидности является мерой платежеспособности организации, способности погашать текущие (до года) обязательства предприятия. Кредиторы широко используют данный коэффициент в оценке текущего финансового положения организации, опасности выдаче ей краткосрочных займов.

Далее рассчитаем основные коэффициенты ликвидности баланса ООО «Газпром трансгаз Томск» за 2013 - 2015 г. в таблице 8.

[31] Романова Л.Е., Давыдова Л.В., Коршунова Г.В. Экономический анализ: учеб. пособие / Л.Е. Романова, Л.В. Давыдова, Г.В. Коршунова. СПб.: Питер, 2011. – 263 с.

Таблица 8 – Основные коэффициенты ликвидности баланса ООО «Газпром трансгаз Томск» за 2013 - 2015 г[32].

Показатель	Формула расчета	Года			Норматив
		2013	2014	2015	
Общий показатель ликвидности	(К1*А1 +К2*А2 +К3*А3)/(К1*П1+К2*П2 +К3*П3) К1 = 1 К2 = 0,5 К3 = 0,3	0,379	0,406	0,404	$К_{об} \geq 1$
Коэффициент абсолютной ликвидности	А1/(П1+П2)	0,006	0,009	0,003	$К_а \geq 0,2 – 0,5$
Коэффициент «критической оценки» (ликвидности, промежуточного покрытия)	(А1+А2)/(П1+П2)	0,397	0,437	0,572	Допустимое значение: $К_п \geq 0,7 – 0,8$; оптимальное значение $К_п = 1$
Коэффициент текущей ликвидности	(А1 +А2 + А3)/(П1 + П2)	1,043	1,084	1,034	Необходимое значение: $К_{тл} = [1–2]$; оптимальное 2,5 – 3

Вывод: значение практически всех коэффициентов, кроме коэффициента критической ликвидности, в отчетном периоде сократились по сравнению с прошлым, что связанно с тем, что темп роста краткосрочных обязательств превысил темп роста оборотных активов. Вследствие, все показатели ликвидности, кроме коэффициента текущей ликвидности ниже нормативных значений, что говорит о том, что предприятие не является ликвидным и платежеспособным.

Общий показатель ликвидности не соответствует нормативу, это говорит о неспособности организации осуществлять расчеты по всем видам деятельности.

Коэффициент абсолютной ликвидности не равен нормативному значению, следовательно, у предприятия отсутствуют свободные средства для быстрого расчета по текущим обязательствам.

[32] Лычагина Л. Л. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / Л. Л. Лычагина. Томск.: Изд-во Том. гос. архит.-строит. ун-та, 2006. – 201 с.

Коэффициент «критической оценки» (ликвидности, промежуточного покрытия) устойчиво растет, но несмотря на это, он по-прежнему не достиг оптимального значения норматива, что говорит о сохранении неплатежеспособности предприятия.

Положительное значение текущей ликвидности в рассматриваемом периоде и соответствие нижнему пределу норматива свидетельствует о платежеспособности организации на ближайший к рассматриваемому промежуток времени.

По результатам анализа ликвидности баланса можно сделать общий вывод: предприятие платежеспособно на дату составления баланса, однако ситуация является нестабильной в прогнозе на ближайшее будущее, в котором предприятие близиться к кризисному состоянию. Это может быть вызвано: невыполнением плана по предоставлению услуг; ростом себестоимости продукции, работ, услуг; невыполнением плана по прибыли, как результат недостаток собственных оборотных средств; неправильное использование оборотного капитала; отвлечение средств в дебиторскую задолженность.

Анализ управления оборотным капиталом.

Проведя подробное исследование ликвидности и платежеспособности баланса, следует отметить, что анализ данных показателей непосредственно входит в процесс управления оборотными активами и источниками их формирования. Полученные данные, в ходе оценки, можно наглядно представить, подтвердить выявленные результаты и проследить за динамикой типов управления текущими активами и пассивами предприятия. Различают три типа политики управления текущими активами и текущими пассивами: агрессивную, консервативную и умеренную.

Агрессивная – предполагает наличие высокой доли оборотных активов в общих активах. Применительно к пассивам организации, в общих пассивах присутствует высокая доля краткосрочных обязательств.

Консервативная – характеризуется низкой долей оборотных активов в общей валюте баланса. Также низкая доля текущих пассивов в общих пассивах.

Умеренная – доля оборотных активов составляет приблизительно половину валюты баланса. Доля текущих пассивов составляет примерно половину общей валюты баланса.

Таким образом, определив основные типы политики управления текущими активами и пассивами, выясним какой тип используется в ООО «Газпром трансгаз Томск» и какие изменения произошли за 2013 – 1015 года. Для этого найдем доли разделов баланса относительно его валюты и отразим на рисунке для наглядности.

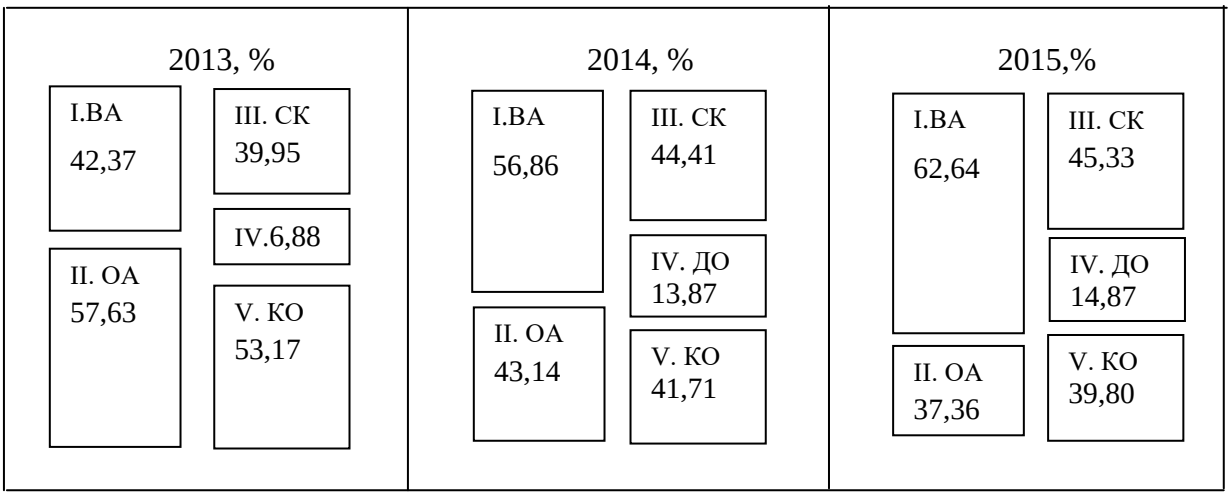

Рисунок 6 – Схемы финансирования ООО «Газпром трансгаз Томск»

Рассматривая схемы структуры баланса за три года, видно, что тип политики управления к отчетному году существенно изменился.

В 2013 году компания использовала «агрессивно – умеренную» политику, так, как в активах, большую долю занимают текущие активы, а в пассивах несмотря на то, что текущие пассивы имеют долю больше, но ненамного по сравнению с долгосрочными обязательствами. Таким образом, в базисном году, текущие активы имеют высокий показатель за счет увеличения запасов и дебиторской задолженности, данные не характеризуют ситуацию организации с положительной стороны, так как наблюдается задолженность от покупателей, разных дебиторов. Предприятие компенсирует задолженность используя краткосрочные кредиты и займы и небольшую часть покрывает за счет собственных или резервных средств. Сочетание «агрессивного» типа управления активами и «умеренного» типа управления источниками финансирования, показывает высокий уровень рентабельности активов, нормальный уровень финансовой устойчивости и платежеспособности [33]. Но так как существуют риски, например, невыплат дебиторской задолженности, продолжающегося роста запасов, менеджеры компании могут снизить увеличивающиеся показатели за счет роста собственных источников финансирования.

Рассматривая 2014 год, предприятие изменило тип управления активами и пассивами на «консервативно – консервативную». Произошло изменение за счет снижения дебиторской задолженности, запасов и денежных средств. Рост внеоборотных активов можно объяснить увеличением основных средств и прочих внеоборотных

[33] Соколова Л. А. Выбор комплексной политики оперативного управления оборотными активами организации и источниками их финансирования // Молочнохозяйственный вестник. 2013. № 2. С. 82.

активов. Финансирование деятельности компании по-прежнему происходит за счет краткосрочных кредитов и займов, но теперь и за счет прочих долгосрочных обязательств. Таким образом, «консервативная» политика характеризуется низкой скоростью оборота оборотных активов, низким уровнем рентабельности активов, высоким уровнем риска технической неплатежеспособности.

В отчетном периоде, тип политики управления не изменился, он по-прежнему «консервативно – консервативный», но доля оборотных активов еще больше снизилась, несмотря на рост дебиторской задолженности. Возросли риски потери платежеспособности, так как текущие пассивы превышают текущие активы. Следовательно, предприятию необходимо продолжить тренд снижения краткосрочной кредиторской задолженности, либо оставить ее на прежнем уровне, но снизить количество внеоборотных активов и увеличить текущие активы.

В результате сделанных выводов, проверим предположения, высказанные относительно платежеспособности компании.

Анализ движения денежных средств по видам деятельности: текущей, инвестиционной, финансовой.

Проанализируем движение денежных средств по видам деятельности с использованием прямого метода, т.е. непосредственно работая с данными формы №4 отчет о движении денежных средств в приложении 5.

Таблица 9 – Динамика и структура денежных потоков по видам деятельности

Показатели	Абсолютное отклонение, тыс.руб.		Темп роста, %*		Удельный вес, %		
	2014 2013	2015 2014	2014 2013	2015 2014	2013	2014	2015
1.Остаток денежных средств на начало года	12190	-17573	223,67	20,29	X	X	X
2.Поступление денежных средств – всего	-873552	457780	87,73	107,33	100	100	100
в т. ч. по видам деятельности: - текущей -инвестиционной - финансовой	 24539 -828271 -69820	 716419 -161584 -97055	 100,47 53,00 58,16	 113,73 82,70 0	 72,91 24,75 2,34	 83,50 14,95 1,55	 88,48 11,52 0
3.Расходование денежных средств – всего	843790	-439336	88,13	107,01	100	100	100

Окончание таблицы 9

в т. ч. по видам деятельности: - текущей - инвестиционной - финансовой	 -201496 975366 69920	 -305776 -112710 -20850	 104,46 56,37 80,48	 106,48 108,94 107,23	 63,51 31,45 5,04	 75,28 20,12 4,60	 74,71 20,48 4,61
4.Остаток денежных средств на конец года	-17573	872	20,29	119,49	X	X	X
5.Чистый денежный поток – всего	-29763	18445	-144,16	-4,96	100	100	100
в т. ч. по видам деятельности: - текущей -инвестиционной - финансовой	 -176957 147094 100	 410643 -274293 -117905	 73,86 68,93 99,95	 182,14 184,05 161,68	 5552,87 -3883,96 -1568,90	 -2844,9 1857,17 1087,75	 104424,4 -68646,2 -35442,1

* - Темп роста = (Y1/Y0)*100%

Вывод: в рассматриваемом периоде большую долю в поступивших и израсходованных денежных средствах занимают денежные средства по текущей деятельности (в 2013 году поступления 72,91%, отток 63,51%; 2014 году приток 83,50%, отток 75,28%; в 2015 году поступления 88,48%, отток 74,71%). Следует отметить, показатель чистого денежного потока в рассматриваемом периоде чистые денежные средства по текущей деятельности имеют положительное значение и рост в отчетном периоде, это стало результатом превышения доходов над расходами по текущей деятельности. По остальным направлениям деятельности показатели являются отрицательными, что вследствие негативно влияет на ликвидность и платежеспособность компании.

Поэтому для более детального анализа необходимо посмотреть за счет каких статей происходило снижение или увеличение чистых денежных потоков или оттоков.

Таблица 10 – Динамика и структура притока денежных средств по источникам поступлений

Показатели	Абсолютное отклонение поступивших сумм, тыс. руб.		Темп роста, %		Удельный вес, %		
	2014 2013	2015 2014	2014 2013	2015 2014	2013	2014	2015
1.По текущей деятельности – всего	24539	716419	100,47	113,73	100	100	100

Окончание таблицы 10

в т. ч.: -выручка от продажи товаров, продукции, работ и услуг	35387	706319	100,69	113,66	98,89	99,11	99,04
-выручка от продажи иного имущества	-12489	770	13,71	138,79	0,28	0,04	0,05
-авансы, полученные от покупателей (заказчиков)	-3376	546	17,56	175,94	0,08	0,01	0,02
- прочие поступления	5018	8784	112,89	119,99	0,75	0,84	0,89
2.По инвестиционной деятельности – всего	-828271	-161584	53,00	82,70	100	100	100
в т. ч.: - выручка от продажи ОС и иных ВА	1088	-265	326,67	83,10	0,03	0,17	0,17
-поступления по инвестиционному договору	-806678	-145978	53,16	84,06	97,73	98,03	99,64
- прочие поступления	-22681	-15346	42,55	8,65	2,24	1,80	0,19
3.По финансовой деятельности – всего	-69820	-97055	58,16	0	100	100	0
в т. ч.: - поступления от займов и кредитов, предоставленных др. фирмами	-69820	-97055	58,16	0	100	100	0
Итого поступлений денежных средств (п.1+ п.2 + п.3)	-873552	457780	87,73	107,32	300	300	200

Исходя из расчетов абсолютной динамики поступлений денежных средств наблюдается устойчивый рост притоков по текущей деятельности в 2014 году на 24539 тыс.руб. за счет увеличения прочих доходов, в 2015 году на 716419 тыс.руб. за счет увеличения всех статей формирующих данный вид деятельности. Динамика инвестиционной деятельности демонстрирует устойчивое падения за рассматриваемый период, что связано со снижением поступлений по инвестиционному договору. Изменения финансовой деятельности также демонстрируют сокращение притока, в отчетном периоде он вообще отсутствует.

В структуре притока денежных средств по текущей деятельности большую часть занимает показатель выручки от продажи товаров, продукции, работ и услуг (их удельный

вес в 2013 году равен 98,89%, в 2014 году составляет 99,11%, в 2015 г. - 99,04%); по инвестиционной деятельности - поступления по инвестиционному договору >80%; по финансовой деятельности - в отчетном периоде поступления отсутствовали, поэтому, по сравнению с прошлым и базисным годом произошло сто процентное снижение доли данного показателя.

Далее в работе рассмотрим изменения и структуру оттока денежных средств по направлениям деятельности в таблице 11.

Таблица 11 – Динамика и структура оттока денежных средств по направлениям их использования

Показатели	Абсолютное отклонение использованных сумм, тыс. руб.		Темп роста, %		Удельный вес, %		
	2014 2013	2015 2014	2014 2013	2015 2014	2013	2014	2015
1.По текущей деятельности – всего	-201496	-305776	104,46	106,48	100	100	100
в т. ч.:							
- на оплату приобретённых товаров, сырья, услуг	164881	-62724	95,34	101,86	78,42	71,57	68,46
- оплата труда	-92075	-114772	119,16	120,05	10,64	12,14	13,68
- выплату дивидендов, процентов	-50000	50000	-	0		1,06	0
- расчёты по налогам и сборам	-194702	-143626	175,20	131,66	5,73	9,62	11,89
-отчисления в ГВФ	-9573	-23276	111,26	124,61	1,88	2,01	2,35
-на выдачу авансов	-15305	9048	263,24	63,34	0,21	0,52	0,31
- прочие расходы	-4723	-20424	103,35	114,03	3,12	3,09	3,31
2.По инвестиционной деятельности – всего	975366	-112710	56,37	108,94	100	100	100
в т. ч.:							
- на приобретение ОС, доходных вложений в материальные ценности и НМА	7544	-52892	70,32	395,87	1,14	1,42	5,15
- на расчеты по КС	967822	-59818	56,21	104,8	98,86	98,58	94,85

Окончание таблицы 11

3.По финансовой деятельности – всего	69920	-20850	80,48	107,23	100	100	100
в т. ч.: - погашение займов и кредитов (без процентов) - погашение обязательств по финансовой аренде	166875 -97608	-97055 76205	0 151,21	- 73,56	0 100	0 100	31,40 68,60
Всего израсходовано денежных средств (п.1 + п.2 + п.3)	843790	-439336	88,13	107,01	300	300	300

Расчет абсолютного отклонения использованных сумм денежных средств показал устойчивый рост затрат по текущей деятельности, в основном это связано с ростом издержек на оплату труда, расчетам по налогам, отчислениям в ГВФ и прочими расходами. Что касается инвестиционной деятельности, то в 2014 году затраты снизились, так как уменьшились оттоки по всем формирующим данную деятельность статьям. В отчетном периоде все показатели инвестиционной деятельности выросли. Рассмотрев динамику финансового вида деятельности видно, что в 2014 году затраты снизились на 69920 тыс.руб. за счет того, что не были начислены средства на погашение беспроцентных кредитов. В 2015 году направление средств на оплату финансовых расходов увеличилось, за счет роста оплаты беспроцентных кредитов.

В структуре оттока денежных средств по текущей деятельности самый большой удельный вес занимают средства направленные на оплату приобретенных товаров, сырья, услуг в 2013 году 78,42%, в 2014 году 71,57%, в 2015 году 68,46%, однако прослеживается убывающая тенденция доли данного показателя, возможно это связано с ростом доли отчислений на оплату труда, расчетам по налогам, отчислениям в ГВФ. По инвестиционной деятельности большую долю в структуре оттоков занимают расчеты по капитальному строительству более 90 % за 2013-2015 года. По финансовой деятельности в 2013 и 2014 годах сто процентную долю в структуре оттоков занимало погашение обязательств по финансовой аренде, к отчетному периоду данный показатель сократился до 68,6%, это связано с появлением затрат на погашение беспроцентного кредита.

Для наглядности, изобразим на графике структуру притока и оттока денежных средств по видам деятельности за анализируемый период.

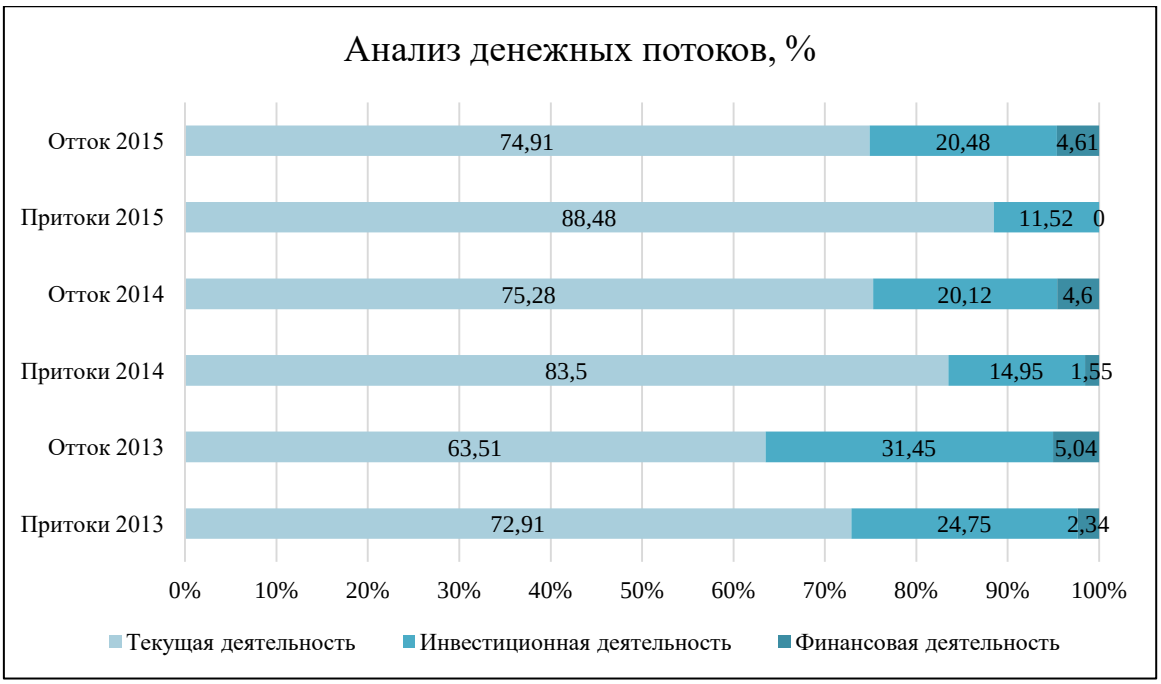

Рисунок 7 – Структура денежного притока и оттока по видам деятельности ООО «Газпром трансгаз Томск» за 2013 – 2015 г.г.

Вывод: график подтвердил, высказанное ранее предположение о том, что у предприятия в структуре денежных потоков большую долю занимают притоки и оттоки по текущей деятельности, причем наблюдается устойчивый рост притоков, в процентном выражении, в 2014 году по сравнению с базисным периодом на 10,59%, в отчетном периоде по сравнению с прошлым на 4,98%. Что касается оттоков по текущей деятельности, то в 2014 году они увеличились на 11,77% по сравнению с 2013 годом, в 2015 году произошло снижение на 0,37%.

Меньшую долю занимают притоки и оттоки по финансовой деятельности. Кроме того, наблюдается устойчивое снижение притоков в 2014 году, относительно базисного периода показатель сократился на 0,79%, в отчетном периоде, по сравнению с прошлым годом на 1,55%, таким образом, приток к 2015 году стал равен нулю. Структура оттоков по финансовой деятельности тоже уменьшилась в 2014 году на 0,44%, в 2015 году произошел небольшой рост на 0,01%.

Таким образом, проведенный анализ чистого денежного потока по видам деятельности показал, что чистый денежный поток по текущей деятельности имеет приток денежных средств (так как поступивших ресурсов больше направленных), но несмотря на это в 2014 году приток сократился на 176957 руб., в 2015 году чистый приток увеличился по сравнению с прошлым годом на 410643 руб. По инвестиционной деятельности – произошел отток в 2014 году, он снизился на 147094 руб., в отчетном периоде чистый

отток увеличился на 274293 руб. По финансовой деятельности – в 2013 и 2015 годах наблюдался отток денежных средств, а в 2014 году - отток, который возрос по сравнению с прошлым годом на 29763 руб., в 2015 году отток увеличился по сравнению с 2014 годом на 16700 руб. В итоге анализ денежных потоков показал неудовлетворительные результаты.

Далее в работе необходимо исследовать финансовую устойчивость, финансовые результаты, рентабельность предприятия, показатели деловой активности для более полного и подробного финансово-экономического анализа состояния ООО «Газпром трансгаз Томск».

3 Способы укрепления финансового состояния ООО «Газпром трансгаз Томск»

3.1 Анализ финансовой устойчивости предприятия

Показатели финансовой устойчивости.

Расчет чистых активов (далее ЧА) и методика их анализа ООО «Газпром трансгаз Томск».

Чистые активы предприятия - это активы, очищенные от обязательств фирмы. Они показывают, насколько активы организации превышают ее обязательства (долгосрочные и краткосрочные), т.е. позволяют оценить уровень ее платежеспособности. По сути, идентифицируются с величиной собственного капитала, т.к. отражают уровень обеспеченности вложенных собственниками средств активами организации.

Формула расчета чистых активов выглядит следующим образом:

$$ЧА = А – П = (ВА + ОА) - (ДО + КО),$$

где величина активов должна быть уменьшена на показатель дебиторской задолженности учредителей по взносам в уставный капитал, также показатель краткосрочных обязательств должен быть снижен на величину доходов будущих периодов (далее ДБП) [34].

Таблица 12 – Расчет величины ЧА ООО «Газпром трансгаз Томск» за 2013-2015 г.г., тыс.руб.

Показатели	Года		
	2013	2014	2015
1. Активы	4298523	3786412	4531444
2. Долгосрочные обязательства	295632	525352	673721
3. Краткосрочные обязательства (за вычетом ДБП)	2285476	1579488	1803722
4. Итого ЧА (п.1 – п.2 – п.3)	1717415	1681572	2054001

[34] Лытнева Н.А., Кыштымова Е.А. Методика оценки и прогнозирования чистых активов коммерческих предприятий по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности // Фундаментальные исследования. 2015. № 4. С. 219

Таблица 13 Анализ динамики чистых активов ООО «Газпром трансгаз Томск», руб.

Показатели	Года			Изменение			
				Абсолютное, руб.		Относительное (Тпр), %	
	2013	2014	2015	2014г.-2013г.	2015г.-2014г.	2014г./2013г.	2015г./2014г.
Чистые активы	1717415	1681572	2054001	-35843	372429	-2,087	22,148
Уставный капитал	475763	475763	475763	-	-	-	-

Как видно из таблицы, величина чистых активов полностью удовлетворяет требованиям нормативных актов к величине чистых активов, согласно которым ЧА должны превышать величину УК. Данное условие характеризует финансовое положение организации с положительной стороны и говорит об успешной финансовой деятельности фирмы. Кроме того, рассматривая динамику показателя чистых активов, следует отметить, что в 2014 году, по сравнению с 2013 годом, наблюдается снижение показателя на 35843 руб. (или 2,087%). Но тем не менее, следует отметить, что величина ЧА в отчетном периоде возросла, по сравнению с прошлым годом на 372492 рубля (или 22,148%), следовательно наблюдая положительную динамику, можно говорить об улучшении финансовой деятельности.

Рентабельность ЧА = (ЧП/ЧА) * 100%:

$Р_{ЧА2013}$ = 7,8%

$Р_{ЧА2014}$ = 1,0%

$Р_{ЧА2015}$ =11,7%

Рентабельность ЧА в 2014 году резко снизилась, это связано с уменьшением показателя чистой прибыли в числителе более быстрыми темпами, чем чистые активы в знаменателе, но следует отметить, в отчетном периоде рентабельность чистых активов возросла на 10,7 % по сравнению с прошлым годом и на 3,9% по сравнению с базисным годом, что говорит об увеличении отдачи от использования ЧА.

Проведем анализ уровня обеспеченности оборотных активов (запасов и затрат) источниками их формирования.

Для этого рассчитаем следующие показатели:

1 Наличие собственных оборотных средств (СОС)[35]. Определяется как разность между реальным собственным капиталом и величиной внеоборотных активов:

$$СОС = СК – ВА;$$

$СОС_{2013}$ = 1717415 – 1821296 = – 103881 руб.

$СОС_{2014}$ = 1681572 – 2153039 = – 471467 руб.

$СОС_{2015}$ = 2054001 – 2838506 = –784505 руб.

2 Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СДИ) [36]. Определяется как сумма СОС и долгосрочных кредитов и займов (ДКЗ):

$$СДИ = СОС + ДКЗ;$$

$СДИ_{2013}$ = – 103881 + 295632 = 191751 руб.

$СДИ_{2014}$ = – 471467 + 525352 = 53885 руб.

$СДИ_{2015}$ = –784505 + 673721 = – 110784 руб.

3 Показатель общей величины основных источников формирования запасов и затрат (ОВИ). Рассчитывается как сумма СДИ и краткосрочных кредитов и займов (ККЗ):

$$ОВИ = СДИ + ККЗ;$$

$ОВИ_{2013}$ = 191751 + 2285476 = 2477227 руб.

$ОВИ_{2014}$ = 53885 + 1579488 = 1633373 руб.

$ОВИ_{2015}$ = – 110784 + 1803722 = 1692938 руб.

Для характеристики обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования, рассчитаем излишек/недостаток (И/Н) средств по каждому показателю. Для этого из полученной величины СОС (СДИ, ОВИ) вычтем величину запасов (ЗЗ).

Излишек (недостаток) средств:

1 СОС:

И/Н $СОС_{2013}$ = – 103881 – 1076265 = – 1180146 руб.

И/Н $СОС_{2014}$ = – 471467 – 433157 = – 904624 руб.

И/Н $СОС_{2015}$ = –784505 – 396592 = – 1181097 руб.

2 СДИ:

И/Н $СДИ_{2013}$ = 191751 – 1076265 = – 884514 руб.

И/Н $СДИ_{2014}$ = 53885 – 433157 = – 379272 руб.

И/Н $СДИ_{2015}$ = – 110784 – 396592 = – 507376 руб.

---

[35] Осипенкова О.Ю., Горелова Л.И. Экономическая природа финансовой устойчивости организации // Educatio. 2015. № 2. С. 49.

[36] Рябова М. А. Анализ финансовой отчетности : учебно-практическое пособие / М. А. Рябова. Ульяновск : УлГТУ, 2011. – 88 с.

З ОВИ:

И/Н $ОВИ_{2013}$ = 2477227 – 1076265 = 1400962 руб.

И/Н $ОВИ_{2014}$ = 1633373 – 433157 = 1200216 руб.

И/Н $ОВИ_{2015}$ = 1692938 – 396592 = 1296346 руб.

Таким образом, трехмерный показатель финансовой устойчивости S(ф):

$S_{(ф)2013}$= (0,0,1)

$S_{(ф)2014}$= (0,0,1)

$S_{(ф)2015}$= (0,0,1)

Исходя из расчета обобщающих показателей финансовой устойчивости предприятия, можно сделать вывод о неустойчивости финансового положения организации (S(ф) = (0,0,1)). Такой тип финансовой устойчивости характеризуется нарушением платежеспособности, при котором сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств, сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов. Наличие нарушений финансовой дисциплины (задержки в оплате труда, использование временно свободных собственных средств резервного фонда и фондов экономического стимулирования и пр.), перебои в поступлении денег на расчетные счета и платежах, неустойчивой рентабельностью, невыполнение финансового плана, в том числе по прибыли. Таким образом, организация зависит от внешних кредиторов.

Далее рассчитаем относительные показатели финансовой устойчивости

Таблица 14 – Относительные показатели финансовой устойчивости [37]

Показатели	2013	2014	2015	Пороговое значение
1. Коэффициент автономии (Ка) = (СК/ВБ)	0,40	0,44	0,45	≥ 0,5
2. Коэффициент концентрации привлеченных средств (Кк) = (ДО+КО)/ВБ	0,60	0,56	0,54	≤ 0,5
3. Коэффициент финансовой устойчивости (Кфу) = (СК+ДО)/ВБ	0,47	0,58	0,60	≥ 0,7
4. Коэффициент финансовой активности (ФР) = (КО+ДО)/СК	1,50	1,25	1,21	< 0,7
5. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (КОСС) = ((СК+ДО-ВА)/ОА)	0,08	0,03	-0,07	0,1-0,5

[37] Белова Е.Л., Попелышко Т.М. Управление финансовой устойчивостью организации // Современная наука: актуальные проблемы и пути их решения. 2015. № 4. С. 117

Исходя из расчета относительных показателей финансовой устойчивости предприятия, можно подтвердить сделанный ранее вывод о низкой финансовой устойчивости организации.

Коэффициент автономии ниже порогового значения (0,40 и 0,44 и 0,45), это означает, что некоторая часть имущества, скорее всего меньше половины сформирована за счет собственных средств организации, но большую часть составляют привлеченные средства. Что отражено в показателях коэффициента концентрации привлеченных средств, его значения (0,60 и 0,56 и 0,54) выше нормы 0,5, но тем не менее наблюдается устойчивая динамика снижения данного коэффициента, следовательно, в будущем возможно он достигнет нормального значения. Однако, за исследуемый период, коэффициент свидетельствует о финансовой зависимости и низкой финансовой устойчивости предприятия.

Значения коэффициента финансовой устойчивости ниже норматива, но в рассматриваемом периоде показатель устойчиво растет в 2014 году на 0,11 по сравнению с базисным годом, в 2015 году рост произошел на 0,02 относительно 2014 года. Вследствие, можно предположить, что данный коэффициент достигнет нормального значения, при прочих равных условиях.

Коэффициент финансовой активности показывает, сколько заемных средств организация привлекает на 1 рубль собственного капитала. Пороговое значение 0,7 говорит нам о том, что в рассматриваемых периодах организация привлекала заемные средства, так как рассчитанные показатели превысили норматив (1,50 и 1,25 и 1,21).

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами показывает долю оборотных средств, приобретенных за счет собственных средств. Все три показателя низкие (0,08 и 0,03 и -0,07), что говорит о высокой финансовой зависимости и низкой финансовой устойчивости предприятия.

Вертикальный и горизонтальный анализ прибыли.

Прибыль – это экономическая категория, представляющая собой чистый доход предприятия. Представляет собой разность между выручкой и суммой издержек. Прибыль на предприятии рассматривается как одна из главных целей и основное условие его деятельности.

Модель финансового механизма предприятия равна прибыли, которая формируется из разных видов прибыли:

валовая прибыль (GP) = выручка - себестоимость;

прибыль от продаж (OP) = GP – коммерческие и управленческие расходы;

прибыль до налогообложения (EBT) = OP +/- прочие доходы (расходы);

чистая прибыль = EBT – Налог на прибыль [38].

Вертикальный анализ прибыли представляет собой исследование показателей прибыли по вертикали, т.е. оценка структуры показателей и изменение их структуры в пределах одного периода.

Горизонтальный анализ, позволяет исследовать анализируемые данные по горизонтали, сравнивая между собой показатели за определенный период. В результате можно получить информацию об отклонениях в абсолютном выражении, например, в стоимостном (т. р.), так и в удельном весе (%).

По данным отчета о финансовых результатах компании ООО «Газпром трансгаз Томск» был проведен анализ:

- структуры формирования финансового результата за исследуемый период (вертикальный анализ), дана оценка структурной динамики;

- уровня и изменений каждого показателя отчета за исследуемый период (горизонтальный анализ).

Таблица 15 – Вертикальный анализ отчета о финансовых результатах ООО «Газпром трансгаз Томск» в 2013-2015 г.г.

Наименование показателя	Вертикальный анализ					
	Доля в структуре, %			Изменение в %		
	2013г.	2014г.	2015г.	2014 г. 2013 г.	2015 г. 2014 г.	2015 г. 2013 г.
Выручка	100	100	100	0	0	0
Себестоимость	79,153	81,129	76,081	1,976	-5,048	-3,072
Валовая прибыль	20,847	18,871	23,919	-1,976	5,048	3,072
Коммерческие расходы	1,010	1,000	0,700	-0,01	-0,3	-0,31
Управленческие расходы	11,752	14,341	14,028	2,589	-0,313	2,276
Прибыль от продаж	8,085	3,530	9,191	-4,555	5,661	1,106
Проценты к получению	0,003	0,027	0,029	0,024	0,002	0,026
Проценты к уплате	0,048	0,039	0,059	-0,009	0,02	0,011
Прочие доходы	0,490	0,392	0,216	-0,098	-0,176	-0,274
Прочие расходы	2,627	1,894	2,079	-0,733	0,185	-0,548
Прибыль до налогообложения	5,902	2,016	7,298	-3,886	5,282	1,396
ОНА	0,023	0,017	0,005	-0,006	-0,012	-0,018
ОНО	0,012	0,001	0,010	-0,011	0,009	-0,002
Текущий налог на прибыль	2,941	1,602	2,629	-1,339	1,027	-0,312

[38] Лысов И.А., Колачева Н.В. Методология управления финансовыми результатами предприятия // Вестник НГИЭИ. 2015. № 1. С. 55.

Окончание таблицы 15

Налог на прибыль прошлых лет	-	-	0,022	-	0,022	0,022
Прочие расходы из прибыли	0,015	0,052	0,026	0,037	-0,026	0,011
Чистая прибыль (ЧП)	2,958	0,380	4,635	-2,578	4,255	1,677

Вывод: вертикальный анализ отчета о финансовых результатах за рассматриваемый период показал, что наибольший удельный вес и большую долю влияния на показатель чистой прибыли в структуре выручки от продаж занимает себестоимость проданных товаров, услуг > 70%. Меньшую долю в структуре выручки и меньшее влияние на чистую прибыль за 2013 - 2015 года занимают: проценты к получению, проценты к уплате, прочие доходы, отложенные налоговые активы, отложенные налоговые обязательства, налог на прибыль прошлых лет, прочие расходы из прибыли < 1%.

В 2014 году доля валовой прибыли в структуре отчета о финансовых результатах сократилась на 1,98% за счет снижения показателя выручки. В отчетном периоде валовая прибыль выросла на 5,05% за счет роста выручки от продаж работ, услуг.

Показатель прибыль от продаж также в 2014 году снизился на 4,56% за счет роста затрат на управленческие расходы на 2,59%. В отчетном периоде прибыль от продаж выросла на 5,66% за счет снижения коммерческих расходов.

Доля прибыли до налогообложения в структуре в 2014 уменьшилась на 3,89%, в отчетном периоде увеличилась на 5,28%.

Таким образом, вышеперечисленные изменения повлияли на результирующий показатель чистой прибыли так, что в 2014 году доля чистой прибыли в структуре финансовых результатов сократилась на 2,58%, но к 2015 году ситуация стабилизировалась и за счет роста показателя выручки доля чистой прибыли возросла на 4,26%.

Для более детального анализа динамики статей отчета о финансовых результатах проведем горизонтальный анализ в таблице 16.

Таблица 16 – Горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах ООО «Газпром трансгаз Томск» в 2014-2015 г.г.

Наименование показателя	Горизонтальный анализ					
	Абсолютное изменение, тыс. руб.*			Относительное изменение, %**		
	2014г. 2013г.	2015г. 2014г.	2015г. 2013г.	2014 г. 2013 г.	2015 г. 2014 г.	2015 г. 2013 г.
Выручка	-147903	801533	653630	-3,278	18,368	14,488

Окончание таблицы 16

Себестоимость	30852	-389541	-358689	-0,864	11,003	10,044
Валовая прибыль	-117052	411992	294940	-12,445	50,029	31,358
Коммерческие расходы	1920	7484	9404	-4,214	-17,149	-20,64
Управленческие расходы	-95606	-98773	-194379	18,032	15,783	36,660
Прибыль от продаж	-210737	320702	109965	-57,771	208,191	30,146
Проценты к получению	1059	318	1377	854,032	26,881	1110,484
Проценты к уплате	444	-1323	-879	-20,461	76,651	40,507
Прочие доходы	-4983	-5971	-10954	-22,555	-34,898	-49,581
Прочие расходы	35896	-24759	11137	-30,284	29,962	-9,396
Прибыль до налогообложения	-178321	288967	110646	-66,964	328,464	41,55
ОНА	-310	-474	-784	-29,412	-63,709	-74,383
ОНО	565	479	1044	-107,824	1168,293	-199,237
Текущий налог на прибыль	62782	-65916	-3134	-47,3109	94,2748	2,362
Налог на прибыль прошлых лет	0	-1131	-1131	-	-	-
Прочие расходы из прибыли	-1580	890	-690	235,119	-39,5204	102,679
Чистая прибыль (ЧП)	-116865	222815	105950	-87,5695	1343,149	79,390
СПРАВОЧНО ПНО (А)	-16721	9249	-7472	-24,496	117,946	-10,946

* - Абсолютное изменение = Y1-Y0

** - Относительное изменение = темп прироста = (Y1-Y0)/Y0 * 100%

Вывод: за исследуемый период, горизонтальный анализ показал следующую динамику: в 2014 году показатель валовой прибыли снизился на 12% по сравнению с базисным периодом, но в отчетном году расчет показал рост валовой прибыли, вызванный тем, что темп прироста выручки 18,37% выше темпа увеличения себестоимости 11%. Та же тенденция наблюдается при сравнении отчетного периода с базисным, только темп прироста выручки составил 14,49% превышая темп прироста себестоимости 10%. Это говорит об увеличении рентабельности предприятия.

Прибыль от продаж в 2014 году сократилась 57,77% по сравнению с 2013 годом, что вызвано ростом управленческих расходов в абсолютном выражении 95606 тыс.руб. в относительном выражении на 18,03%. К 2015 году прибыль от продаж увеличилась, что вызвано сокращением коммерческих расходов в абсолютном выражении на 7484 руб., в относительном выражении на 17,149 %.

Прибыль до налогообложения в 2014 году сократилась на 66,96%, что связано с сокращением прибыли от продаж, прочих доходов. В отчетном периоде показатель вырос на 328%, вследствие роста показателя прибыли от продаж, процентов к получению.

Чистая прибыль в 2014 году снизилась по сравнению с 2013 годом на 87,57%, в 2015 году показатель имеет положительную динамику, вызванную сокращением отложенных налоговых активов и появлением отложенных налоговых обязательств (причем наблюдается максимальное относительное изменение в изменении доли чистой прибыли на 1343,149 %), что говорит об экономической стабильности.

Для наглядности восприятия динамики изменений показателей прибыли, построим график за рассматриваемый период.

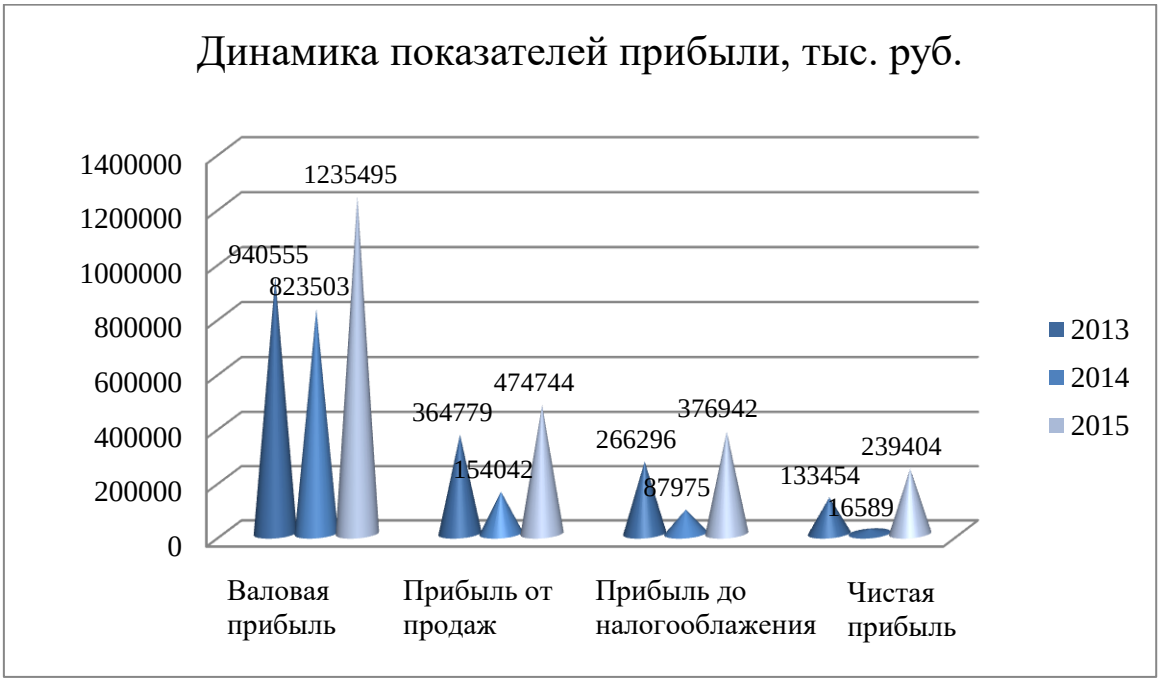

Рисунок 8 – Динамика показателей прибыли ООО «Газпром трансгаз Томск» за 2013 – 2015 г.г.

Вывод, на диаграмме видно, что в отчетном периоде все показатели прибыли выросли по сравнению с предыдущими годами. В 2014 году наблюдается снижение показателей относительно базисного периода: валовая прибыль сократилась на 117052 тыс.руб., прибыль от продаж - 210737 тыс.руб., прибыль до налогообложения снизилась на 178321 тыс.руб., чистая прибыль упала на 116865 тыс.руб. Данное падение связано со снижением выручки от продаж компании, введенными санкциями, снижением цен на нефть и другое. В 2015 году ситуация нормализовалась, по сравнению с прошлым годом рост составил: валовой прибыли 411992 тыс.руб., прибыли от продаж на 320702 тыс.руб.,

прибыль до налогообложения 288967 тыс.руб. и чистой прибыли на 222815 тыс.руб. Это говорит о том, что менеджеры предприятия быстро отреагировали, на возникшие проблемы, и им удалось увеличить объем выручки от продаж, тем самым улучшить показатели прибыли.

Кроме того, говоря о показателе прибыли необходимо отметить показатель нераспределенной прибыли. Нераспределенная прибыль - значительная часть собственного капитала, направляемая на техническое и социальное развитие предприятия. Это доля прибыли компании, которая не идет в уплату налогов и не распределяется между акционерами в виде дивидендов, а повторно инвестируется в активы этой компании. Динамика этого показателя позволяет судить о темпах роста внутренних источников собственного капитала и способности предприятия к развитию. В частности, в ООО «Газпром трансгаз Томск» данный показатель имеет следующую динамику:

Таблица 17 – Динамика изменения нераспределенной прибыли ООО «Газпром трансгаз Томск»

Годы	Показатель нераспределенной прибыли (руб.)	Абсолютное изменение, руб.		Относительное изменение, %		Темп роста,%	
		Цепной	Базисный	Цепной	Базисный	Цепной	Базисный
2013	359923	-	-	-	-	-	-
2014	488776	128853	128853	35,80	35,80	135,80	135,80
2015	442785	-45991	82862	-9,41	23,02	90,59	123,02

Вывод: исходя из таблицы видно, что величина нераспределенной прибыли в отчетном периоде снизилась по сравнению с прошлым годом в абсолютном выражении на 45991 руб., в относительном выражении на 9,41%, возможно это было вызвано внешнеэкономической ситуацией в стране, а именно с кризисом, так как из-за колебаний цен на нефть и курс доллара, предприятие вполне могло свои имеющиеся свободные средства направить на решение данной проблемы, либо часть средств была направлена в резервный фонд, что также изменило динамику в обратную сторону. Расчеты данного показателя поставили под сомнение финансовую устойчивости компании и её платежеспособности в долгосрочной перспективе.

Таблица 18 – Состав и структура распределения и использование прибыли ООО «Газпром трансгаз Томск»

Показатель	2013		2014		2015	
	руб.	в % к Рно	руб.	в % к Рно	руб.	в % к Рно
Прибыль до налогообложения	266296	100	87975	100	376942	100
Текущий налог на прибыль	132701	49,83	69919	79,48	135835	36,04
Налоговые санкции	55	0,02	266	0,30	83	0,02
Чистая прибыль отчетного периода	133454	50,11	16589	18,86	239404	63,51
Использовано чистой прибыли, в т. ч.: - на выплату дивидендов/доходов участникам, учредителям	-	-	50000	-	-	-
- в резервный фонд (капитал)	3452	-	6673	-	750	-
- на покрытие убытков прошлых лет	-	-	-	-	-	-
- социально-культурную сферу	-	-	-	-	-	-
- материальную помощь	-	-	-	-	-	-
- благотворительность	-	-	-	-	-	-
Нераспределенная прибыль в обращении	359923	135,16	488776	555,58	442785	117,47
Из общей суммы чистой прибыли: - капитализированная прибыль	3452	X	6673	X	750	X
- потребленная прибыль	-	X	50000	X	-	X

Вывод: в базисном периоде большую долю в составе и структуре распределения и использования прибыли до налогообложения занимает показатель нераспределенной прибыли, ее значение превысило долю общей прибыли на 35,16%. Если рассматривать структуру в текущем времени, то большую долю занимает показатель чистой прибыли 50,11%.

В 2014 году доля показателя нераспределенной прибыли превысила в 455,58%, следовательно, средства не эффективно использовались. Доля чистой прибыли в структуре финансовых результатов сократилась на 31,25 %, данное снижение произошло за счет использования чистой прибыли на выплату дивидендов, погашения текущего налога на прибыль, направления средств, в резервный фонд.

В отчетном периоде, ситуация стабилизировалась, показатель нераспределенной прибыли по-прежнему занимает большую долю в структуре прибыли. Однако, значение

составило 117,47%, по сравнению с предыдущими периодами показатель снижается. Доля чистой прибыли увеличилась на 44,65% по сравнению с предыдущим годом.

В результате, за весь период чистая прибыль направлялась на капитализацию и на дивидендные выплаты. В отчетном году 0,31% чистой прибыли пошло в резервный фонд, остальная часть была направлена на потребление.

Таблица 19 – Состав и структура распределения и использование чистой прибыли ООО «Газпром трансгаз Томск»

Показатель	2013		2014		2015	
	тыс. руб.	в % к Рч	тыс. руб.	в % к Рч	тыс. руб.	в % к Рч
1. Нераспределенная прибыль прошлых лет (на начало соответствующего года)	359923	269,69	488776	2946,39	442785	184,95
2.Чистая прибыль/убыток отчетного года	133454	100	16589	100	239404	100
3.Итого нераспределенная прибыль (на конец соответствующего года)	491207	368,1	450558	2716	682453	285,1
4.Распределение и использование чистой прибыли в течение отчетного года, в т.ч.:						
- на отчисления в резервный фонд (форма 3)	3452	2,59	6673	40,23	750	0,31
- на пополнение уставного капитала (форма 3)	-	-	-	-	-	-
- на цели потребления, из них:						
- на выплату дивидендов (форма 3)	-	-	50000	301,41	-	-
Нераспределенная прибыль на конец года	491207	368,1	450558	2716	682453	285,1
Из общей суммы чистой прибыли: - потребленная прибыль - капитализированная прибыль	130002 3452	97,41 2,59	9916 6673	59,77 40,23	238654 750	99,69 0,31

Вывод: за рассматриваемый период, динамика показателя чистой прибыли демонстрирует падение в 2014 году на 116865 тыс. руб., возможно это произошло из-за направления средств на выплату дивидендов, в резервный фонд (направили средств больше, чем в 2013 и 2015 годах). В отчетном периоде показатель чистой прибыли вырос на 222815 тыс. руб. по сравнению с прошлым годом, так как в 2015 году средства на выплату дивидендов не направлялись, в резервный фонд направили на 5923 тыс. руб. меньше, чем в прошлом году. Следовательно, больше средств осталось в распоряжении предприятия.

Далее проанализируем основные относительные показатели использования чистой прибыли.

Таблица 20 - Относительные показатели использования чистой прибыли ООО «Газпром трансгаз Томск»

Показатель[39]	2013	2014	2015	Отклонение (±)	
				к прошлому году	к базисному году
Коэффициент капитализации прибыли	0,97	0,59	0,99	0,4	0,02
Коэффициент потребления прибыли	0,03	0,4	0,003	-0,39	-0,270
Коэффициент устойчивости экономического роста	0,08	0,26	0,23	-0,03	0,15
Коэффициент способности самофинансирования за счет прибыли	0,11	0,12	0,15	0,03	0,04

Исходя из расчетов в таблице, можно сделать следующие выводы, относительно каждого показателя: коэффициент капитализации прибыли в 2014 году снизился на 0,38 по сравнению с базисным годом, следовательно, уменьшилось инвестирование в активы организации на расширение производства, покупку новой техники и другое. В 2015 году показатель увеличился на 0,4 вследствие, свободные средства были направлены на развитие деятельности компании.

Коэффициент потребления прибыли демонстрирует снижение показателя к отчетному периоду на 0,39 соответственно, снизилась доля прибыли, направляемая в резерв потребления или на социальное обслуживание персонала в общей величине чистой прибыли.

Коэффициент устойчивости экономического роста увеличился, что характеризует увеличение экономического потенциала компании.

Коэффициент способности самофинансирования имеет положительную динамику, что свидетельствует об увеличении возможности финансирования за счет собственных источников.

В целом по результатам анализа распределения и использования чистой прибыли можно сказать, что предприятие эффективно использует прибыль, но тем не менее, данную политику можно усовершенствовать.

[39] Жукова О.В. Анализ финансовой устойчивости предприятия на примере ФОК // Синергия учета, анализа и аудита в обеспечении экономической безопасности бизнеса и государства. 2016. № 2. С. 99.

Анализ показателей рентабельности.

Обязательными элементами сравнительного анализа и оценки финансового состояния предприятия являются показатели рентабельности. Они являются относительными характеристиками финансовых результатов и эффективности деятельности предприятий и обладают свойством сравнимости, в отличие от показателя абсолютной величины прибыли, который недостаточно характеризует именно экономическую эффективность работы предприятия. Коэффициент рентабельности рассчитывается как отношение прибыли к активам или потокам, её формирующим [40].

Расчет данного показателя позволит сделать выводы относительно того, что анализируемое предприятие является рентабельным, т.е. производство и реализация продукции приносит прибыль, или, в противном случае, нерентабельным. Также если показатель рентабельности получился отрицательным, то можно говорить о том, что организация ведет убыточную деятельность.

Рентабельность характеризует уровень отдачи затрат, вложенных в процесс производства и реализации продукции, работ и услуг, т.е. сколько единиц прибыли остается в распоряжении предприятия с каждого рубля вложенных средств.

Таблица 21 – Данные, необходимые для расчета показателей рентабельности

Показатели	Год		
	2013	2014	2015
Активы, в т.ч.:	4298523	3786412	4531444
- внеоборотные	1821296	2153039	2838506
- оборотные	2477227	1633373	1692938
СК	1717415	1681572	2054001

Таблица 22 – Основные показатели рентабельности ООО «Газпром трансгаз Томск» (рассчитанные по чистой прибыли):

Показатель	Формула расчета [41]	Год			Отклонение		
		2013	2014	2015	13/14	14/15	13/15
Рентабельность текущих затрат в основной деятельности	Пп/Сс	10,0	4,0	12,0	-6,0	8,0	2,0

[40] Расчет финансовых коэффициентов [Электронный ресурс] // Audit-it. – Электрон. дан. – М., 2016.

[41] Анализ рентабельности [Электронный ресурс] // Справочник для экономистов. – Электрон. дан. – М., 2016.

Окончание таблицы 20

Рентабельность продаж: - по прибыли от продаж - чистой прибыли	Пп/Выручка ЧП/Выручка	8,0 3,0	4,0 0,4	9,0 5,0	-4,0 -2,6	5,0 4,6	1,0 2,0
Рентабельность активов	ЧП/А	3,10	0,44	5,28	-2,66	4,84	2,18
Рентабельность оборотных активов (ОА)	ЧП/ОА	5,39	1,02	14,14	-4,37	13,12	8,75
Собственного капитала	ЧП/СК	7,77	0,99	11,66	-6,78	10,67	3,89

Исходя из таблицы можно сказать, что в 2014 году произошло снижение всех показателей относительно 2013 года. Такое положение дел организации, связано с внешнеэкономической ситуацией, колебанием цен на нефть, курса валют, все это отражает неблагоприятную тенденцию развития компании, для выхода из ситуации возможно был проведен ряд мер: анализ системы контроля издержек, анализ чистой прибыли, ведь именно ее снижение могло спровоцировать плохие результаты расчетов рентабельности. Тем не менее к отчетному году наблюдается положительная динамика относительно прошлого и базисного периодов. Показатели рентабельности предприятия возрастают, что несомненно является положительной характеристикой финансово-хозяйственной деятельности предприятия и говорит о росте экономической устойчивости и платежеспособности предприятия.

Рентабельность собственного капитала является главным показателем эффективности функционирования предприятия. Поэтому рассмотрим данный показатель в следующем параграфе более подробно, применив метод факторного анализа.

Анализ показателей деловой активности.

Деловая активность, которую проявляет фирма во время достижения целей деятельности, находит отражение в показателях оборачиваемости и средних сроках оборота.

Оборотные фонды предприятия, как уже было сказано ранее, представляют собой производственные фонды, которые полностью потребляются в течение одного производственного цикла. В результате они изменяют свою натурально-вещественную форму и полностью переносят собственную стоимость на стоимость готовых услуг.

Коэффициент оборачиваемости (Ко) показывает, сколько оборотов совершают фонды за определенный промежуток времени. Характеризует количество готовой и уже реализованной продукции, которое приходится на 1 рубль первичных сырья и материалов.

Длительность одного оборота (Д) = Т / Ко, где Т – это общее число дней (360). Характеризует количество времени, затраченное на осуществление одного производственного цикла. При рациональном использовании оборотных фондов и при росте показателя Ко длительность 1 оборота, соответственно, должна снижаться [42].

Чем меньше времени уходит на осуществление одного оборота производственных фондов, тем чаще они (обороты) совершаются с наименьшими затратами времени и тем больше услуг может быть предоставлено. Следовательно, длительность оборота находится в обратной зависимости от величины коэффициента оборачиваемости.

Таблица 23 – Расчет показателей деловой активности ООО «Газпром трансгаз Томск» за 2014-2015 г.г [43].

Показатель	Формула расчета	Года			Изменение Δ	
		2013	2014	2015	2014-2013	2015-2014
Коэффициент оборачиваемости активов	Выручка/среднегодовая ВБ	1,14	1,08	1,22	-0,06	0,14
Средний срок оборота активов в днях	Т/Коа	315,79	333,33	295,08	17,54	-38,25
Отдача внеоборотных активов	Выручка/ среднегодовой остаток ВА	2,48	2,20	2,02	-0,28	-0,18
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	Выручка/среднегодовая стоимость ОА	2,11	2,12	3,11	0,01	0,99
Средний срок оборота ОА	Т/Кооа	170,62	169,57	115,90	-1,05	-53,67
Коэффициент загрузки средств в обороте	Средняя величина оборотных средств за период/Выручка	0,47	0,47	0,32	0	-0,15

[42] Коэффициенты оборачиваемости [Электронный ресурс] // Анализ финансового состояния. – Электрон. дан. – М., 2016.

[43] Расчет деловой активности [Электронный ресурс] // Финансовый обозреватель. – Электрон. дан. – М., 2016.

Окончание таблицы 23

Коэффициент оборачиваемости запасов	Выручка/среднегодовая стоимость запасов	4,67	5,78	12,45	1,11	6,67
Средний срок оборота запасов	Т/Коз	77,09	62,26	28,92	-14,83	-33,34
Коэффициент оборачиваемости ДЗ	Выручка/средняя за период ДЗ	5,30	4,54	5,06	-0,76	0,52
Средний срок оборота ДЗ	Т/Кодз	67,92	79,30	71,14	11,38	-8,16
Доля дебиторской задолженности в общем объеме активов, %	ДЗ*100/А	23,33	24,28	24,76	0,95	0,48
Коэффициент оборачиваемости ДС и краткосрочных фин. вложений	Выручка/среднегодовая величина ДС и КФВ	282,83	329,14	1051,9	46,31	722,76
Средний срок оборота ДС и КФВ	Т/Кодскфв	1,27	1,09	0,34	-0,18	-0,75
Коэффициент оборачиваемости КЗ	Выручка/средняя за период КЗ	2,29	2,38	3,26	0,09	0,88
Средний срок оборота КЗ	Т/Кокз	157,21	151,26	110,43	-5,95	-40,83
Коэффициент оборачиваемости обязательств	Выручка/среднегодовую величину О	1,96	1,86	2,25	-0,1	0,39
Средний срок оборота О	Т/Коо	183,67	193,55	160	9,88	-33,55

Вывод: из таблицы видно, что коэффициент оборачиваемости активов в 2014 году снизился на 0,06 по сравнению с базисным периодом – это свидетельствует о снижении финансового результата с каждого рубля актива, когда как в отчетном периоде показатель вырос на 0,14, изменение является положительным результатом и говорит об ускорении оборота активов и увеличении прибыли с каждой единицы актива. Также был рассчитан показатель длительности одного оборота активов, соответственно в прошлом году оборот увеличился на 17 дней, что подтверждает неэффективное использование активов, когда как в 2015 году ситуация нормализовалась и оборот активов сократился на 38 дней.

Показатель отдачи внеоборотных активов снизился в 2014 году на 0,28 по сравнению с базисным периодом, а в 2015 году на 0,18 по сравнению с прошлым годом, таким образом наблюдается стабильная отрицательная динамика.

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов за рассматриваемый период вырос. Таким образом, можно сказать, что оборотные активы были использованы рационально, вследствие, наблюдается снижение длительности одного оборота текущих активов.

Коэффициент загрузки средств в обороте характеризует величину оборотных средств, приходящихся на единицу реализованной продукции, по результатам расчета показатель два года подряд имел одинаковое значение, но в 2015 году снизился на 0,15, что говорит об уменьшении величины оборотных средств, которые приходятся на единицу проданной продукции.

Коэффициент оборачиваемости запасов вырос за исследуемый период, что свидетельствует об эффективности и экономии использования запасов. Длительность одного оборота сократилась в прошлом году на 14 дней и в отчетном году на 33 дня.

Что касается, оборачиваемости дебиторской задолженности, данный показатель в 2014 году снизился на 0,76 – отражает ухудшение платежной дисциплины покупателей, увеличились продажи с отсрочкой платежа. Но в 2015 году ситуация имела положительный результат, так как коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности немного вырос по сравнению с предыдущем годом на 0,52, это говорит о том, что клиенты стали вовремя или быстрее погашать свою задолженность перед организацией. Длительность оборота в 2014 году возросла на 11 дней, а в 2015 году сократилась на 8 дней.

Коэффициент оборачиваемости ДС и КФВ за рассматриваемый период вырос, а срок оборота денежных средств сократился.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности в прошлом и отчетном годах увеличился, это свидетельствует о том, что фирма стала быстрее рассчитываться с контрагентами. В результате, снизилась длительность оборота на 5 дней и 40 дней.

Анализ инвестиционной привлекательности.

Как было сказано ранее, инвестиционная привлекательность – это совокупность показателей, характеризующих рыночную стоимость предприятия. Оценка инвестиционной привлекательности заключается в рассмотрении и исследовании цены капитала организации. Цена капитала, представляет собой сумму произведений каждого вида капитала, на соответствующую долю каждого вида капитала. Из-за недостатка информации, нет возможности рассчитать цену капитала, но можно определить инвестиционную привлекательность компании с помощью экономической рентабельности, для этого рассчитаем базовые показатели финансового менеджмента, при оценке которых, сделаем выводы относительно инвестиционной привлекательности

компании, финансовых рисков, стоит ли предприятию привлекать заемный капитал, интересно ли данное предприятие собственникам.

Прибыль от продаж, представляет собой разность между показателем выручки от реализации и общими затратами.

Экономическая рентабельность - это показатель инвестиционной привлекательности предприятия, показывающий приращение капитала за счет заемных средств.

Эффект финансового рычага - это приращение к рентабельности собственного капитала, выраженное в процентах, получаемое за счет использования кредита.

Чистая прибыль - это прибыль, остающаяся на предприятии после уплаты налогов и процентов за кредит.

Таблица 24 - Данные, необходимые для расчета базовых показателей финансового менеджмента

Показатели	Года		Изменение
	2014	2015	
Выручка от реализации	4363761	5165294	801533
Общие затраты	4209719	4690549	480830
Капитал: СК ЗК	3786412 1681572 2104840	4531444 2054001 2477443	745032 372429 372603
Ставка % за кредит	6,3	7,1	0,8
Ставка налога на прибыль, %	20	20	0

Таблица 25 - Расчет базовых показателей финансового менеджмента ООО «Газпром трансгаз Томск» за 2014-2015 г.г.

Показатель	Формула расчета [44]	Года		Изменение Δ
		2014	2015	
Прибыль от продаж (EBIT), тыс. руб	Выручка - общие затраты	154042	474744	320702
Экономическая рентабельность (ЭР), %	(EBIT/(СК+ЗК))*100%	4,068	10,476	6,408
Эффект финансового рычага (ЭФР), %	$(1-Т)*(ЭР-ср.ст.\%)*\frac{ЗК}{СК}$	-2,2	3,3	5,5
Рентабельность СК ($Р_{ск}$), %	(1-Т)*ЭР + ЭФР	1,04	11,66	10,62
Чистая прибыль (ЧП), тыс.руб	($Р_{ск}$*СК) / 100%	16587	239404	222817

[44] Шимширт Н.Д. Современная теория и практика финансового менеджмента на предприятии: учеб. пособие / Н.Д. Шимширт : Том. гос. ун-т. Томск: Изд-во Том. Ун-та, 2011. – 21 с.

Вывод: в 2014 году наблюдались большие финансовые риски, т.к. показатель экономической рентабельности 4,068% меньше рыночной процентной ставки 6,3%, из этого следует, что необходимо принять какие-либо решения по увеличению коммерческой маржи (прибыль от продаж/выручку). Если говорить об отчетном периоде, то наблюдается приращение экономической рентабельности на 6,4%, следовательно, данное предприятие становится инвестиционно привлекательным, так как финансовые риски снизились (ЭР=10,5% > процентной ставки = 7,1%).

В 2014 году, по результатам расчетов, организации занимать не выгодно из-за присутствующих рисков, в 2015 году ситуация нормализовалась, занимать можно, если внешняя экономическая среда не измениться (процентная ставка, инфляция, курсы валют и др.).

По показателю рентабельности собственного капитала, видно, что в прошлом году данное предприятие не смогло нарастить собственные средства за счет использования заемного капитала, что касается отчетного периода, то ситуация изменилась Рск выросла на 10,62%, показатель больше рыночной ставки процента, следовательно, компания увеличила рентабельность собственного капитала.

За рассматриваемый период, наблюдается рост показателя чистой прибыли, вследствие, предприятие прибыльное.

3.2 Анализ факторов, влияющих на финансовое положение фирмы

Понятие фактор, представляет собой совокупность элементов, причин, которые оказывают влияние на результативный показатель. Далее исследуем основные факторные модели, анализ которых позволит менеджерам предприятия принять правильные управленческие решения.

Факторный анализ себестоимости продукции предприятия.

Себестоимость продукции - денежные затраты (издержки) компании, фирмы, обслуживающие текущие расходы на производство и реализацию продукции. В ее состав входят затраты на материалы, накладные расходы, энергию, заработную плату, амортизацию и другие, то есть все виды затрат, понесенных при производстве и реализации определенного вида продукции.

На предприятии используется показатель себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг, под которым понимается совокупность затрат, осуществленных организацией, связанных с продажей.

Как правило, в организациях, занимающихся производством какой-либо продукции, значительный удельный вес в составе себестоимости имеют материальные расходы.

Анализ данного показателя позволит детально исследовать влияние составляющих его факторов на показатель себестоимости, который в свою очередь повлияет на показатели: прибыль от реализации и балансовую прибыль.

Таблица 26 – Анализ себестоимости ООО «Газпром трансгаз Томск» за 2014-2015 г. г.

Статьи затрат	Год		Абсолютное изменение	Доля в общем объеме затрат, %	
	2014	2015		2014	2015
Общая величина затрат	4209719	4690549	480830	100	100
Материальные затраты	2696325	2891723	195398	64,05	61,65
Амортизация основных производственных фондов	762621	886255	123634	18,12	18,89
Оплата труда	572549	687321	114772	13,6	14,65
Отчисления на социальные нужды	94581	117857	23276	2,25	2,51
Прочие расходы	82634	107393	24759	1,96	2,29

Вывод: из данной калькуляции видно, что наибольшую долю в себестоимости занимают материальные затраты (>60%). Кроме того, данные статьи к 2015 году получили наибольшее суммарное увеличение, однако статья «материальные затраты» в долевом соотношении к общему объему затрат уменьшилась, что не скажешь об остальных статьях, что значит, что в 2015 г. реализовывалось меньшее количество товаров, а больше предоставлялись услуги.

Аддитивная модель для факторного анализа себестоимости выглядит следующим образом:

$$С = МЗ + А + ЗП + ОСН + ПР,$$

где МЗ – это материальные затраты;

А – амортизация основных производственных фондов;

ОСН – отчисления на социальные нужды;

ЗП – заработная плата или оплата труда;

ПР – прочие расходы [45].

[45] Лычагина Л. Л. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / Л. Л. Лычагина. Томск.: Изд-во Том. гос. архит.-строит. ун-та, 2006. – 151 с.

Таблица 27 – Расчет влияния факторов на изменение себестоимости ООО «Газпром трансгаз Томск» за 2014-2015 г.г. способом цепных подстановок [46].

1 Определение себестоимости базисного периода.	C_0 = 2696325 + 762621 + 572549 + 94581 + 82634 = = 4209719
2 Первая замена	C' = 2891723 + 762621 + 572549 + 94581 + 82634 = = 4404108
3 Вторая замена	C'' = 2891723 + 886255 + 572549 + 94581 + 82634 = = 4527742
4 Третья замена	C''' = 2891723 + 886255 + 687321 + 94581 + 82634 = = 4642514
5 Четвертая замена	C'''' = 2891723 + 886255 + 687321 +117857 + 82634 = = 4665790
6 Пятая замена	C_1 = 2891723 + 886255 + 687321 +117857 +107393 = 4690549
7 Влияние фактора «Материальные затраты»	ΔС(МЗ) = C' - C_0 = 4404108 – 4209719 = 195389
8 Влияние фактора «Амортизация основных производственных фондов»	ΔС(А) = C'' - C' = 4527742 – 4404108 = 123634
9 Влияние фактора «Оплата труда»	ΔС(ЗП) = C''' - C'' = 4642514 – 4527742 = 114772
10 Влияние фактора «Отчисления на социальные нужды»	ΔС(ОСН) = C'''' - C''' = 4665790 – 4642514 = 23276
11 Влияние фактора «Прочие расходы»	ΔС(ПР) = C_1 - C'''' = 4690549 – 4665790 = 24759
Итого за счет всех факторов	195389 + 123634 + 114772 + 23276 + 24759 = 480830

Вывод: расчет в таблице, показал, что наибольшее влияние на результативный показатель затрат оказал фактор материальных затрат, он составил 195389 руб. (>60%). Из-за увеличения данного показателя произошел рост общей величины затрат на 480830 руб. (или 11,42%) за рассматриваемый период. Таким образом, было доказано, сделанное выше предположение, что наибольшую часть в составе расходов у предприятий, занимающихся производством продукции, составляют материальные затраты. В

[46] Лычагина Л. Л. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / Л. Л. Лычагина. Томск.: Изд-во Том. гос. архит.-строит. ун-та, 2006. – 64 с.

результате, менеджеры компании при необходимости улучшения показателя выручки, могут снизить показатель себестоимости, за счет пересмотра факторов, составляющих данный показатель и обратить внимание на материальные затраты, может их можно будет сократить на будущий год.

Факторный анализ рентабельности активов.

Рентабельность чистых активов – это относительный показатель, который рассчитывается, как отношение показателя прибыли к величине чистых активов. Данный показатель используется для анализа финансовой устойчивости и в тоже время прибыльности компании. Следует обратить внимание, что показатель чистых активов фактически равняется собственным средствам фирмы, его изменения и абсолютные значения показывают устойчивое финансовое состояние предприятия. Таким образом, данный показатель не менее важен при анализе деятельности организации, поэтому рассмотрим рентабельность чистых активов используя факторную модель, которая позволит более детально проанализировать результативный показатель.

Рча = (Прибыль от реализации / Выручка) * (Выручка / Средние ОА) * (Средние ОА / Средние КО) * (Средние КО / Средние ДЗ) * (Средние ДЗ / Средние КЗ) * (Средние КЗ / Средний ЗК) * (Средний ЗК / Средние ЧА) [47],

Таким образом, составлена мультипликативная модель рентабельности чистых активов, которая зависит от семи факторов.

Таблица 28 – Показатели, характеризующие рентабельность чистых активов

Коэффициент	Формула	Экономический смысл
Рентабельность продаж (Рп)	Прибыль от реализации / Выручка	Демонстрирует, сколько единиц прибыли остается в распоряжении предприятия с каждого рубля средств, полученных от реализации продукции. Характеризует эффективность управления затратами предприятия.
Оборачиваемость оборотных активов (Ооа)	Выручка / Средние ОА	Показывает, сколько рублей предприятие получает от использования 1 рубля активов. Характеризует эффективность управления активами компании.
Коэффициент текущей ликвидности (Ктл)	Средние ОА / Средние КО	Характеризует платежеспособность предприятия при условии реализации запасов и возврата дебиторской задолженности.

[47] Факторный анализ показателей рентабельности [Электронный ресурс] // Корпоративный менеджмент. – Электрон. дан. – М., 2016.

Окончание таблицы 28

Коэффициент покрытия краткосрочных обязательств (Кпко)	Средние КО / Средние ДЗ	Характеризует финансовую устойчивость. Показатель демонстрирует степень покрытия краткосрочных обязательств предприятия дебиторской задолженностью.
Коэффициент покрытия кредиторской задолженности (Кпкз)	Средние ДЗ / Средние КЗ	Показывает степень покрытия кредиторской задолженности дебиторской. Показатель демонстрирует зависимость компании от дебиторов и кредиторов. Также данный фактор дает оценку защищенности предприятия от инфляции: защита от инфляции больше, если показатель низкий.
Коэффициент отношения кредиторской задолженности к заемному капиталу (Кп)	Средние КЗ / Средний ЗК	Показатель демонстрирует структуру пассивов.
Коэффициент финансовой зависимости (Кфз)	Средний ЗК / Средние ЧА	Характеризует финансовую устойчивость организации, показывает отношение заемных и собственных источников.

По данной модели можно оценить влияние изменения одного или нескольких факторов на динамику рентабельности чистых активов и оценить чувствительность результата к такому изменению.

Таблица 29 – Факторный анализ рентабельности чистых активов ООО «Газпром трансгаз томск» за 2013-2015 г.г., %

Показатель	Множители формулы							Результат
	Рп	Ооа	Ктл	Кпко	Кпкз	Кп	Кфз	
$Рча_{2013}$=	0,081	2,108	1,066	2,359	0,432	0,853	1,398	22,120
$Рча_{2014}$=	0,035	2,123	1,034	2,011	0,523	0,784	1,380	8,996
$Рча_{2015}$=	0,092	3,106	0,938	1,657	0,645	0,691	1,184	24,562

Вывод: из таблицы видно, что первый множитель – рентабельность продаж, оказывает положительное влияние на результативный показатель, несмотря на то, что в 2014 году показатель снизился, в отчетном периоде наблюдается рост рентабельности продаж. Следовательно, предприятие реализовывало продукцию выше стоимости затрат и финансовые результаты показывают положительные значения. Но менеджерам компании следует обратить внимание на издержки и сократить расходы, так как доля прибыли в выручке имеет небольшое значение.

Показатель оборачиваемости оборотных активов имеет положительную динамику за рассматриваемый период и оказал значительное влияние на результативный показатель.

Оборотные активы в 2013 и 2014 годах совершали чуть более двух оборотов в год, а в 2015 году более трех оборотов, что говорит об улучшении эффективности деятельности организации и рациональном использовании активов.

Коэффициент текущей ликвидности демонстрирует убывающую, но положительную динамику в рассматриваемом периоде, несмотря на это, в 2013 и 2014 годах фактор соответствовал нижнему пределу норматива, что свидетельствовало о платежеспособности организации на ближайший к рассматриваемому промежуток времени. Но в 2015 году показатель стал ниже нормативного, что говорит о возникновении трудностей с платежеспособностью компании.

Коэффициент покрытия краткосрочных обязательств, также имеет положительную, но убывающую динамику. Данный фактор показывает снижение степени покрытия краткосрочных обязательств организации дебиторской задолженностью, несмотря на то, что числитель показывает снижение, а знаменатель рост, краткосрочные обязательства по-прежнему превышают дебиторскую задолженность, что говорит о высокой зависимости от внешних кредиторов.

Коэффициент покрытия кредиторской задолженности имеет положительную возрастающую динамику. Но рост данного показателя говорит о снижении защищенности предприятия от инфляции. Также исходя из таблицы, видно, что данный фактор оказывает незначительное влияние на результативный показатель.

Коэффициент покрытия кредиторской задолженности к заемному капиталу за рассматриваемый период устойчиво снижается, влияние данного фактора на результативный показатель незначительное.

Коэффициент финансовой зависимости на протяжении рассматриваемого периода демонстрировал убывающую динамику. Но несмотря на снижение, коэффициент выше нормы 0,6 – 0,7, что говорит о высокой степени зависимости предприятия от внешних источников финансирования [48]. Данный фактор влияет на результативный показатель, снижая последний.

Однако использование данной факторной модели, несмотря на ее всесторонний охват, носит больше математический смысл построения, нежели экономический, так как например при росте дебиторской задолженности в кредиторской задолженности, нельзя говорить о том, что это способствует приросту рентабельности активов. В качестве

[48] Расчет финансовых коэффициентов [Электронный ресурс] // Audit-it. – Электрон. дан. – М., 2016.

проверки вычислений отчетного года, рассчитаем влияние факторов на изменение рентабельности чистых активов, используя способ абсолютных разниц.

$Yo = a_0 * b_0 * c_0$ – это базисные значения показателей.

$\Delta Y(a) = (a_1 - a_0) * b_0 * c_0$ – влияние фактора а на изменение Y.

$\Delta Y(b) = a_1 * (b_1 - b_0) * c_0$ – влияние фактора b на изменение Y.

$\Delta Y(c) = a_1 * b_1 *(c_1 - c_0)$ – влияние фактора с на изменение Y [49].

Таблица 30 – Расчет влияния факторов на изменение рентабельности ЧА ООО «Газпром трансгаз Томск» за 2015 гг., способом абсолютных разниц.

1 Определение рентабельности чистых активов базисного периода.	$Рча_0$=(0,035*2,123*1,034*2,011*0,523*0,784*1,380)*100%= = 8,996%
2 Влияние фактора «Рентабельность продаж»	ΔРча(Рп)=((0,092-0,035)*2,123*1,034*2,011*0,523*0,784* *1,380)*100% = 14,651%
3 Влияние фактора «Оборачиваемость оборотных активов»	ΔРча(Ооа)=(0,092*(3,106-2,123)*1,034*2,011*0,523*0,784* *1,380)*100% = 10,950%
4 Влияние фактора «Коэффициент текущей ликвидности»	ΔРча(Ктл)=(0,092*3,106*(0,938-1,034)*2,011*0,523*0,784* *1,380)*100% = - 2,634%
5 Влияние фактора «Коэффициент покрытия краткосрочных обязательств»	ΔРча(Кпко)=(0,092*3,106*0,938*(1,657-2,011)*0,523*0,784* *1,380)*100% = - 5,627%
6 Влияние фактора «Коэффициент покрытия кредиторской задолженности»	ΔРча(Кпкз)=(0,092*3,106*0,938*1,657*(0,645-0,523)* 0,784* *1,380)*100% = 6,144%
7 Влияние фактора «Коэффициент отношения кредиторской задолженности к заемному капиталу»	ΔРча(Кп)=(0,092*3,106*0,938*1,657*0,645*(0,691-0,784)* *1,380) *100% = - 3,853%
8 Влияние фактора «Коэффициент финансовой зависимости»	ΔРча(Кфз)=(0,092*3,106*0,938*1,657*0,645*0,691*(1,184-1,380) *100% = - 4,066%
Итого за счет всех факторов	14,651+10,950 - 2,634 - 5,627+6,144 - 3,853 - 4,066=15,566%

[49] Лычагина Л. Л. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / Л. Л. Лычагина. Томск.: Изд-во Том. гос. архит.-строит. ун-та, 2006. – 65 с.

Вывод: обращая внимание на составляющие формулы, то в 2015 году положительное и наиболее сильное воздействие на рост результативного показателя оказали факторы: рентабельность продаж (14,651%) и коэффициент оборачиваемости оборотных активов (10,95%). Следовательно, предприятие эффективно управляет своими активами и доля прибыли в выручке также возросла, что говорит о прибыльности компании.

В рассматриваемом периоде несколько факторов имели отрицательное значение, вследствие за счет них снизилась рентабельность чистых активов. Наибольшее влияние оказали коэффициент покрытия кредиторской задолженности (-5,627%) и коэффициент финансовой зависимости (-4,066%).

Таким образом, в 2015 году за счет влияния факторов, результативный показатель по сравнению с предыдущим периодом вырос на 15,566%, следовательно предприятие эффективно использует имеющиеся активы, но тем не менее менеджерам компании следует обратить внимание на рост дебиторской задолженности и предпринять меры по ее сокращению, также на показатель текущей ликвидности, так как в отчетном периоде возникли трудности с платежеспособностью.

Факторный анализ рентабельности собственного капитала.

Рентабельность собственного капитала (далее Рск) – показатель соотношения прибыли и собственного капитала организации, использованного для получения этой прибыли. Это важнейший финансовый показатель отдачи для любого инвестора, собственника бизнеса, показывающий, насколько эффективно был использован вложенный в дело капитал (точнее та его часть, которая принадлежит собственникам предприятия). Он показывает, какую прибыль приносит каждый рубль, вложенный в бизнес компании её владельцами. Так, исходя из расчетов выше представленной таблицы, видно, что в 2015 г. с одного вложенного в бизнес рубля владельцы получали 11,66 руб., что является весьма неплохой отдачей относительно прошлых лет.

Рассмотрим особый подход к расчету Рск, выраженный в применении формулы Дюпона. Суть методики «Дюпон» сводится к разложению формулы расчета на факторы, влияющие на эту доходность, что позволяет глубже понять полученный результат.

Рск (Формула Дюпона) = (Чистая прибыль / Выручка) * (Выручка / Активы) * (Активы / Собственный капитал),

где: Активы / Собственный капитал = 1+ЗК/СК [50],

[50] Савицкая Г.В. Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности: методологические аспекты / Г.В. Савицкая – М.: Изд-во ИНФРА - М, 2011. – 266 с.

Таким образом, уравнение Дюпона говорит о том, что доходность собственного капитала предприятия зависит от трех показателей, представленных в таблице 31.

Таблица 31 – Показатели, характеризующие рентабельность собственного капитала

Коэффициент	Формула	Экономический смысл
Коммерческая маржа (рентабельность продаж)	Чистая прибыль / Выручка	Показывает, сколько единиц прибыли остается в распоряжении предприятия с каждого рубля средств, полученных от реализации продукции. Характеризует эффективность управления затратами предприятия.
Коэффициент трансформации (оборачиваемость активов)	Выручка / Активы	Показывает, сколько рублей предприятие получает от использования 1 рубля активов. Характеризует эффективность управления активами компании.
Финансовый рычаг (коэффициент СК)	Активы / СК = 1+ЗК/СК	Показывает степень использования задолженности. Позволяет оценить предел, до которого предприятию следует полагаться на заемные средства. Принято, что значение коэффициента не должно быть ниже трех, то есть соотношение заемных и собственных средств должно быть не менее 2. Характеризует управление финансовыми рисками.

По данной модели аналитик может оценить влияние изменения одного или нескольких факторов на динамику коэффициента доходности собственного капитала и оценить чувствительность результата к такому изменению.

Таблица 32 – Факторный анализ рентабельности СК (по формуле Дюпона) ООО «Газпром трансгаз Томск» за 2013-2015 гг., %

Показатель	Множители формулы Дюпон						Результат
	Коммерческая маржа		Коэффициент трансформации		Плечо рычага		
$Рск_{2013}$=	0.029	*	1,049	*	2,502	=	7,77
$Рск_{2014}$=	0.004	*	1.152	*	2,252	=	1,04
$Рск_{2015}$=	0.046	*	1.139	*	2,206	=	11,66

Рентабельность СК резко снизилась в 2014 году, но к отчетному периоду данный показатель увеличился по сравнению с прошлым и базисным годом.

Если обратить внимание на составляющие элементы формулы Дюпона, то можно отметить, что в расчете Рск 2013 года положительно сработал финансовый рычаг, т.к. на предприятие были большие задолженности по краткосрочным обязательствам.

В 2014 году, задолженность по краткосрочным обязательствам возросла, первый множитель значительно снизился из-за уменьшения показателя чистой прибыли, также наблюдается снижение показателей: выручки и нераспределенной прибыли в 2014 году по сравнению с прошлым годом. Вследствие третий множитель оказался меньше, чем в прошлом году, но произошло значительное увеличение 2-ого множителя. Предприятие направило свою политику на совершенствование управления затратами и активами. Величина активов также уменьшилась.

В 2015 году управление затратами предприятия увеличилось, в связи с чем вырос темп изменения ЧП и следовательно, возросла коммерческая маржа. Но в то же время управление активами увеличилось, их величина и выручка, в сравнении с предыдущим годом, возросли, но несмотря на это, снизились коэффициент трансформации и плечо рычага.

3.3 Примеры конкретных способов, укрепляющих финансовое состояние ООО «Газпром трансгаз Томск»

Прежде чем предлагать конкретные способы по улучшению финансового состояния организации, необходимо подытожить основные проблемы и затруднения организации, которые были выявлены в ходе анализа финансового состояния ООО «Газпром трансгаз Томск».

Основные проблемы и затруднения организации:

- низкая платежеспособность, дефицит денежных средств [51].

В ходе анализа, ликвидности и платежеспособности баланса, было установлено, что у предприятия наблюдаются значения ниже нормативов, баланс не является абсолютно ликвидным. Предприятие не имеет возможности быстро реагировать и рассчитываться на внезапно возникающие финансовые трудности. Также несмотря на то, что предприятие платежеспособно на дату составления баланса, однако ситуация является нестабильной в прогнозе на ближайшее будущее, в котором фирма близиться к кризисному состоянию, когда организации может не хватить денежных средств на погашение текущих обязательств.

[51] Анализ финансового состояния [Электронный ресурс] // Альт – инвест. – Электрон. дан. – М., 2016.

- Снижение финансовой независимости или низкая финансовая устойчивость [52].

При исследовании финансовой устойчивости предприятия, было выявлено неустойчивое финансовое положение, сопровождающееся нарушением платежеспособности, нарушением финансовой дисциплины (задержки в оплате труда, использование временно свободных собственных средств резервного фонда и фондов экономического стимулирования и прочее), сбои в поступлении денег на расчетные счета и платежах. Высокая концентрация заемного капитала, свидетельствует о зависимости предприятия от внешних кредиторов.

Выявленные проблемы и затруднения при анализе финансового состояния могут быть вызваны рядом причин: внутренними и внешними.

К внутренним, относятся причины: неэффективная деятельность предприятия, ошибочно принятые решения менеджеров компании, наличие высоких издержек, не продуманная финансовая политика, не рациональное использование финансовых результатов, зависимость от кредиторов.

Внешние причины, возникновение которых, никак не зависит от деятельности организации. К ним относят: введение санкций США против России и ее крупнейших компаний, в число которых попала ПАО «Газпром», вследствие, изменение цен на стоимость природных ресурсов, изменение валютных курсов, процентной ставки, изменение конъюнктуры рынка, ростом конкурентоспособности и другие.

Таким образом, сформулировав основные проблемы предприятия и причины их возникновения, могут быть предложены следующие способы по улучшению финансового состояния ООО «Газпром трансгаз Томск».

В ходе исследования анализа баланса предприятия, было выявлено невыполнение двух признаков «хорошего» баланса. Вследствие, в качестве способа улучшения финансового состояния могут быть предложены мероприятия по усовершенствованию баланса. Необходимо увеличить превышение темпов роста оборотных активов над внеоборотными активами, что обеспечит большую мобильность балансу компании, гибкость в реагировании на возникновение непредвиденных обстоятельств, финансирование текущей деятельности (ведь в отчетном периоде оборотные активы не превышают краткосрочные обязательства, поэтому существует риск неплатежеспособности). Также предприятию в обязательном порядке надо наращивать собственный капитал и уменьшать долю краткосрочных и долгосрочных обязательств в

[52] Анализ финансового состояния [Электронный ресурс] // Альт – инвест. – Электрон. дан. – М., 2016.

общем объеме пассивов. Рост собственного капитала можно обеспечить увеличением отчислений в резервный, добавочный капитал, нераспределенную прибыль, хотя последний показатель находится в нормальном объеме относительно занимаемой им доли в структуре прибыли.

Проанализировав ликвидность и платежеспособность предприятия, было обнаружено превышение наиболее срочных обязательств (текущая кредиторская задолженность П1) над наиболее ликвидными активами (денежными средствами А1), следовательно, необходимо избавиться от недостатка ликвидности и увеличить ее текущие резервы, привлеч денежные средства, увеличив выручку от продаж, цены на услуги и работы и др. Однако, в отчетном периоде наблюдалась положительная динамика на сокращение недостатка резервов, поэтому можно выждать некоторое время, а потом применять предложенные выше способы улучшения текущей ликвидности. Также в ходе анализа выявили превышение труднореализуемых активов (А4) над постоянными пассивами (П4), что несоответсвует условиям ликвидности, поэтому необходимо сократить срок обращения активов в финансовые средства для покрытия обязательств, либо уменьшить количество иммобилизированых активов, которые не обладают быстрой ликвидностью. Неудовлетворительные значения были выявлены у показателей общей и абсолютной ликвидности. Поэтому, предложенные выше методы улучшения ликвидности предприятия, позволят, в будущем обеспечить способность осуществлять расчеты по всем видам деятельности и привлечь свободные денежные средства для быстрого расчета по текущим обязательствам.

Затем в работе была изучена динамика источников финансирования текущих активов и пассивов, в 2013 году использовался «агрессивно-умеренный» тип управления, в 2014 году «консервативно-консервативный» тип управления и в конечном отчетном периоде компания стабильно использовала «консервативно-консервативный» тип управления текущими активами и пассивами. В принципе, для изучаемого предприятия подходит данная политика управления текущими активами и краткосрочными источниками их формирования, ведь ООО «Газпром трансгаз Томск» крупное предприятие у которого имеются долгосрочные контракты с партнерами, с которыми определены сроки и объемы поставок, вследствие у компании низкие текущие активы (а именно запасы), гибкая политика кредитования (возможно поэтому высокая дебиторская задолженность), низкая ликвидность и платежеспособность. Таким образом, при возникновении непредвиденных ситуаций, например, остановка производства, предприятию будет нелегко быстро отреагировать из-за недостатка запасов, текущих активов, неплатежеспособности.

Поэтому, хотелось бы предложить предприятию перейти к использованию «умеренно-консервативной» политике. А именно увеличить долю оборотных активов за счет роста запасов, наиболее ликвидных активов, также увеличить долю собственного капитала в общей структуре пассивов, чтобы финансирование предприятия происходило за счет собственных (большая часть) и долгосрочных средств. Тогда предполагаемая структура баланса выглядела бы следующим образом, как на рисунке 5.

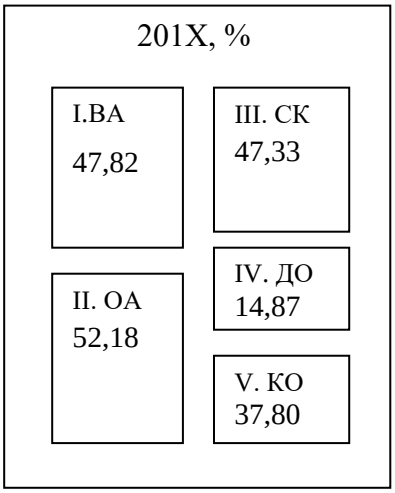

Рисунок 9 – Предложенная схема финансирования ООО «Газпром трансгаз Томск»

В результате, использование данного типа управления текущими активами и пассивами позволит предприятию улучшить финансовую устойчивость, ликвидность и платежеспособность компании, а также снизить риски остановки производства.

Далее в бакалаврской работе был сделан анализ движения денежных средств по трем видам деятельности. За рассматриваемый период, у предприятия по текущей, деятельности получен чистый приток денежных средств, так как полученных ресурсов больше, чем направленных. Данный показатель является положительным, к тому же большую часть притока составляют средства, полученные в виде выручки от продаж товаров, продукции, работ и услуг. В результате данный поток денежных средств можно оставить без изменений.

По инвестиционной и финансовой деятельности за 2013 - 2015 годы получен чистый отток денежных средств. Таким образом, предприятию могут быть предложены следующие решения по нормализации денежных потоков. Необходимо обратить особое внимание на инвестиционные и финансовые потоки. Что касается инвестиционной деятельности можно предложить увеличить приток денежных средств: провести анализ использования долгосрочных активов, может какие-либо из них не используются и простаивают. Тогда, при положительном результате анализа, часть найденных на предприятии внеоборотных активов следует продать, либо сдать их в аренду. Однако,

ситуацию которая сложилась на данный момент, по данному виду деятельности, можно объяснить - большое количество средств было направлено на расчеты по капитальному строительству, предприятие не получает достаточного количества денежных средств, но в будущем данные затраты должны оправдать себя и принести притоки денежных средств. Вследствие, как вариант, можно предложить подождать какое -то время до получения результатов от финансирования в собственные активы предприятия, если эти ожидания не оправдают себя, тогда можно воспользоваться первым предложением.

Рассматривая финансовую деятельность, предприятие выплачивает имеющиеся обязательства по кредитам, займам и финансовой аренде. Поток по данному виду деятельности говорит о сокращении финансирования предприятия с помощью внешних источников, что в принципе можно оставить без изменения, но иногда, использование дополнительных источников, может дать высокие результаты в виде роста получаемой прибыли, поэтому предприятие может брать кредиты и займы только с процентной ставкой, которая будет ниже экономической рентабельности (отношение прибыли от продаж на активы) компании, то есть дифференциал при расчете эффекта финансового рычага будет иметь положительное значение.

Таким образом, используя предложенные рекомендации, компания улучшит свою ликвидность и платежеспособность.

Анализ финансовой устойчивости показал неудовлетворительные результаты, что следует из трехмерного показателя S(ф) = (0,0,1), который характеризует нарушение платежеспособности, но при этом сохраняется возможность восстановления равновесия. Таким образом, ООО «Газпром трансгаз Томск» могут быть предложены следующие рекомендации:

- необходимо пополнить источники собственных оборотных средств, с помощью увеличения отчислений из чистой прибыли в резервы;

- сократить размеры привлечения внешних источников финансирования до нормального уровня, так как компания на данный момент превысила норматив коэффициента финансовой активности, вследствие сильно зависима от кредиторов;

- усовершенствовать политику взыскания дебиторской задолженности с партнеров, контрагентов, покупателей. Если предприятие-должник не может рассчитаться, чтобы вернуть хотя бы небольшую часть дебиторской задолженности, ООО «Газпром трансгаз Томск» может обратиться к факторинговой компании и продать им имеющуюся дебиторскую задолженность, однако сумма возврата дебиторской задолженности компанией - фактор будет меньше и включать в себя оплату ее услуг в виде процентов, но

тем не менее, это позволит сократить показатели дебиторской задолженности и увеличить приток денежных средств.

- уменьшить затраты на производство товаров, работ, услуг, вследствие увеличится рентабельность от продаж;

- увеличить запасы для того чтобы снизить риски потерь например, при остановке производства.

По результатам анализа финансовых результатов можно сделать следующие выводы и предложения. К отчетному году у предприятия вырос показатель чистой прибыли по сравнению с предыдущим и в принципе можно ожидать на будущий год рост данного показателя, однако расчет коэффициентов показал, что свободная часть чистой прибыли неэффективно использовалась, сократилось инвестирование в собственные активы предприятия, уменьшилась доля потребления чистой прибыли. таким образом, чтобы увеличить финансовый результат предприятие может:

- привлечь новых покупателей, для того, чтобы увеличить выручку от продаж, при этом необходимо снизить себестоимость в части прочих расходов;

- свободную часть чистой прибыли можно вложить в банк в качестве депозита под проценты;

- продажа не используемых внеоборотных активов, либо сдача их в аренду;

- повышение производительности труда, материальное, конкурентное стимулирование персонала.

Расчет показателей рентабельности показал, что к отчетному периоду коэффициенты имели удовлетворительные и хорошие показатели, вследствие, предприятие было определено, как прибыльное. Тем не менее можно улучшить данные показатели используя вышеперечисленные рекомендации для улучшения финансовых результатов.

Анализ деловой активности показал улучшения показателей и сокращение оборотов в отчетном периоде, поэтому в целом, полученные результаты можно считать удовлетворительными. Однако, несмотря на динамику сокращения оборачиваемости обхих активов, оборотных активов, денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, в целом сроки оборота у них высокие, поэтому для их сокращения и улучшения деловой активности можно предложить следующие меры:

- увеличить оборот капитала компании, а именно сократить время финансового цикла, используя технический и технологический потенциал компании, повысив производительность труда;

- ускорить отгрузку товаров, услуг и оформление расчетных документов;

- уменьшить период наличия средств в дебиторской задолженности[53].

Исследование инвестиционной привлекательности ООО «Газпром трансгаз Томск», показало, что компания находится в категории инвестиционно - привлекательных, однако, замыкает данный класс, так как расчет экономической рентабельности продемонстрировал наличие финансовых рисков. Вследствие, можно предложить следующие мероприятия по выходу из данной ситуации:

- необходимо увеличить рентабельность собственного капитала предприятия, так как непосредственно на этот показатель смотрят инвесторы при принятии инвестиционных решений;

- наращивать собственный капитал, искать источники финансирования активов внутри организации среди резервов, нераспределенной прибыли;

- можно прибегнуть к реформированию производства, расширить ассортимент предоставляемых работ, услуг, избавиться от создания нерентабельных товаров, услуг, если таковые имеются;

- достигнуть стратегической цели компании и стать абсолютным лидером среди глобальных энергетических компаний. Добиться цели, предприятие может с помощью использования передовых технологий, создания условий безопасности поставок, роста эффективности деятельности компании.

В результате, хотелось бы отметить, что к сожалению предложенные методы и рекомендации, на данный момент времени предприятие еще не использовало, поэтому увидеть, как изменение того или иного сегмента исследования может повлиять на работу компании в целом, трудно, потому что внешняя ситуация нестабильна и конъюнктура рынка может поменяться в положительную или отрицательную сторону в любой момент, так же как и эффективность деятельности предприятия. Но в любом случае, информация полученная в результате исследования несет в себе ценность и будет интересна широкому кругу пользователей и заинтересованных лиц.

[53] Ромащенко Е. С. Теоретические аспекты и пути повышения деловой активности предприятия // KANT. 2012. № 3. С. 32

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В ходе исследования понятие финансового состояния было определено, как характеристика предприятия, демонстрирующая обеспеченность компании имуществом и источниками его формирования.

Для анализа финансового состояния была проведена комплексная оценка хозяйственной деятельности предприятия. А именно, составлены таблицы вертикального, горизонтального и трендового анализа активов и пассивов, которые показали в 2014 году снижение валюты баланса в стоимостном выражении на 512111 тыс. руб. В большей степени это произошло за счет расширения масштабов деятельности. Однако, в отчетном периоде показатель валюты баланса вырос на 743032 тыс. руб., что является признаком улучшения баланса предприятия.

Далее в работе был проведен анализ ликвидности и платежеспособности предприятия, результаты исследования демонстрируют неудовлетворительные показатели, а именно недостаток ликвидности за рассматриваемый период, но в 2015 году наметилась положительная тенденция на снижения угрозы низкой ликвидности, соответственно в будущем ожидаются хорошие показатели данного анализа, однако для их ускорения был предложен ряд способов по улучшению ликвидности и платежеспособности компании.

Затем в бакалаврской работе было рассмотрено движение денежных средств по трем видам деятельности и оказалось, что по текущей деятельности наблюдался чистый денежный приток, а по инвестиционной и финансовой чистый денежный отток. Однако, данную ситуацию можно объяснить, что касается инвестиционной деятельности, то большое количество средств было направлено на расчеты по капитальному строительству, предприятие не получало достаточного количества денежных средств, и ожидало их появления в будущем. По финансовой деятельности, предприятие выплачивает имеющиеся обязательства по кредитам, займам и финансовой аренде и сокращает финансирования предприятия с помощью внешних источников.

Анализ финансовой устойчивости показал неудовлетворительные результаты нарушения платежеспособности, но тем не менее из-за сохранения возможности восстановления равновесия, были предложены способы по улучшению финансовой устойчивости.

Исследуя показатели финансовых результатов, было выявлено, что к отчетному году у предприятия вырос показатель чистой прибыли по сравнению с предыдущим, однако расчет коэффициентов показал, что свободная часть чистой прибыли неэффективно использовалась, сократилось инвестирование в собственные активы предприятия,

уменьшилась доля потребления чистой прибыли. Расчет показателей рентабельности показал, что к отчетному периоду коэффициенты имели удовлетворительные и хорошие показатели, вследствие, предприятие было определено, как прибыльное.

Что касается исследования деловой активности, то анализ показал улучшения показателей и сокращение оборотов в отчетном периоде, поэтому в целом, полученные результаты можно считать хорошими.

Изучение инвестиционной привлекательности предприятия показало, что компания интересна инвесторам, однако, расчет экономической рентабельности продемонстрировал наличие финансовых рисков.

Таким образом, в результате исследования в 2013 году расчет показателей финансового состояния, показал хорошие результаты. Но в 2014 году ООО «Газпром трансгаз Томск», на фоне резкого ухудшения макроэкономической обстановки и падения ряда показателей по нефти - газовой отрасли, компания показала неудовлетворительный уровень финансового состояния. Несмотря на негативные показатели, выявленные в 2014 году в ходе исследования, к отчетному периоду ситуация стабилизировалась и по многим показателям, компания улучшила свои результаты по сравнению с предыдущим годом, по некоторым догнала базисные показатели, а по другим показала положительную динамику, что также является хорошим результатом. Однако, чтобы закрепить полученные результаты и предотвратить появление негативных ситуаций, ведь одними из важнейших рисков компании продолжают оставаться зависимость деятельности организации от курса валюты, от мировых цен на газ и нефть, риски, связанные с конкуренцией, финансовые риски, которые являются актуальными для организации, в связи с ее зависимостью от краткосрочных и долгосрочных заемных средств. Поэтому по результатам исследования и анализа были предложены способы необходимые для улучшения эффективности экономической политики, направленной на укрепление финансового состояния, хеджирование рисков, сокращение зависимости от заемных средств, расширение каналов реализации природных ресурсов и на быстрое выявление угроз.

Таким образом, информация, полученная в ходе исследования и анализа финансового состояния и сопровождающих его показателей, обеспечит сократить время на принятие важных управленческих решений, по устранению внутренних и внешних угроз, менеджерами компаний. Систематический анализ позволит составлять более точные планы и прогнозы на будущую деятельность предприятия. Также на основе результатов оценки финансового состояния, можно выявлять способы улучшения инвестиционной привлекательности компании и рейтинговой оценки.

В результате анализ финансового состояния рекомендуется проводить на каждом предприятии для достижения целей организации и его собственников, разработки дальнейшего пути развития фирмы и для более гибкого реагирования на появление кризисных явления микро- и макро- уровней.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1 Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) [Электронный ресурс] : федер. закон от 05 августа 2000 г. № 117-ФЗ (ред. от 05.04.2016, с изм. от 13.04.2016) // КонсультантПлюс : справ. правовая система. – Версия Проф. – Электрон. дан. – Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та

2 О бухгалтерском учете [Электронный ресурс] : федер. закон от 06 ноября 2011 г. № 402-ФЗ (ред. от 04.11.2014) // КонсультантПлюс : справ. правовая система. – Версия Проф. – Электрон. дан. – Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та

3 Об обществах с ограниченной ответственностью [Электронный ресурс] : федер. закон от 08 февраля 1998 г. № 14-ФЗ (ред. от 29.12.2015) // КонсультантПлюс : справ. правовая система. – Версия Проф. – Электрон. дан. – Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та.

4 Об утверждении «Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организации» [Электронный ресурс] : Приказ ФСФО от 23 января 2001 г. № 16 // КонсультантПлюс : справ. правовая система. – Сетевая версия. – Электрон. дан. – Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та.

5 Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99) [Электронный ресурс]: Приказ Минфина РФ от 06 июля 1999 г. № 43 н (ред. от 08.11.2010) // КонсультантПлюс : справ. правовая система. – Версия Проф. – Электрон. дан. – Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та.

6 Положение по бухгалтерскому учету «Учет материально-производственных запасов» (ПБУ 5/1) [Электронный ресурс]: Приказ Минфина РФ от 09 июня 2001 г. № 44 н (ред. от 25.10.2010) // КонсультантПлюс : справ. правовая система. – Версия Проф. – Электрон. дан. – Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та.

7 Положение по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» (ПБУ 6/1) [Электронный ресурс]: Приказ Минфина РФ от 30 марта 2001 г. № 26 н (ред. от 24.12.2010) // КонсультантПлюс : справ. правовая система. – Версия Проф. – Электрон. дан. – Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та.

8 Положение по бухгалтерскому учету «Учет нематериальных активов» (ПБУ 14/7) [Электронный ресурс]: Приказ Минфина РФ от 27 декабря 2007 г. № 153 н (ред. от 24.10.2010) // КонсультантПлюс : справ. правовая система. – Версия Проф. – Электрон. дан. – Доступ из локальной сети Науч. б-ки Том. гос. ун-та.

9 Азаренкова Г.М., Головко Е.Г., Пономаренко В.А. Повышение результативности деятельности предприятия на основе анализа основных финансовых показателей // Эффективное антикризисное управление. – 2014. – № 1. – С. 54–62.
10 Белова Е.Л., Попелышко Т.М. Управление финансовой устойчивостью организации // Современная наука: актуальные проблемы и пути их решения. – 2015. – № 4. – С. 115–118.
11 Джикаева И.В. Анализ ликвидности и финансовой устойчивости предприятия // Экономика и управление в XXI веке: тенденции развития. – 2016. – № 26. – С. 158–162.
12 Жукова О.В. Анализ финансовой устойчивости предприятия на примере ФОК // Синергия учета, анализа и аудита в обеспечении экономической безопасности бизнеса и государства. – 2016. – № 2. – С. 93–101.
13 Земцов А.А., Никулина О.М. Философия администрирования издержек - смысл финансового менеджмента предприятия (организации) // Проблемы учета и финансов. – 2015. – № 2. – С. 45–54.
14 Иванова О.В. Финансовое состояние предприятия и пути его улучшения // Вестник магистратуры. – 2015. – № 1. – С. 83–84.
15 Карева А.С. Типология показателей экономической эффективности функционирования предприятия // Вестник АГТУ. – 2014. – №1. – С. 37–43.
16 Когденко В.Г. Фундаментальный анализ компании: особенности и ключевые индикаторы // Дайджест-финансы. – 2014. – № 4. – С. 2–15.
17 Курлеев В.А. Анализ финансового состояния предприятия: сущность, значение // Карельский научный журнал. – 2015. – № 4. – С. 39–42.
18 Лобыкина С.Е Совершенствование методики финансового анализа коммерческих организаций в условиях различия видов деятельности: дис. ... канд. экон. наук / С.Е. Лобыкина. – Оренбург., 2007. – 300 с.
19 Лысов И.А., Колачева Н.В. Методология управления финансовыми результатами предприятия // Вестник НГИЭИ. – 2015. – № 1. – С. 54–59.
20 Лытнева Н.А., Кыштымова Е.А. Методика оценки и прогнозирования чистых активов коммерческих предприятий по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности // Фундаментальные исследования. – 2015. – № 4. – С. 218–223.
21 Лычагина Л.Л. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / Л.Л. Лычагина. – Томск.: Изд-во Том. гос. архит.-строит. ун-та, 2006. – 238 с.

22 Марченкова И.Н. Совершенствование анализа деловой активности предприятия // Научный альманах. – 2015. – № 7. – С. 133–139.
23 Нелюбова И.Ю. Анализ экономического состояния предприятий: оценка методического обеспечения // Science and world. – 2013. – № 4. – С. 128–130.
24 Никулина О.М. Влияние налоговой нагрузки на деятельность коммерческих предприятий // Проблемы учета и финансов. – 2014. – № 4. – С. 34–37.
25 Осипенкова О.Ю., Горелова Л.И. Экономическая природа финансовой устойчивости организации // Educatio. – 2015. – № 2. – С. 47–50.
26 Решетникова О.А. Развитие теоретико-методических основ анализа и прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия: дис. ... канд. экон. наук / О.А. Решетникова. – Екатеринбург., 2012. – 169 с.
27 Романова Л.Е., Давыдова Л.В., Коршунова Г.В. Экономический анализ: учеб. пособие / Л.Е. Романова, Л.В. Давыдова, Г.В. Коршунова. – СПб.: Питер, 2011. – 336 с.
28 Ромащенко Е.С. Теоретические аспекты и пути повышения деловой активности предприятия // KANT. – 2012. – № 3. – С. 30–32.
29 Ронова Г.Н., Ронова Л.А. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / Г.Н. Ронова, Л.А. Ронова. – М.: Изд-во центр ЕАОИ, 2008. – 170 с.
30 Рябова М.А. Анализ финансовой отчетности: учебно-практическое пособие / М.А. Рябова. – Ульяновск.: УлГТУ, 2011. - 237 с.
31 Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / Г.В. Савицкая – М.: Изд-во ИНФРА - М, 2011. – 536 с.
32 Савицкая Г.В. Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности: методологические аспекты / Г.В. Савицкая. – М.: Изд-во ИНФРА - М, 2011. – 272 с.
33 Селезнева Н.Н. Анализ финансовой отчетности организации: учеб. пособие / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 583 с.
34 Симоненко Н.Н., Пашковский М.Ю. Управление финансовым состоянием предприятия // Экономические науки. – 2015. – № 2. – С. 3572–3577.
35 Соколова Л. А. Выбор комплексной политики оперативного управления оборотными активами организации и источниками их финансирования // Молочнохозяйственный вестник. – 2013. – № 2. – С. 78–84.
36 Тюленева Н.А. Современная методика анализа ликвидности бухгалтерского баланса // Проблемы учета и финансов. – 2013. – № 4. – С. 61–65.

37 Тюленева Н.А. Экономический анализ: теория, методология, методика: учеб. пособие / под ред. А.А. Земцова : Том. гос. ун-т. – Томск: Изд-во НТЛ, 2003. – 200 с.

38 Черемисина С.В., Юхневич Ю.И. Бухгалтерская (финансовая) отчетность на современном этапе: проблемы и решения // Проблемы учета и финансов. – 2014. – № 2. – С. 53–56.

39 Чернов В.А., Сакулинская Ю.С. Анализ расчетных операций как способ улучшения финансового состояния организации // Учет. Анализ. Аудит. – 2015. – № 4. – С. 112–117.

40 Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: учебник / А.Д. Шеремет. – М.: Изд-во ИНФРА - М, 2011. – 352 с.

41 Шимширт Н.Д. Современная теория и практика финансового менеджмента на предприятии: учеб. пособие / Н.Д. Шимширт : Том. гос. ун-т. – Томск: Изд-во Том. Ун-та, 2011. – 348 с.

42 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия [Электронный ресурс] // AreaFinance. Финансы. – Электрон. дан. – М., 2016. – URL: http://www.areafinance.ru/afobs-253-3.html (дата обращения: 13.04.16)

43 Анализ рентабельности [Электронный ресурс] // Справочник для экономистов. – Электрон. дан. – М., 2010–2016. – URL: http://www.catback.ru/theory/fanaliz.htm(дата обращения 22.04.2016)

44 Анализ финансового состояния [Электронный ресурс] // Альт – инвест. – Электрон. дан. – М., 2016. – URL: http://www.alt-invest.ru/index.php/ru/biblioteka/tematicheskie-stati/analiz-finansovogo-sostoyaniya-kompanii/ (дата обращения: 14.04.16)

45 Виды ликвидности предприятия [Электронный ресурс] // Онлайн школа финансового и инвестиционного анализа. – Электрон. дан. – М., 2016. – URL: http://finzz.ru/vidy-likvidnosti-predpriyatiya.html (дата обращения: 15.04.16)

46 Коэффициенты оборачиваемости [Электронный ресурс] // Анализ финансового состояния. – Электрон. дан. – М., 2016. – URL: http://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/fin_koefitcienti/1/3-1-0-11 (дата обращения: 15.01.16)

47 О «Газпроме» [Электронный ресурс] // ПАО «Газпром» [Офиц. сайт]. – М., 2016. – URL: http://www.gazprom.ru (дата обращения: 14.01.16)

48 О компании [Электронный ресурс] // ООО «Газпром трансгаз Томск» [Офиц. сайт]. – Томск, 2016. – URL: http://tomsk-tr.gazprom.ru (дата обращения: 14.01.16)

49 Поиск для бухгалтера [Электронный ресурс] // Клерк. – Электрон. дан. – М., 2016. – URL: http://www.klerk.ru/ (дата обращения: 24.04.16)

50 Расчет деловой активности [Электронный ресурс] // Финансовый обозреватель. – Электрон. дан. – М., 2016. – URL: http://www.finagood.ru/fgos-82-2.html (дата обращения: 10.02.16)
51 Расчет финансовых коэффициентов [Электронный ресурс] // Audit-it. – Электрон. дан. – М., 2016. – URL: http://www.audit-it.ru (дата обращения: 23.01.16)
52 Санкции против российских компаний [Электронный ресурс] // Ведомости. – Электрон. дан. – М., 2016. – URL: http://www.vedomosti.ru/politics/articles/2014/09/12/ssha-vveli-sankcii-protiv-sberbanka-lukojla-i (дата обращения: 27.04.16)
53 Теория и практика финансового учета [Электронный ресурс] // GAAP. – Электрон. дан. – М., 2016. – URL: http:// http://www.gaap.ru (дата обращения 02.05.2016)
54 Факторный анализ показателей рентабельности [Электронный ресурс] // Корпоративный менеджмент. – Электрон. дан. – М., 2016. – URL: http://www.cfin.ru/press/afa/2000-4/12_sob.shtml (дата обращения 27.03.2016)
55 Финансовые коэффициенты [Электронный ресурс] // Финансовый анализ. – Электрон. дан. – М., 2016. – URL: http://1fin.ru/?id=310 (дата обращения: 26.03.16)
56 Энциклопедия экономиста [Электронный ресурс] // Grandars. – Электрон. дан. – М., 2016. – URL: http://www.grandars.ru (дата обращения 12.03.2016)
57 Account Analysis [Internet source] // Investopedia. – NY., 2016. – URL: https://index.investopedia.com/Account/Analysis (date of the application: 03.05.16)
58 Financial Analysis [Internet source] // Ready Ratios. – L., 2016. – URL: http://www.readyratios.com/reference/analysis/ (date of the application: 22.04.16)
59 Fitch Rating Gazprom [Internet source] // Fitch Ratings. – L., 2016. – URL: https://www.fitchratings.com/ru/rws/press-release.html (date of the application: 26.04.16)
60 Library [Internet source] // EY. – L., 2016. – URL: http://www.ey.com/GL/en/home/library (date of the application: 13.03.16)
61 Moody's Rating Gazprom [Internet source] // Moody's Investors Service. – J., 2016. – URL: https://www.moodys.com/researchandratings/market-segment/corporates/oil-gas/005000019/4294964255/4294966623/0/0/-/0/-/-/-/-1/-/-/-/en/global/pdf/-/rra (date of the application: 26.04.16)
62 Standard & Poor's Rating Gazprom [Internet source] // Standard & Poor's Financial Services LLC. – NY., 2016. – URL: http://www.standardandpoors.com/ru_RU/web/guest/ratings/entity/orgdetails/sectorCode/CORP/entityId/319662 (date of the application: 26.04.2016)

Приложение 1

Бухгалтерский баланс

на 31.12.2013

ГАЗПРОМ ТРАНСГАЗ ТОМСК

Наименование	Ед. изм.	н.г. 2013	к.г. 2013
Активы			
I. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы, в т.ч.:	тыс. руб.	-	-
патенты, лицензии, товарные знаки (знаки обслуживания), иные аналогичные с перечисленными права и активы	тыс. руб.	-	-
организационные расходы	тыс. руб.	-	-
деловая репутация организации	тыс. руб.	-	-
Основные средства, в т.ч.:	тыс. руб.	876 549	932 130
земельные участки и объекты природопользования	тыс. руб.	4 720	6 584
здания, сооружения, машины и оборудование	тыс. руб.	815 505	873 903
Незавершенное строительство	тыс. руб.	881 247	824 910
Доходные вложения в материальные ценности	тыс. руб.	-	-
Отложенные налоговые активы	тыс. руб.	14 988	15 420
Прочие внеоборотные активы, в т.ч.:	тыс. руб.	41 770	48 837
НДС по приобретенным ценностям	тыс. руб.	32 825	39 928
Итого по разделу I	**тыс. руб.**	**1 814 555**	**1 821 296**
II. Оборотные активы			
Запасы, в т.ч.:	тыс. руб.	856 669	1 076 265
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	тыс. руб.	349 145	374 964
затраты в незавершенном производстве	тыс. руб.	43 245	82 781
готовая продукция и товары для перепродажи	тыс. руб.	403 076	605 822
товары отгруженные	тыс. руб.	6389	4554
расходы будущих периодов	тыс. руб.	4 866	8 144
НДС по приобретенным ценностям	тыс. руб.	237 198	376 207
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	тыс. руб.	22 859	26 868
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	тыс. руб.	675 970	975 840
Денежные средства	тыс. руб.	9 857	22 047
Прочие оборотные активы	тыс. руб.	-	-
Итого по разделу II	**тыс. руб.**	**1 802 667**	**2 477 227**
БАЛАНС	**тыс. руб.**	**3 617 222**	**4 298 523**
Пассивы			
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	тыс. руб.	475 763	475 763
Добавочный капитал	тыс. руб.	729 886	728 604
Резервный капитал	тыс. руб.	18 389	21 841
Нераспределенная прибыль	тыс. руб.	359 923	491 207
Итого по разделу III	**тыс. руб.**	**1 583 961**	**1 717 415**
IV. Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	тыс. руб.	-	-
Отложенные налоговые обязательства	тыс. руб.	309	832
Прочие долгосрочные обязательства	тыс. руб.	304 762	294 800
Итого по разделу IV	**тыс. руб.**	**305 071**	**295 632**
V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	тыс. руб.	-	-
Кредиторская задолженность	тыс. руб.	1 693 724	2 241 228
Резервы предстоящих расходов	тыс. руб.	34 466	44 248
Итого по разделу V	**тыс. руб.**	**1 728 190**	**2 285 476**
БАЛАНС	**тыс. руб.**	**3 617 222**	**4 298 523**

Приложение 2

Бухгалтерский баланс

на 31.12.2014

ГАЗПРОМ ТРАНСГАЗ ТОМСК

Наименование	Ед. изм.	н.г. 2014	к.г. 2014
Активы			
I. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы, в т.ч.:	тыс. руб.	-	931
патенты, лицензии, товарные знаки (знаки обслуживания), иные аналогичные с перечисленными права и активы	тыс. руб.	-	931
организационные расходы	тыс. руб.	-	-
деловая репутация организации	тыс. руб.	-	-
Основные средства, в т.ч.:	тыс. руб.	932 130	994 160
земельные участки и объекты природопользования	тыс. руб.	6 589	6 586
здания, сооружения, машины и оборудование	тыс. руб.	873 903	940 891
Незавершенное строительство	тыс. руб.	824 910	997 804
Доходные вложения в материальные ценности	тыс. руб.	-	-
Отложенные налоговые активы	тыс. руб.	12 850	11 344
Прочие внеоборотные активы, в т.ч.:	тыс. руб.	48 837	148 799
НДС по приобретенным ценностям	тыс. руб.	39 928	139 408
Итого по разделу I	**тыс. руб.**	**1 818 726**	**2 153 039**
II. Оборотные активы			
Запасы, в т.ч.:	тыс. руб.	1 076 265	433 157
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	тыс. руб.	374 964	275 569
затраты в незавершенном производстве	тыс. руб.	82 781	17 483
готовая продукция и товары для перепродажи	тыс. руб.	605 822	125 872
товары отгруженные	тыс. руб.	4554	1361
расходы будущих периодов	тыс. руб.	8 144	12 873
НДС по приобретенным ценностям	тыс. руб.	376 207	276 295
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	тыс. руб.	26 868	20 230
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	тыс. руб.	975 840	899 218
Денежные средства	тыс. руб.	22 042	4 474
Прочие оборотные активы	тыс. руб.	-	-
Итого по разделу II	**тыс. руб.**	**2 477 227**	**1 633 373**
БАЛАНС	**тыс. руб.**	**4 295 953**	**3 786 412**
Пассивы			
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	тыс. руб.	475 763	475 763
Добавочный капитал	тыс. руб.	728 604	726 738
Резервный капитал	тыс. руб.	21 841	28 514
Нераспределенная прибыль	тыс. руб.	488 776	450 558
Итого по разделу III	**тыс. руб.**	**1 714 984**	**1 681 572**
IV. Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	тыс. руб.	-	-
Отложенные налоговые обязательства	тыс. руб.	694	652
Прочие долгосрочные обязательства	тыс. руб.	294 800	524 700
Итого по разделу IV	**тыс. руб.**	**295 493**	**525 352**
V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	тыс. руб.	-	97 055
Кредиторская задолженность	тыс. руб.	2 241 228	1 432 913
Резервы предстоящих расходов	тыс. руб.	44 248	49 521
Итого по разделу V	**тыс. руб.**	**2 285 476**	**1 579 488**
БАЛАНС	**тыс. руб.**	**4 295 953**	**3 786 412**

Приложение 3

Бухгалтерский баланс

на 31.12.2015

ГАЗПРОМ ТРАНСГАЗ ТОМСК

Наименование	Ед. изм.	н.г. 2015	к.г. 2015
Активы			
I. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы, в т.ч.:	тыс. руб.	931	2 258
патенты, лицензии, товарные знаки (знаки обслуживания), иные аналогичные с перечисленными права и активы	тыс. руб.	931	2 258
организационные расходы	тыс. руб.	-	-
деловая репутация организации	тыс. руб.	-	-
Основные средства, в т.ч.:	тыс. руб.	1 127 185	1 156 651
земельные участки и объекты природопользования	тыс. руб.	6 586	7 096
здания, сооружения, машины и оборудование	тыс. руб.	1 068 751	1 091 892
Незавершенное строительство	тыс. руб.	997 805	1 499 818
Доходные вложения в материальные ценности	тыс. руб.	-	-
Отложенные налоговые активы	тыс. руб.	11 344	10 291
Прочие внеоборотные активы, в т.ч.:	тыс. руб.	148 799	169 488
НДС по приобретенным ценностям	тыс. руб.	139 408	165 595
Итого по разделу I	**тыс. руб.**	**2 286 063**	**2 838 506**
II. Оборотные активы			
Запасы, в т.ч.:	тыс. руб.	433 157	396 592
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	тыс. руб.	275 569	238 715
затраты в незавершенном производстве	тыс. руб.	17 483	19 048
готовая продукция и товары для перепродажи	тыс. руб.	125 872	127 120
товары отгруженные	тыс. руб.	1361	786
расходы будущих периодов	тыс. руб.	12 873	10 924
НДС по приобретенным ценностям	тыс. руб.	276 295	168 845
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	тыс. руб.	20 230	16 801
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	тыс. руб.	899 218	1 105 254
Денежные средства	тыс. руб.	4 474	5 346
Прочие оборотные активы	тыс. руб.	-	100
Итого по разделу II	**тыс. руб.**	**1 633 374**	**1 692 938**
БАЛАНС	**тыс. руб.**	**3 919 437**	**4 531 444**
Пассивы			
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	тыс. руб.	475 763	475 763
Добавочный капитал	тыс. руб.	867 535	866 521
Резервный капитал	тыс. руб.	28 514	29 264
Нераспределенная прибыль	тыс. руб.	442 785	682 453
Итого по разделу III	**тыс. руб.**	**1 814 597**	**2 054 001**
IV. Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	тыс. руб.	-	-
Отложенные налоговые обязательства	тыс. руб.	652	132
Прочие долгосрочные обязательства	тыс. руб.	524 700	673 589
Итого по разделу IV	**тыс. руб.**	**525 352**	**673 721**
V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	тыс. руб.	97 055	-
Кредиторская задолженность	тыс. руб.	1 432 913	1 733 543
Резервы предстоящих расходов	тыс. руб.	49 521	70 179
Итого по разделу V	**тыс. руб.**	**1 579 488**	**1 803 722**
БАЛАНС	**тыс. руб.**	**3 919 437**	**4 531 444**

Приложение 4

Отчет о финансовых результатах

ГАЗПРОМ ТРАНСГАЗ ТОМСК

Наименование	Ед. изм.	2013	2014	2015
Доходы и расходы по обычным видам деятельности				
Выручка (нетто) от продаж , в т.ч.:	тыс. руб.	4 511 664	4 363 761	5 165 294
услуги по транспорту газа	тыс. руб.	3 898 057	3 657 930	4 518 082
реализация товаров	тыс. руб.	519 396	506 929	295 635
прочее	тыс. руб.	94 211	198 902	351 577
Себестоимость проданных товаров, услуг, в т.ч.:	тыс. руб.	(3 571 109)	(3 540 257)	(3 929 798)
услуги по транспорту газа	тыс. руб.	(3 008 564)	(2 872 287)	(3 326 338)
реализация товаров	тыс. руб.	(455 108)	(452 626)	(253 736)
прочее	тыс. руб.	(107 438)	(215 345)	(349 724)
Валовая прибыль	тыс. руб.	940 555	823 503	1 235 495
Коммерческие расходы	тыс. руб.	(45 562)	(43 642)	(36 158)
Управленческие расходы	тыс. руб.	(530 214)	(625 820)	(724 593)
Прибыль (убыток) от продаж	тыс. руб.	364 779	154 042	474 744
Прочие доходы и расходы				
Проценты к получению	тыс. руб.	124	1 183	1 501
Проценты к уплате	тыс. руб.	(2 170)	(1 726)	(3 049)
Доходы от участия в других организациях	тыс. руб.	-	-	-
Расходы, связанные с реорганизацией	тыс. руб.	-	-	-
Прочие доходы	тыс. руб.	22 093	17 110	11 139
Прочие расходы	тыс. руб.	(118 530)	(82 634)	(107 393)
Прибыль (убыток) до налогообложения	тыс. руб.	266 296	87 975	376 942
Отложенные налоговые активы	тыс. руб.	1 054	744	270
Отложенные налоговые обязательства	тыс. руб.	(524)	41	520
Текущий налог на прибыль	тыс. руб.	(132 701)	(69 919)	(135 835)
Налог на прибыль прошлых лет	тыс. руб.	-	-	(1 131)
Прочие расходы из прибыли	тыс. руб.	(672)	(2 252)	(1 362)
Чистая прибыль (убыток) за период	тыс. руб.	133 454	16 589	239 404
СПРАВОЧНО				
Постоянные налоговые обязательства (активы)	тыс. руб.	68 260	51 539	60 788
Базовая прибыль (убыток) на акцию	тыс. руб.	-	-	-
разводненная прибыль (убыток) на акцию	тыс. руб.	-	-	-

Приложение 5

Отчет о движении денежных средств

Наименование	Ед. изм.	2013	2014	2015
Остаток денежных средств на начало года	тыс. руб.	9857	22047	4474
Движение денежных средств по текущей деятельности				
Поступило денежных средств - всего	тыс. руб.	5 192 191	5 216 730	5 933 149
выручка от продажи товаров, продукции, работ и услуг	тыс. руб.	5 134 695	5 170 082	5 876 401
выручка от продажи иного имущества	тыс. руб.	14 474	1 985	2 755
авансы, полученные от покупателей (заказчиков)	тыс. руб.	4 095	719	1 265
бюджетные ассигнования и иное целевое финансирование	тыс. руб.	-	-	-
безвозмездно	тыс. руб.	-	-	-
прочие доходы	тыс. руб.	38 926	43 944	52 728
Направлено денежных средств - всего	тыс. руб.	(4 515 296)	(4 716 792)	(5 022 568)
на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов	тыс. руб.	(3 540 717)	(3 375 836)	(3 438 560)
на оплату труда	тыс. руб.	(480 474)	(572 549)	(687 321)
на выплату дивидендов, процентов	тыс. руб.	-	(50 000)	-
на расчеты по налогам и сборам	тыс. руб.	(258 914)	(453 616)	(597 242)
отчисления в гос. внебюджетные фонды	тыс. руб.	(85 008)	(94 581)	(117 857)
на выдачу авансов	тыс. руб.	(9 376)	(24 681)	(15 633)
прочие расходы	тыс. руб.	(140 808)	(145 531)	(165 955)
Чистые денежные средства от текущей деятельности	тыс. руб.	676 895	499 938	910 581
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности				
Поступило денежных средств - всего	тыс. руб.	1 762 250	933 979	772 395
Выручка от продажиобъектов основных средств и иных внеоборотных активов	тыс. руб.	480	1 568	1 303
Поступления по инвестиционному договору	тыс. руб.	1 722 289	915 611	769 633
Прочие поступления	тыс. руб.	39 481	16 800	1 454
Направлено денежных средств - всего	тыс. руб.	(2 235 705)	(1 260 339)	(1 373 049)
Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов	тыс. руб.	(25 421)	(17 877)	(70 769)
Направлено на расчеты по кап. строительству	тыс. руб.	(2 210 284)	(1 242 462)	(1 302 280)
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	тыс. руб.	(473 455)	(326 361)	(600 654)
Движение денежных средств по финансовойдеятельности				
Поступило денежных средств - всего	тыс. руб.	166 875	97 055	-
Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями	тыс. руб.	166 875	97 055	-
Направлено денежных средств - всего	тыс. руб.	(358 125)	(288 205)	(309 055)
Погашение займов и кредитов (без процентов)	тыс. руб.	(166 875)	-	(97 055)
Погашение обязательств по финансовой аренде	тыс. руб.	(190 597)	(288 205)	(212 000)
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	тыс. руб.	(191 250)	(191 150)	(309 055)
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	тыс. руб.	12 190	(17 573)	873
Остаток денежных средств на конец периода	тыс. руб.	22 047	4 474	5 346

Уважаемый пользователь! Обращаем ваше внимание, что система «Антиплагиат» отвечает на вопрос, является ли тот или иной фрагмент текста заимствованным или нет. Ответ на вопрос, является ли заимствованный фрагмент именно плагиатом, а не законной цитатой, система оставляет на ваше усмотрение.

Отчет о проверке № 1

ФИО: Архипенко Мария Константиновна
дата выгрузки: 30.05.2016 18:09:02
пользователь: alena310394@mail.ru / ID: 1846271
отчет предоставлен сервисом «Антиплагиат»
на сайте http://www.antiplagiat.ru

Информация о документе

№ документа: 46
Имя исходного файла: Диплом способы укрепления финансового состояния Архипенко итог.docx
Размер текста: 1973 кБ
Тип документа: Не указано
Символов в тексте: 169267
Слов в тексте: 18894
Число предложений: 1113

Информация об отчете

Дата: Отчет от 30.05.2016 18:09:02 - Последний готовый отчет
Комментарии: не указано
Оценка оригинальности: 89.02%
Заимствования: 10.98%
Цитирование: 0%

Оригинальность: 89.02%
Заимствования: 10.98%
Цитирование: 0%

Источники

Доля в тексте	Источник	Ссылка	Дата	Найдено в
2.13%	[1] Бухгалтерская финансовая отчетность (Основной учебник (РФЭТ)).pdf	http://lib.rfei.ru	раньше 2011 года	Модуль поиска Интернет
1.7%	[2] Рябова, М. А. Анализ финансовой отчетности : учебно-практическое пособие / М. А. Рябова. - Ульяновск : УлГТУ, 2011. - 237 с.	http://venec.ulstu.ru	раньше 2011 года	Модуль поиска Интернет
1.66%	[3] 4802-Экономический анализ - Войталовская - 978-5-9916-1156-5.pdf	http://lib.rfei.ru	раньше 2011 года	Модуль поиска Интернет