

**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ИЖЕВСКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННАЯ АКАДЕМИЯ»**

Кафедра бухгалтерского учета, финансов и аудита

Допускается к защите:

зав. кафедрой, д.э.н., профессор
_____ Р.А.Алборов

«__» _____ 20__ г.

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

на тему: Оценка и совершенствование обеспечения финансовой
устойчивости организации

(на примере АО «ИЭМЗ «Купол»г. Ижевск, Удмуртская Республика)

по направлению 38.04.01 «Экономика»
направленность «Финансы организаций»

Выпускник

А.С. Варламова

Научный руководитель,
к.э.н., доцент О.О. Злобина

Рецензент,
главный экономист
ООО «МастерДом»

Н.А. Макарова

Ижевск 2017

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ИЖЕВСКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННАЯ АКАДЕМИЯ»

Кафедра бухгалтерского учета, финансов и аудита

Утверждаю:
зав. кафедрой д.э.н., профессор
_____ Р.А. Алборов
«__» _____ 20__ г.

ЗАДАНИЕ

на подготовку выпускной квалификационной работы

студенту-магистру: Варламовой Александре Сергеевне

1. Тема выпускной квалификационной работы: Оценка и совершенствование обеспечения финансовой устойчивости организации (на примере АО «ИЭМЗ «Купол» г. Ижевск, Удмуртская Республика) утверждена приказом по академии от «09» января 2017г. №03 - ПК

2. Срок сдачи студентом-магистром законченной работы: 10.02.2017 год.

3. Исходные данные к выпускной квалификационной работе: труды ученых – экономистов, нормативно-правовые акты, годовые отчеты за период с 2013 по 2015 год.

4. Содержание выпускной квалификационной работы (перечень подлежащих разработке вопросов):

Введение

1. Теоретические и методологические аспекты финансовой устойчивости организации
2. Оценка тенденций развития производственной деятельности АО «ИЭМЗ «Купол»
3. Оценка и совершенствование обеспечения финансовой устойчивости АО «ИЭМЗ «Купол»

Заключение

Библиографический список

Приложения

Руководитель к.э.н., доцент

О.О. Злобина

Задание принял к исполнению (дата): 19.02.2016 год

Студент-магистрант

А.С. Варламова

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1. Понятие, сущность, классификация устойчивости предприятия и факторы, на нее влияющие

1.2. Методы анализа и оценки финансовой устойчивости

1.3. Методы обеспечения финансовой устойчивости

2. ОЦЕНКА ТЕНДЕЦИЙ РАЗВИТИЯ ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «ИЭМЗ «КУПОЛ»

2.1. Анализ современного состояния оборонно- промышленного комплекса

2.2. Предпосылки и приоритетные направления развития учетно-аналитического обеспечения управления финансовыми результатами на оборонно- промышленных предприятиях

2.3. Анализ финансового состояния и платежеспособности АО «ИЭМЗ «Купол»

3. ОЦЕНКА И СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ АО «ИЭМЗ «КУПОЛ»

3.1. Факторный анализ финансовой устойчивости организации

3.2. Оценка методики анализа финансовой устойчивости организации

3.3. Предложения по улучшению финансовой устойчивости организации

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

ПРИЛОЖЕНИЯ

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1 Понятие, сущность, классификация устойчивости предприятия и факторы, на нее влияющие

В условиях рыночной экономики анализ финансового состояния предприятия является одним из важнейших элементов в системе управления. Данный факт обусловлен тем, что такой анализ позволяет не только определить степень финансово-экономического благополучия предприятия и результаты его текущего, инвестиционного и финансового развития, но и выявить проблемные стороны в деятельности предприятия и определить пути их решения. Одной из основных задач анализа финансово-экономического состояния предприятия является исследование показателей, характеризующих его финансовую устойчивость.

В теории финансов предприятий и финансового анализа отсутствует единый подход к определению понятия «финансовая устойчивость». Одни ученые характеризуют финансовую устойчивость как долговременную платежеспособность, другие - как рациональную структуру и состав оборотных средств, их использование. Третьи считают, что она отражает стабильность деятельности компании в долгосрочной перспективе и определяется соотношением собственных и заемных средств или эффективным использованием ресурсов.

В зарубежной практике авторы избегают определения финансовой устойчивости, трактуя «противоположное» понятие - финансовой неустойчивости. Так, под финансовой устойчивостью понимается отсутствие финансовой неустойчивости или финансового кризиса. Финансовая неустойчивость наступает тогда, когда невозможно мобилизовать средства для финансирования экономической деятельности даже за счет кредитования

под любую процентную ставку или, когда субъекты рынка не хотят вкладывать свои избыточные сбережения по причине недоверия к объекту финансирования. Другие зарубежные авторы расширяют понятие финансовой устойчивости, определяя ее не только как отсутствие кризиса, но как необходимость эффективного размещения ресурсов и нормального функционирования даже в условиях внешних потрясений и при усилении диспропорций в экономике [20].

Таким образом, в настоящее время в экономической литературе отсутствует единое общепризнанное всеми мнение по вопросу определения понятия финансовой устойчивости. Авторы в основном говорят о формах проявления, показателях и факторах обеспечения финансовой устойчивости.

Рассмотрим основные подходы к определению финансовой устойчивости (см. таблицу 1.1).

Таблица 1.1 - Подходы к определению финансовой устойчивости

Определение	Автор
1	2
Финансовая устойчивость- это такое состояние денежных ресурсов хозяйствующего субъекта, которое обеспечивает развитие предприятия преимущественно за счет собственных средств с сохранением платежеспособности и кредитоспособности при минимальном уровне предпринимательского риска [6].	Бочаров В.В.
Финансовая устойчивость- это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе в границах допустимого уровня риска [17].	Савицкая Г.В.
Под финансовой устойчивостью предприятия следует понимать платежеспособность предприятия во времени с соблюдением условия финансового равновесия между собственными и заемными финансовыми средствами [9].	Грачев А.В.
Финансовая устойчивость - это экономическое и финансовое состояние организации в процессе распределения и использования ресурсов, обеспечивающем ее поступательное развитие в целях роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности [7].	Гиляровская Л. Т., Вехорева А. А.

Продолжение таблицы 1.1

1	2
<p>Финансовая устойчивость предприятия - это такое состояние его финансовых ресурсов, их распределение и использование, которые обеспечивают в условиях допустимого риска бесперебойное функционирование, достаточную рентабельность и возможность рассчитаться по обязательствам в установленные сроки [4].</p>	<p>Банк В.Р., Банк С.В., Тараскина А.В.</p>
<p>Финансовая устойчивость - это определенное состояние счетов предприятия, гарантирующее его постоянную платежеспособность [19].</p>	<p>Шеремета А.Д., Сайфулина Р.С.</p>
<p>Финансовая устойчивость организации - это такое состояние ее финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие организаций на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска [12].</p>	<p>Ионова А. Ф., Селезнева Н.Н.</p>
<p>Финансовая устойчивость любого хозяйствующего субъекта - это способность осуществлять основные и прочие виды деятельности в условиях предпринимательского риска и изменяющейся среды бизнеса с целью максимизации благосостояния собственников, укрепления конкурентных преимуществ организации с учетом интересов общества и государства [8].</p>	<p>Гиляровская Л. Т., Ендовицкая А. В.</p>

Итак, все рассмотренные в таблице 1.1 понятия финансовой устойчивости можно объединить в следующие группы:

1. С позиции долгосрочной платежеспособности организации - финансовая устойчивость рассматривается как категория, которая характеризуется стабильностью деятельности организации в долгосрочной перспективе. Долгосрочная платежеспособность характеризуется структурой капитала организации, поскольку в данном случае решающее значение имеют величина и соотношение собственных и заемных источников средств для финансирования ее деятельности;

2. С позиции ликвидности активов организации - финансовая устойчивость рассматривается как такое состояние денежных ресурсов хозяйствующего субъекта, которое обеспечивает развитие предприятия

преимущественно за счет собственных средств с сохранением платежеспособности и кредитоспособности при минимальном уровне предпринимательского риска;

3. С позиции долгосрочной платежеспособности, движения денежных потоков, и ликвидности активов организации - финансовая устойчивость рассматривается как оценка стабильности функционирования предприятия как в настоящее время, так и в перспективе с целью максимизации благосостояния собственников, укрепления конкурентных преимуществ организации с учетом интересов общества и государства.

Несмотря на множество мнений, наиболее рациональный подход к определению понятия финансовой устойчивости предлагают Гиляровская Л.Т. и Ендовицкая А.В., избегая упоминания о ее проявлениях, показателях и способах обеспечения, сместив акцент на способность осуществлять деятельность при складывающихся условиях в заданных целях. Преимуществами данной позиции является универсальность предлагаемого подхода, поскольку он может быть использован для определения финансовой устойчивости предприятия, банка или страховой компании, в то время как факторы, показатели и условия обеспечения финансовой устойчивости для указанных хозяйствующих субъектов будут существенно различаться.

Таким образом, обобщив все вышеперечисленное, в данной работе под финансовой устойчивостью мы будем понимать способность компании своевременно и в полном объеме финансировать деятельность в изменяющейся внешней среде, обеспечивая расширенное воспроизводство в соответствии с оперативными, текущими и стратегическими планами, а также выполнять возложенные на нее социальные функции.

Стоит отметить, что финансовая устойчивость - это главная составляющая общей устойчивости организации, так как является характерным индикатором стабильно образующегося превышения доходов над расходами. Разнообразие факторов, влияющих на устойчивость,

подразделяет ее на внутреннюю и внешнюю, а многообразие причин обуславливает ее разные грани.

Рассмотрим содержание каждого вида устойчивости в отдельности:

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

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

- «унаследованная» - устойчивость является результатом наличия определенного запаса финансовой прочности организации, сформированного в течение ряда лет, защищающего ее от случайностей и резких изменений внешних неблагоприятных, дестабилизирующих факторов;

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

- финансовая (непосредственно, или собственно) устойчивость отражает стабильное превышение доходов над расходами и состояние ресурсов, которое обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами организации и путем их эффективного использования способствует бесперебойному процессу производства и реализации, расширению и обновлению [7].

Таким образом, финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным и неотъемлемым компонентом общей устойчивости организации.

На финансовую устойчивость предприятия влияет совокупность многих факторов.

При проведении анализа основное внимание уделяется внутренним факторам, зависящим от деятельности хозяйствующего субъекта, на которые он имеет возможность влиять, корректировать их воздействие и в определенной мере управлять ими. Важное значение имеют и внешние факторы, влиять на которые организация не в состоянии, однако она должна адаптироваться к их воздействию. Состав внутренних и внешних факторов представлен в таблице 1.2.

Таблица 1.2 - Внутренние и внешние факторы, влияющие на финансовую устойчивость организаций

Внешние факторы	Внутренние факторы	
	Группы	Наименование
<ul style="list-style-type: none"> • общее состояние экономики и финансовой системы; • уровень инфляции; • стоимость и доступность заемных финансовых ресурсов; • налоговые отношения и характер их регулирования; • условия ведения бизнеса; • уровень монополизации отрасли; • характер взаимодействия властей и бизнеса; • состояние региональной экономики; • колебания валютных курсов; • платежеспособный спрос и уровень доходов потребителей; • внешнеэкономические связи; • прочие факторы внешнего окружения 	Характеристики организации	<ul style="list-style-type: none"> • организационно- правовая форма хозяйствования; • отраслевая принадлежность; • размеры организации; • этап развития организации; • степень диверсификации деятельности (структура и ассортимент выпускаемой продукции).
	Особенности финансов организации	<ul style="list-style-type: none"> • прибыль; • рентабельность активов и продаж; • состояние имущества и финансовых ресурсов; • валюта баланса.
	Финансовое состояние организации	<ul style="list-style-type: none"> • платежеспособность; • текущая ликвидность; • финансовая независимость.
	Финансовые отношения	<ul style="list-style-type: none"> • доходы и расходы; • дебиторская и кредиторская задолженность; • налоговые платежи.

	Финансовый менеджмент	<ul style="list-style-type: none"> • финансовое планирование; • бюджетирование; • финансовый контроль; • финансовый риск-менеджмент.
--	-----------------------	--

Финансовая устойчивость в экономической литературе классифицируется по разным признакам в соответствии с целями применения. В сложившихся условиях хозяйствования и для целей комплексного экономического анализа финансовой устойчивости имеет значимость классификация по следующим направлениям:

1) с точки зрения принятия управленческих решений выделяют финансовую устойчивость:

- текущую - это устойчивость, которая характеризует состояние предприятия в данный момент времени;
- потенциальную - это устойчивость, которая определяется возможным спектром преобразований в ответ на динамично изменяющиеся внешние условия [7].

2) в зависимости от положения, занимаемого организации на рынке, финансовую устойчивость структурировать как:

- формальную - это устойчивость, которая характерна для систем, занимающих монопольное положение;
- реальную - это устойчивость, которая связывается со способностью предприятия осуществлять финансирование расширенного воспроизводства на качественно новой основе в условиях конкуренции [7].

3) по временному признаку финансовую устойчивость можно сгруппировать на:

- постоянную - это устойчивость, которая является отражением стабильного функционирования предприятия;

- временную- этоустойчивость, которая может возникать при кратковременном или случайном стечении обстоятельств, благоприятных для финансов предприятия.

4) по уровню покрытия разными видами источников суммы запасов и затрат финансовая устойчивость подразделяется на:

- абсолютную устойчивость финансового состояния, когда собственные источники формирования оборотных активов покрывают запасы и затраты;

- нормальное стойкое финансовое состояние, когда запасы и затраты покрываются суммой собственных источников формирования оборотных активов и долгосрочными одолженными источниками;

- неустойчивое финансовое состояние, когда запасы и затраты покрываются суммой собственных источников формирования оборотных активов, долгосрочных заемных источников, краткосрочных кредитов и займов;

- кризисное финансовое состояние, когда запасы и затраты не покрываются всеми видами возможных источников их обеспечения (собственных, заемных и др.), предприятие находится на границе банкротства.

Классификация собственного капитала по уровню покрытия разными видами источников суммы запасов и затрат в наиболее общем виде дает представление о финансовом положении предприятия. Опираясь на бухгалтерский баланс или более подробную бухгалтерскую информацию, все заинтересованные пользователи имеют возможность проследить степень финансового благополучия изучаемого предприятия на основе данной классификации финансовой устойчивости.

Общая схема видов финансовой устойчивости представлена на рисунке 1.1.

В современных условиях финансовая устойчивость является динамичным процессом, так как каждая финансовая операция меняет

финансовое состояние организации, а производственный процесс приводит к постоянному изменению финансовых параметров, отражающим основные характеристики деятельности организации. Поэтому анализ устойчивости финансового состояния на ту или иную дату позволяет ответить на вопрос, насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение периода, предшествовавшего этой дате. Недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и отсутствию у него средств для развития производства, а избыточная - препятствовать развитию, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами.

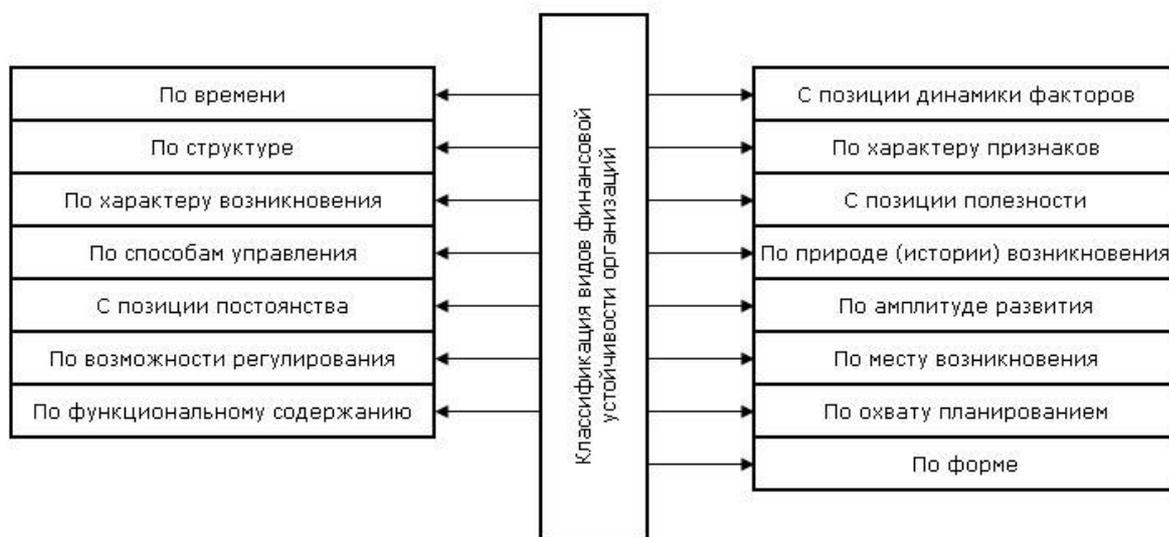


Рисунок 1.1 - Виды финансовой устойчивости организаций

Следовательно, финансовая устойчивость должна характеризоваться таким состоянием финансовых ресурсов, которое соответствует современным требованиям рынка и отвечает потребностям предприятия.

1.2 Методы анализа и оценки финансовой устойчивости

Методом экономического анализа является системное, комплексное изучение, измерение и обобщение влияния факторов на изменение

результативных показателей путем обработки специальными приемами и процедурами с целью выявления путей повышения эффективности производства, а также это диалектический способ подхода к оценке хозяйственных процессов в их становлении и развитии [7].

Характерными особенностями метода экономического анализа являются:

- разработка и использование системы показателей, всесторонне характеризующих хозяйственную деятельность и обеспечивающих документальную обоснованность процесса анализа и его конечных результатов;

- установление соподчиненности показателей с выделением совокупных результативных факторов и факторов (основных и второстепенных), на них влияющих;

- выявление формы взаимосвязи между факторами;
- выбор приемов и способов для изучения взаимосвязи;
- количественное измерение влияния факторов на совокупный показатель.

На финансовую устойчивость субъекта хозяйствования, даже на отдельно взятый показатель, могут влиять многочисленные и разнообразные причины, поэтому необходимо установить наиболее существенные причины, оказавшие воздействие на изменение финансовых показателей. В настоящий момент разработано огромное количество разнообразных приемов и методов оценки показателей финансовой устойчивости, которые в условиях становления рыночных отношений изменяются в связи с возрастанием требований, предъявляемых к анализу.

Возможность реальной оценки финансовой устойчивости организации обеспечивается:

- определенной методикой анализа;
- соответствующим информационным обеспечением;
- квалифицированным персоналом.

Исходной базой финансового анализа финансовой устойчивости являются данные бухгалтерского учета и отчетности, аналитический просмотр которых должен восстановить все основные аспекты хозяйственной деятельности и совершенных операций в обобщенной форме, т.е. с необходимой для анализа степенью агрегирования. Анализируя финансовую устойчивость, можно использовать различные методы. Отечественная методика финансового анализа предусматривает следующие основные (стандартные) методы анализа финансовой устойчивости [7]:

1. Горизонтальный (динамический) анализ- сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом. Горизонтальный анализ основывается на следующих аналитических процедурах:

a. агрегирование показателей баланса и расчет абсолютных величин статей;

b. расчет аналитических показателей по каждой аналитической статье (по горизонтали) в форме абсолютных изменений, относительных изменений;

c. выявление основных закономерностей и тенденций в изменении анализируемых показателей.

2. Вертикальный (структурный) анализ - определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции на результат в целом. Вертикальный анализ основывается на следующих аналитических процедурах:

a. агрегирование показателей баланса в аналитический баланс и расчет абсолютных величин статей;

b. расчет показателей структуры в разрезе видов средств и источников их формирования;

c. расчет отклонений в структуре за сравниваемые периоды;

d. выявление основных тенденций и закономерностей в изменении анализируемых показателей.

Горизонтальный и вертикальный анализ дополняют друг друга. На практике следует объединять горизонтальный и вертикальный анализ (структурно-динамический). Часто для этих целей используют аналитические таблицы, характеризующие как состав, так и структуру показателей, непосредственно влияющих на финансовую устойчивость организации.

3. Трендовый анализ (вариант горизонтального) - применяется при исследовании динамических рядов и дает возможность определять тренд, с помощью которого формируют возможные значения показателей в будущем. Следовательно, ведется анализ тенденций развития, т. е. перспективный анализ. Прогноз на основании трендовых моделей содержит два элемента:

- точечный прогноз - единственное значение прогнозируемого показателя;
- интервальный прогноз -на базе расчета доверительного интервала, в котором с определенной вероятностью можно ожидать появления фактического значения прогнозируемого показателя;

4. Анализ коэффициентов (относительных показателей) - сущность его состоит в расчете различных финансовых коэффициентов на основе данных отчетности. Экономическая эффективность коэффициентов связана с тем, что они наиболее точно позволяют:

- определить слабые и сильные стороны деятельности предприятия;
- указать на вопросы, требующие дальнейшего исследования;
- выявить основные направления динамики показателей и степень воздействия факторов на изменение результативного показателя.

В качестве относительных показателей в анализе финансовой устойчивости рассчитываются следующие коэффициенты:

- коэффициент финансирования;
- коэффициент автономии;
- коэффициент маневренности (мобильности) собственного капитала и др.

5. Сравнительный анализ - представляет собой оценку и анализ исследуемого объекта через аналогичные объекты, поскольку цифровые значения показателей обретают смысл только при их сопоставлении с другими показателями. Обязательным условием сравнительного анализа является сопоставимость сравниваемых показателей, предполагающая:

- единство объемных, стоимостных, качественных, структурных показателей;
- единство периодов времени, за которые производится сравнение;
- сопоставимость условий производства;
- сопоставимость методики исчисления показателей.

Основным приемом анализа финансовой устойчивости является сравнение отчетных значений с данными прошлых лет, целью которого является установление тенденций ее изменения. Кроме того, при анализе финансовой устойчивости ее рассматривают в сопоставлении с показателями конкурентов и среднеотраслевыми. Преимуществом отраслевого сравнительного анализа является то, что в результате него аналитик глубже понимает содержание бизнеса и имеет возможность оценить устойчивость его финансовых позиций и платежеспособности;

6. Факторный анализ - это методика комплексного и системного изучения и измерения воздействия факторов на величину результативных показателей. Типы факторного анализа представлены в таблице 1.3.

Таблица 1.3 - Типы факторного анализа

№ п/п	Типы факторного анализа	Описание
1	2	3
1	Детерминированный (функциональный)	Представляет собой методику исследования влияния факторов, связь которых с результативным показателем носит функциональный характер, т.е. результативный показатель может быть представлен в виде произведения, частного или алгебраической суммы факторов. При функциональной (полной) зависимости с изменением аргумента всегда происходит соответствующее изменение функции.

	Стохастический (корреляционный)	Представляет собой методику исследования факторов, связь которых с результативным показателем в отличие от функциональной является неполной, вероятностной (корреляционной). При стохастической связи изменение аргумента может дать несколько значений прироста функции в зависимости от сочетания других факторов, определяющих данный показатель.
--	---------------------------------	--

Продолжение таблицы 1.3

1	2	3
2	Прямой (дедуктивный)	При прямом факторном анализе исследование ведется дедуктивным способом - от общего к частному.
	Обратный (индуктивный)	Обратный факторный анализ осуществляет исследование причинно-следственных связей способом логической индукции - от частных, отдельных факторов к обобщающим.
3	Одноступенчатый	Одноступенчатый факторный анализ используется для исследования факторов только одного уровня подчинения без их детализации на составные части.
	Многоступенчатый	При многоступенчатом факторном анализе проводится детализация факторов на составные элементы с целью изучения их сущности.
4	Статический	Статический факторный анализ применяется при изучении влияния факторов на результативные показатели на соответствующую дату.
	Динамический	Динамический факторный анализ представляет собой методику исследования причинно-следственных связей в динамике.
5	Ретроспективный	Ретроспективный факторный анализ изучает причины изменения результатов хозяйственной деятельности за прошлые периоды.
	Перспективный (прогнозный)	Перспективный факторный анализ исследует поведение факторов и результативных показателей в перспективе.

К основным задачам факторного анализа относятся:

- a. отбор факторов для анализа исследуемых показателей;
- b. классификация и систематизация их с целью обеспечения системного подхода;
- c. моделирование взаимосвязей между результативными и факторными показателями;
- d. расчет влияния факторов и оценка роли каждого из них в изменении величины результативного показателя;
- e. работа с факторной моделью (ее практическое использование для управления экономическими процессами) [16].

Для анализа финансовой устойчивости используются приемы детерминированного, прямого, многоступенчатого и ретроспективного факторного анализа показателей оборачиваемости.

Кроме основных (стандартных) методов анализа финансовой устойчивости используют большую совокупность различных способов и приемов, относящихся к данной науке и заимствованных из других наук. Все методы анализа финансовой устойчивости приведены на рисунке 1.2.



Рисунок 1.2 - Основные методы анализа финансовой устойчивости

Таким образом, все вышеперечисленные методы применяются для анализа финансовой устойчивости. Но в реальном анализе чаще всего используются комбинации различных приемов и способов для объективной оценки финансовой устойчивости организации.

1.3 Методы обеспечения финансовой устойчивости

Восстановление платежеспособности является стратегической целью, одним из механизмов вывода хозяйствующего субъекта из кризиса неплатежей является разработка и реализация финансовой стратегии восстановления платежеспособности и достижения долгосрочной финансовой устойчивости.

Все же основная роль в оздоровлении финансового положения хозяйствующего субъекта отводится широкому использованию механизмов финансовой стабилизации, направленных на обеспечение реализации срочных мер по возобновлению его платежеспособности и восстановлению финансовой устойчивости за счет внутренних резервов. Успешное применение этих механизмов позволяет не только снять финансовый стресс угрозы банкротства, но и в значительной мере избавить хозяйствующий субъект от зависимости использования заемного капитала, ускорить темпы его экономического развития [10].

Финансовая стабилизация в условиях кризисной ситуации последовательно осуществляется по следующим основным этапам:

1. Устранение неплатежеспособности. В какой бы степени не оценивался масштаб кризисного состояния хозяйствующего субъекта (легкий или тяжелый кризис), наиболее неотложной задачей в системе мер финансовой стабилизации является обеспечение восстановления способности

платежей по своим текущим обязательствам с тем, чтобы предупредить возникновение процедуры банкротства.

2. Восстановление финансовой устойчивости. Хотя неплатежеспособность хозяйствующего субъекта может быть устранена в течение относительно короткого периода времени за счет осуществления ряда аварийных финансовых мероприятий. Однако причины, генерирующие неплатежеспособность, могут оставаться неизменными, если не будет восстановлена до безопасного уровня финансовая устойчивость субъекта хозяйствования. Это позволит устранить угрозу банкротства не только в коротком, но и в относительно продолжительном периоде.

3. Изменение финансовой стратегии с целью ускорения экономического роста. Полная финансовая стабилизация достигается только тогда, когда хозяйствующий субъект обеспечивает стабильное снижение стоимости используемого капитала и постоянный рост своей рыночной стоимости. Эта задача требует ускорения темпов экономического развития на основе внесения определенных корректив в финансовую стратегию субъекта хозяйствования. Скорректированная с учетом неблагоприятных факторов финансовая стратегия хозяйствующего субъекта должна обеспечивать высокие темпы его производственного развития при одновременном снижении угрозы его банкротства в предстоящем периоде[10].

Каждому этапу финансовой стабилизации хозяйствующего субъекта соответствуют определенные ее механизмы, которые принято подразделять на оперативный, тактический и стратегический (таблица 1.4).

В свою очередь, вышеперечисленные механизмы финансовой стабилизации подразделяются иногда на «защитные» и «наступательные». Так, оперативный механизм финансовой стабилизации, основанный на принципе «отсечение лишнего», представляет собой защитную реакцию хозяйствующего субъекта на неблагоприятное финансовое развитие и лишен каких-либо наступательных управленческих решений. Тактический механизм финансовой стабилизации, используя отдельные защитные мероприятия, в

целом представляет собой наступательную тактику, направленную на перелом неблагоприятных тенденций финансового развития. Стратегический механизм финансовой стабилизации представляет собой исключительно наступательную стратегию финансового развития, подчиненную цели ускорения всего экономического роста хозяйствующего субъекта [10].

Рассмотрим более подробно содержание каждого из механизмов, используемых на отдельных этапах финансовой стабилизации предприятия.

Таблица 1.4 - Основные механизмы финансовой стабилизации предприятия, соответствующие основным этапам ее осуществления

Этапы финансовой стабилизации	Механизмы финансовой стабилизации		
	Оперативный	Тактический	Стратегический
Устранение неплатежеспособности	Система мер, основанная на использовании принципа «отсечение лишнего»	-	-
Восстановление финансовой устойчивости	-	Система мер, основанная на использовании моделей финансового равновесия	-
Изменение финансовой стратегии с целью ускорения экономического роста	-	-	Система мер, основанная на использовании моделей финансовой поддержки ускоренного роста

Оперативный механизм финансовой стабилизации представляет собой систему мер, направленную, с одной стороны, на уменьшение текущих внешних и внутренних финансовых обязательств хозяйствующего субъекта, а с другой стороны, на увеличение денежных активов, обеспечивающих эти обязательства. Принцип «отсечения лишнего», лежащий в основе этого механизма, определяет необходимость сокращения размеров как текущих

потребностей (вызывающих соответствующие финансовые обязательства), так и отдельных ликвидных активов (с целью их срочного перевода в денежную форму).

Уменьшение текущих внешних и внутренних финансовых обязательств хозяйствующего субъекта достигается за счет следующих основных мероприятий:

а) сокращения суммы постоянных издержек (включая сокращение управленческого персонала, расходов на текущий ремонт и т.п.);

б) сокращения уровня переменных издержек (включая сокращение производственного персонала основных и вспомогательных подразделений; снижение объема производства не пользующейся спросом продукции, с соответствующим сокращением необходимого объема финансовых ресурсов и т.п.);

в) продления сроков кредиторской задолженности по товарным операциям (получаемому коммерческому кредиту);

г) пролонгации краткосрочных банковских кредитов;

д) отсрочки выплаты начисленных дивидендов, процентов на паи и других.

Увеличение суммы денежных активов в текущем периоде достигается за счет следующих основных мероприятий:

а) ликвидации портфеля краткосрочных финансовых вложений;

б) реализации отдельных высоколиквидных денежных и фондовых инструментов портфеля долгосрочных финансовых вложений;

в) рефинансирования дебиторской задолженности (с использованием всех форм этого рефинансирования) с целью уменьшения общего ее размера;

г) ускорения оборота дебиторской задолженности, особенно по товарным операциям за счет сокращения сроков предоставляемого коммерческого и потребительского кредита;

д) нормализации размера текущих запасов товарно-материальных ценностей и др. [10].

Цель этого этапа финансовой стабилизации считается достигнутой, если устранена текущая неплатежеспособность, т.е. значение коэффициента абсолютной платежеспособности превысит единицу. Это означает ликвидацию признаков развития кризисной ситуации на стадии кризиса ликвидности в текущем отрезке времени. Но угроза банкротства хозяйствующего субъекта при этом носит, как правило, отложенный характер. Это означает, что хотя неплатежеспособность компании может быть устранена в течение короткого периода за счёт осуществления ряда аварийных финансовых операций, причины, генерирующие неплатежеспособность, могут оставаться неизменными, если не будет восстановлено до безопасного уровня финансовое равновесие компании. Только это позволит устранить угрозу банкротства не только в коротком, но и в относительно более продолжительном промежутке времени.

Тактический механизм финансовой стабилизации представляет собой систему мер, основанную на использовании моделей финансового равновесия в долгосрочном периоде. Финансовое равновесие хозяйствующего субъекта обеспечивается при условии, что объем положительного денежного потока по всем видам хозяйственной деятельности (производственной, инвестиционной, финансовой) в определенном периоде равен планируемому объему отрицательного денежного потока.

Положительный денежный поток (или прирост собственных финансовых ресурсов) по всем видам хозяйственной деятельности рассчитывается по формуле:

$$ДПп = Пч_{пр} + Аот + \Delta АК + СФРп, (1.1)$$

где ДПп – сумма планируемого положительного денежного потока по всем видам хозяйственной деятельности;

$Пч_{пр}$ – сумма чистой прибыли, направляемой на производственное развитие;

$Аот$ – сумма амортизационных отчислений;

ΔAK – прирост акционерного капитала (при дополнительной эмиссии акций);

СФРп – прирост собственных финансовых ресурсов за счет прочих источников (снижение размера чистого рабочего капитала и т.п.).

В свою очередь, отрицательный денежный поток (или необходимый объем инвестиций) рассчитывается по формуле:

$$ДПо = \Delta BA + \Delta ЧРК, \quad (1.2)$$

где ДПо – сумма планируемого отрицательного денежного потока;

ΔBA – планируемая сумма прироста внеоборотных активов (основных фондов, долгосрочных финансовых вложений, нематериальных активов). По своей экономической сущности эта сумма представляет собой объем планируемых инвестиций в эти активы, уменьшенный на сумму реализации части этого имущества по остаточной стоимости;

$\Delta ЧРК$ – прирост суммы чистого рабочего капитала (оборотных активов за минусом текущих обязательств). По своей экономической сущности эта сумма представляет собой объем планируемых инвестиций в прирост оборотных активов [10].

Таким образом, принципиальная модель финансового равновесия в долгосрочной перспективе будет иметь следующий вид:

$$ДПп = ДПо, \text{ или } Пч_{пр} + A_{от} + \Delta AK + СФРп = \Delta BA + \Delta ЧРК \quad (1.3)$$

С учетом возможных объемов генерирования и расходования финансовых ресурсов модель финансового равновесия может быть представлена графически (таблица 1.5).

Таблица 1.5 - Модель финансового равновесия

Уровень потребления дополнительных финансовых ресурсов в процессе развития	Уровень генерирования собственных финансовых ресурсов (положительного денежного потока)		
	Низкий	Средний	Высокий
Низкий	A1	A2	A3 Зона

			повышения финансовой устойчивости
Средний	A4	A5	A6
Высокий	A7 Зонаснижения финансовой устойчивости	A8	A9

Приведенная в таблице 1.5 принципиальная модель финансового равновесия была впервые предложена для практического использования французскими исследователями Ж. Франшоном и И. Романэ.

Из приведенной модели видно, что линия финансового равновесия предприятия проходит через поля A1, A5 и A9. Эти поля называются «полями финансового равновесия», так как в них объем потребления дополнительных финансовых средств (инвестируемых в прирост внеоборотных активов и рабочего капитала) практически соответствует объему генерируемых собственных финансовых ресурсов. Иными словами, в этих полях экономическое развитие хозяйствующего субъекта обеспечивается на принципах самофинансирования. Для экономических субъектов, не сталкивающихся с угрозой банкротства, такая финансовая модель развития представляется наиболее оптимальной.

В условиях кризисного развития восстановление финансовой устойчивости возможно лишь при нахождении хозяйствующего субъекта в полях A2, A3 и A6 (при этом наиболее высокие темпы такого восстановления будут в поле A3). Во всех этих полях объем генерирования собственных финансовых ресурсов превышает объем дополнительного их потребления, что позволяет хозяйствующему субъекту снизить удельный вес используемого заемного капитала. Эта модель финансового оздоровления базируется на неравенстве $ДПп > ДПо$.

Что касается полей А4, А7 и А8, то продолжительное нахождение в них будет способствовать дальнейшему углублению кризисного состояния хозяйствующего субъекта (особенно в поле А7), так как в этом случае его экономическое развитие будет сопровождаться дальнейшим возрастанием удельного веса заемного капитала, а соответственно и снижением финансовой устойчивости.

Цель данного этапа финансовой стабилизации считается достигнутой, если хозяйствующий субъект вышел на рубеж финансового равновесия, предусматриваемый целевыми показателями финансовой структуры капитала и обеспечивающий достаточную его финансовую устойчивость. При этом создаются предпосылки к восстановлению потенциала, активы которого в будущем способны приносить высокую отдачу, чем облегчается выживание и укрепляется фундамент успешного развития хозяйствующего субъекта.

Однако полная финансовая стабилизация достигается только тогда, когда компания обеспечила долгосрочное финансовое равновесие в процессе своего предстоящего экономического развития, сформировала предпосылки стабильного снижения стоимости используемого капитала и постоянного роста своей рыночной стоимости, а вместе с этим, в стратегической перспективе, и создания возможности финансового успеха.

Стратегический механизм финансовой стабилизации представляет собой систему мер, основанную на использовании моделей финансовой поддержки ускоренного экономического роста и определения необходимости пересмотра отдельных направлений финансовой стратегии хозяйствующего субъекта. Обновленная финансовая стратегия компании должна обеспечивать высокие темпы устойчивого роста операционной деятельности при одновременной нейтрализации угроз стратегического кризиса.

Модель ускоренного экономического роста базируется на увеличении темпов прироста объема реализации продукции в предстоящем периоде. Соответственно модель финансовой поддержки ускоренного экономического

роста требует обеспечения соответствующих пропорций финансового развития [17].

Принципиальная модель финансовой поддержки ускоренного экономического роста хозяйствующего субъекта, наиболее часто используемая в практике антикризисного управления, имеет следующий вид:

$$Пч_{пр}/СК = Пч/Орп \cdot Пч_{пр}/Пч \cdot Орп/А \cdot А/СК \quad (\text{формула 1.4}),$$

где Орп – объем продажи продукции в соответствующем отчетном периоде;

$Пч_{пр}/СК$ – чистая рентабельность собственного капитала с учетом дивидендных выплат;

$Пч$ – планируемая общая сумма чистой прибыли;

$Пч_{пр}$ – планируемая сумма чистой прибыли, направляемой на производственное развитие;

$А$ – средняя сумма используемых активов в планируемом периоде;

$СК$ – средняя сумма используемого собственного капитала в планируемом периоде.

Содержание приведенной модели показывает, что намечаемый темп экономического роста хозяйствующего субъекта в плановом периоде требует финансовой поддержки по четырем основным параметрам:

а) возрастание уровня рентабельности продажи ($Пч/Орп$). Такое возрастание может быть обеспечено эффективной ценовой политикой, использованием эффекта операционного леввериджа, осуществлением эффективной налоговой политики и рядом других условий. В данном случае действие операционного рычага проявляется в том, что любое изменение выручки от реализации всегда порождает более сильное изменение прибыли. В практических расчетах для определения силы воздействия операционного рычага применяют отношение валовой маржи к прибыли на определенный момент времени. В свою очередь, налоговая политика является составная часть финансовой стратегии хозяйствующего субъекта, заключающаяся в

выборе наиболее эффективного варианта уплаты налоговых платежей при альтернативных вариантах его хозяйственной деятельности;

б) возрастание доли чистой прибыли, направляемой на производственное развитие ($Пч_{пр}/Пч$). Этот рост может быть обеспечен путем осуществления определенной дивидендной политики, целью которой является оптимизация пропорций между текущими выплатами дивидендов и обеспечением роста рыночной стоимости акций в предстоящем периоде за счет капитализации прибыли;

в) ускорение оборачиваемости активов ($Орп/А$). Такое ускорение может быть обеспечено за счет оптимизации соотношения внеоборотных и оборотных активов (с увеличением удельного веса последних), а также ускорения оборота отдельных элементов оборотных активов (в первую очередь, запасов товарно-материальных ценностей и дебиторской задолженности). Ускорение оборачиваемости активов снижает относительную потребность в них;

г) использование эффекта финансового левириджа ($А/СК$). Если коэффициент финансового левириджа еще не достиг оптимального своего значения, то эффект финансового левириджа может быть повышен (в пределах безопасного уровня финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта). Коэффициент показывает, во сколько раз чистая рентабельность собственного капитала при использовании кредита оказывается больше, чем чистая рентабельность собственного капитала в варианте опоры лишь на самофинансирование[10].

С учетом задаваемого темпа экономического роста вносятся соответствующие коррективы в финансовую стратегию и целевые финансовые показатели хозяйствующего субъекта по вышерассмотренным ее направлениям.

Цель этого этапа финансовой стабилизации считается достигнутой, если в результате ускорения темпов экономического развития хозяйствующего субъекта произошло восстановление его потенциала

финансового успеха и обеспечивается рост его рыночной стоимости в долгосрочной перспективе.

Исходя из выше сказанного, следует отметить, что от характера и структуры рыночных потребностей, способности и возможности ее предвидения, прогнозирования и соответствующего реагирования зависят не только судьба экономических субъектов, производящих товары и услуги, но также подъем и падение отдельных хозяйствующих субъектов, направлений и секторов экономики. Процесс неравномерного развития отечественной экономики и тем более отдельных ее частей, вызванные колебаниями объемов производства и сбыта, что характеризуется как кризисная ситуация, следует рассматривать не как стечение неблагоприятных ситуаций, а как некую общую закономерность, свойственную рыночной экономике.

2 ОЦЕНКА ТЕНДЕЦИЙ РАЗВИТИЯ ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «ИЭМЗ «КУПОЛ»

2.1 Анализ современного состояния оборонно-промышленного комплекса и его финансовые результаты

Оборонно-промышленный комплекс (ОПК) – совокупность научно-исследовательских, испытательных организаций и производственных предприятий, выполняющих разработку, производство, хранение, постановку на вооружение военной и специальной техники, амуниции, боеприпасов и т. п. преимущественно для государственных силовых структур, а также на экспорт. Он включает органы государственного управления и власти, промышленные предприятия и научные организации, занимающиеся оборонными исследованиями и созданием вооружения и военной техники.

К утвержденным на государственном уровне приоритетным направлениям развития науки и технологий в Российской Федерации отнесены космические системы, а в число критических технологий РФ вошли технологии создания новых поколений ракетно- космической техники.

В ОПК сосредоточена большая часть передовых технологий военного и гражданского назначения, сконцентрированы высококвалифицированные кадры отечественной научно-промышленной сферы.

Основное звено ОПК РФ – военная промышленность: авиаракетная и атомная, военное судостроение, производство военной радиоэлектроники, бронетанковой техники, боеприпасов, артиллерийско-стрелкового вооружения и т. д.

В гражданском секторе опережающими темпами развивается судостроение, производство авиационной техники, вычислительной техники и средств связи, технологического оборудования для топливно-энергетического комплекса, изделий медицинской техники.

Процесс создания продукции военного назначения в современных условиях определяется, с одной стороны, потребностями военной организации государства для решения поставленных перед ней задач, с другой – возможностями ОПК по удовлетворению этих потребностей. ОПК насчитывает около полутора тысяч производственных предприятий, научно-исследовательских институтов и конструкторских бюро, расположенных на территории 72 субъектов РФ, из них около 40 % – в Центральном федеральном округе.

Производственные и научные мощности ОПК позволяют производить весь спектр вооружений. От уровня развития ОПК зависит техническое перевооружение практически всех основных секторов экономики – транспорта, телекоммуникаций, ТЭК, здравоохранения и др. Немаловажен и социальный аспект: в 32 субъектах страны расположены 129 градообразующих организаций «оборонки». В таких регионах экономическая роль предприятий ОПК имеет определяющее значение [51].

Крупные компании ОПК России:

- ГК «Ростехнологии»;
- НПО «Сатурн»;
- «Моторостроитель»;

- ОАО «Концерн ПВО “Алмаз-Антей”»;
- ОАО «Мотовилихинские моторы»;
- ОАО «НПК “Уралвагонзавод”»;
- ОАО «Корпорация “Тактическое ракетное вооружение”» [53].

Главная задача функционирования ОПК определена как создание и производство современных конкурентоспособных вооружений, военной и специальной техники (далее— ВВСТ), обеспечение перевооружения Вооруженных сил, других войск и формирований России и усиление позиций на мировом рынке вооружений.

В ОПК сосредоточена большая часть передовых технологий военного и гражданского назначения, сконцентрированы высококвалифицированные кадры отечественной научно-промышленной сферы.

Общая численность работников, занятых в организациях ОПК, составляет около 2,5 млн. человек, в том числе около 1,6 млн. человек занято непосредственно в оборонных отраслях промышленности.

В соответствии с действующей редакцией сводного реестра организаций ОПК, утвержденной приказом Минпромторга России от 14 апреля 2015 года № 815 к ОПК отнесены 1342 организаций [53].

Важной частью программы развития предприятий ОПК на сегодняшний момент является техническое перевооружение производства и вклад средств в развитие инновационных технологий, без которых в ближайшем будущем невозможно будет производить продукцию нового поколения, сопоставимую или превосходящую по своим тактико-техническим характеристикам продукцию стран-конкурентов на рынке вооружений, которыми в настоящее время являются США, Франция, Англия, Германия и Израиль.

Основную составляющую финансового благополучия предприятия определяют средства выделяемые в рамках государственного оборонного заказа (далее—ГОЗ), безусловное выполнение которого является основной задачей стоящей перед оборонными промышленными предприятиями Российской Федерации. В настоящее время около 45% объемов

промышленной продукции ОПК — это продукция военного назначения, которая поставляется для внутренних нужд государственным заказчикам по регулируемым ценам, порядка 22% поставляется по линии военно-технического сотрудничества (далее— ВТС), около 33% — гражданская продукция в интересах таких важных сфер экономики, как транспорт, связь и телекоммуникации, отрасли ТЭК, здравоохранение и др.

Большой вклад в формирование бюджета организаций оборонной направленности вносит экспорт машинно-технической продукции, прежде всего, по линии ВТС Российской Федерации с иностранными государствами.

Оборонный комплекс является одним из крупных и устойчивых источников поступления валютных финансовых средств за счет экспорта ВВСТ. Основные поставки продукции ОПК приходятся на страны Восточной Европы, Северной Африки и Китай. Статус одного из ключевых партнеров России в области ВТС сохраняет Индия.

На мировом рынке вооружения Россия занимает лидирующие позиции. В 2015 году экспорт российского вооружения составил рекордные 14 млрд. долл.

Многие оборонные предприятия России в рамках проведенной конверсии 90-х годов переориентировали часть своего производства на выпуск мирных товаров повседневного спроса. Прибыль, получаемая от реализации гражданской продукции, как правило, вкладывается в развитие предприятия, улучшение материально-технической части, подготовку производства, модернизацию оборудования, закупку нового высокотехнологичного оборудования, финансирование разработок новых видов продукции гражданского назначения [51].

Уровень государственной поддержки ОПК свидетельствует о том, что портфель заказов в сфере разработки и производства ВВСТ будет увеличиваться. В ближайшие годы российские военные предприятия получат до 3 трлн. рублей на модернизацию и техническое перевооружение. Именно

такая сумма заложена в Федеральной целевой программе развития оборонно-промышленного комплекса на 2011—2020 годы (ФЦП-2020).

Основная задача программы — обеспечить производство высокотехнологичной военной продукции, конкурентоспособной по своим боевым и эксплуатационным характеристикам. Вместе с тем, в 2011 году в России принята беспрецедентная по объемам финансирования (примерно 20 трлн. рублей) и характеру задач Государственная программа вооружения до 2020 года (ГПВ-2020).

Самая масштабная в истории современной России госпрограмма в сфере ОПК призвана оснастить российскую армию современными средствами ведения боевых действий и, в конечном счете, привести ее к новому облику, в полной мере соответствующему общемировым тенденциям развития средств вооруженной борьбы.

Подводя общий итог можно сделать вывод, что ситуация на предприятиях отечественного ОПК постепенно улучшается. Государство полностью выполняет свои обязательства перед оборонными предприятиями, финансирование которых осуществляется в полном объеме заложенных в федеральном бюджете средств. В рамках программы ускоренного развития ОПК проводится масштабная реконструкция основных фондов, модернизация производственной и технологической базы.

Рост объемов закупок ВВСТ, в соответствии с ГПВ-2020, совершенствование размещения ГОЗ и ценообразования на продукцию военного назначения, выполнение мероприятий ФЦП-2020 в полном объеме, реализация программ инновационного развития компаний ОПК и продуктовой политики по выпуску конкурентоспособной гражданской техники, а также осуществление мер по профессиональной подготовке и закреплению кадров в ОПК позволяют прогнозировать в перспективе устойчивые темпы развития оборонного комплекса Российской Федерации.

Объём промышленной продукции, произведённой предприятиями ОПК за 2015 год, по данным оперативной информации, вырос на 12,9% (в сопоставимых цен

ах 2015 года), в основном за счёт роста объёмов продукции военного назначения (роста на 19,7%). Прирост объёмов производства продукции по сравнению с аналогичным периодом прошлого года отмечается во всех отраслях ОПК (за исключением промышленности обычных вооружений), в том числе в радиоэлектронной промышленности – на 32,6%; промышленности боеприпасов и спецхимии на 22,3%; судостроительной промышленности – 16,3%; ракетно-космической промышленности – 7,6%; авиационной промышленности – 5,9% [52].

В результате успешного выполнения гособоронзаказов в 2015 году доля современных образцов техники и вооружения в Вооружённых Силах России в полтора раза превысила плановые показатели (30% к концу 2015 года) и составила в среднем около 47%.

На предприятиях ОПК ведётся техническое переоснащение, реконструкция части производственной и экспериментально-технологической базы, в том числе в рамках 368 объектов капитального строительства на предприятиях. В 2015 году введено в эксплуатацию 37 объектов, в том числе в авиационной промышленности – 16 объектов; судостроительной – 9 объектов; обычных вооружений боеприпасов и спецхимии – 7 объектов; радиоэлектронной – 5 объектов.

Доход от экспорта продукции военного назначения составил 14,5 млрд. долларов США, что почти соответствует показателю 2014 года. В 2015 году заключены новые контракты на сумму более 26 млрд. долларов (в 2014 году – 14,2 млрд долларов). Портфель заказов в конце 2015 года составил рекордную сумму – 56 млрд долларов (в 2014 году – 47,7 млрд долларов).

Разработано 218 промышленных технологий для выпуска конкурентоспособной высокотехнологичной продукции [52].

2.2 Предпосылки и приоритетные направления развития оборонно-промышленного комплекса

Издание "DefenseNews" составляет свой традиционный рейтинг 100 крупнейших военно-промышленных компаний мира (Top 100) с 2000 года. В 2016 году в рейтинг вошли семь российских компаний, что подчеркивает значительное место российской оборонной индустрии и ее лидеров на мировом оборонном рынке. В то же время, поскольку объемы продаж в рейтинге рассчитываются в долларах США, то, в связи с падением обменного курса рубля, суммарный доход указанных семи российских оборонных компаний рейтинга сократился с 24 млрд.долл. в 2014 году до 18,8 млрд.долл. в 2015 году - несмотря на показанный ими всеми рост рублевой выручки.

Тем не менее показательно, что даже в этих условиях российские предприятия в целом сохранили свои позиции в рейтинге Top 100, "пошатнувшись" либо относительно незначительно, либо вообще полностью сохранив свою рейтинговую позицию, как АО "Концерн ВКО "Алмаз-Антей", второй год сохраняющий 11-е место в мировой таблице о рангах (а в 2014 году бывший 12-м, и в 2013 году - 14-м). Более того, в 2016 году в рейтинг впервые вошло российское АО "Концерн "Радиоэлектронные технологии", сразу занявшее 48-е место [50].

Безусловно, это сохранение российскими компаниями столь стабильных позиций в Top 100, несмотря на курсовые скачки, связано с продолжающимся ростом их продаж в рублевом исчислении - как наращиванием объемов реализации государственного оборонного заказа, так и сохранением либо ростом экспортных поставок продукции.

Особенно выразительным выглядит сохранение рейтинговых позиций Концерна ВКО "Алмаз-Антей", удерживающего не только 11-е место в Top 100, но и общее положение крупнейшей компании российского оборонно-промышленного комплекса. Это обусловлено тем, что рублевая выручка Концерна ВКО "Алмаз-Антей" в 2015 году выросла на 37 процентов по сравнению с 2014 годом (в то время как в долларах произошло снижение выручки более чем на 24 процента - до 6,96577 млрд долл.). Стабильная

работа для главного (внутреннего) заказчика таким образом позволила "Алмаз-Антей" сохранить свое место в российской и мировой оборонной отрасли.

В целом в сотню ведущих оборонных компаний мира 2016 года по рейтингу "DefenseNews" из российских компаний вошли:

АО "Концерн ВКО "Алмаз-Антей" - доходы от продаж продукции военного назначения в 2015 году в долларовом исчислении составили 6965,77 млн долл. - 11-е место в рейтинге, как и в 2015 году;

- ПАО "Объединенная авиастроительная корпорация" - 4643,76 млн долл. - 16-е место (в 2015 году было 14-е место);
- АО "Вертолеты России" - 3193,99 млн долл. - 25-е место (в 2015 году - 23-е место);
- АО "Корпорация "Тактическое ракетное вооружение" - 2387,78 млн долл. - 37-е место (в 2015 году - 31-е место);
- АО "Концерн "Радиоэлектронные технологии" - 1678,41 млн долл. - 48-е место (в 2015 году не входило в Top 100);
- АО "Научно-производственная корпорация "Уралвагонзавод" - 1014,39 млн долл. (60-е место, в 2015 году - 52-е место);
- ОАО "РТИ" - 660,13 млн долл. - 83-е место (в 2015 году - 69-е место) [50].

АО «Концерн ВКО „Алмаз-Антей“» — российский концерн, объединяющий предприятия, разрабатывающие и выпускающие вооружения (ПВО и ПРО). Полное наименование — акционерное общество «Концерн воздушно-космической обороны „Алмаз-Антей”», сокращенное — АО «Концерн ВКО „Алмаз-Антей“». Штаб-квартира — в Москве.

Предприятия, собранные в концерн, разрабатывают, производят и модернизируют зенитно-ракетное и радиолокационное оборудование и его компоненты (основная сфера деятельности концерна — противовоздушная оборона). Кроме того, задачи концерна включают реализацию, сопровождение эксплуатации, ремонт и утилизацию для федеральных

государственных нужд и иностранных заказчиков систем, комплексов и средств противовоздушной обороны и средств нестратегической противоракетной обороны [50].

Предприятия, входящие в АО "Концерн ВКО "Алмаз-Антей" представлены в приложении А.

АО «Ижевский электромеханический завод «Купол» (АО «ИЭМЗ «Купол») — советское и российское научно-производственное предприятие, расположенное в городе Ижевск, одно из крупнейших предприятий оборонно-промышленного комплекса России.

Входит в Концерн ПВО «Алмаз-Антей» как одно из головных предприятий-изготовителей.

Положение Общества в отрасли определяется объемом продаж изделий на рынке спецтехники и рынке гражданской продукции.

Общий объем выручки от продажи товаров, продукции, работ, услуг за период с 2013 года по 2015 год представлен в таблице 2.1.

Таблица 2.1 - Динамика выручки от продажи за 2013-2015 гг.

Наименование	Выручка ,тыс.руб. (без НДС)		
	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Выручка от продажи , в том числе:			
-спецпродукция	11 234 964	13 318 786	6 815 548
-продукция гражданского назначения и услуги	398 553	422 776	469 411

Период деятельности АО «ИЭМЗ «Купол» на рынке спецтехники составляет:

– по обеспечению МО РФ средствами ПВО – более 45 лет, Общество является единственным поставщиком в российскую армию изделий «Тор» и «Оса»;

– по экспорту средств ПВО за рубеж – более 35 лет.

В 2007-2014 годах средства ПВО в общем балансе мировых продаж

оружия занимали пятое место и составляли 7,5 % от общего объема экспортных продаж. Объем экспортных продаж на 2013-2018 гг. представлен ниже:

Таблица 2.2 – Объем экспортных продаж

2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г. (прогноз)	2017 г. (прогноз)	2018 г. (прогноз)
7,1 %	8,1 %	10,2 %	7,6 %	10,2%	11,1 %

Лидерство по объему продаж в сегменте средств ПВО в 2013-2017 годах сохраняют за собой зенитные ракетные комплексы (системы) малой, средней и большой дальности и составляет более 97 % от общего прогнозируемого объема продаж средств ПВО.

В категории ЗРК, входящей на рынке вооружений в сегмент средств ПВО, Россия занимает 15 % мирового рынка. Западные эксперты признают превосходство российских систем над зарубежными аналогами, средства ПВО России достигли такого уровня, который фактически исключает возможность «выживания» авиации противника в случае военного конфликта.

С целью повышения экспортной привлекательности и максимального удовлетворения запросов иностранных заказчиков АО «ИЭМЗ «Купол» выпускает зенитные ракетные комплексы как на гусеничном шасси («Тор-М2Э»), так и на специальном колесном шасси («Тор-М2К»). В настоящее время завершается освоение ЗРК «Тор-М2КМ» в модульном варианте, обеспечивающем размещение боевых и технических средств комплекса на шасси, платформе, полуприцепе соответствующей грузоподъемности, в том числе иностранного производства.

По изделиям спецтехники из зарубежных аналогов ЗРК серии «Тор» конкурентами на международном рынке являются британские «Rapier-2000» (Britishaerospace), французские «Crotale-NG» (Thomson-CSF/Matra) и «VL MICA» (VBDA), американские «Chapparel» (LockheedMartinAeronutronic) и «SLAMRAAM» (Raytheon), швейцарские «Skyguard» (OerlikonContraves AG), шведские «RBS-23» BAMSE (BoforMissiles&EricssonMicrowaveSystem AB).

Анализируя технические характеристики зарубежных аналогов в категории средств ПВО малой дальности, специалисты сходятся в одном: в настоящее время конкурентов ЗРК серии «Тор» на мировом рынке вооружений не существует.

Общество на рынке продукции гражданского назначения существует более 15 лет. Выручка от реализации продукции гражданского назначения (включая услуги производственного характера и деятельность филиалов) в 2015 году составила 469 411 тыс. руб. Темп роста по сравнению с 2014 годом – 111 %.

Наиболее сильные позиции по Российской Федерации Общество занимает на рынках оборудования для АЭС, теплотехники (излучатели инфракрасные газовые и обогреватели инфракрасные), теплообменного оборудования и деталей торцевой раскатки.

Доля продукции АО «ИЭМЗ «Купол» на российском рынке по направлениям в динамике за период с 2013 года по 2015 год представлена в таблице 2.3.

Таблица 2.3 - Доля продукции гражданского назначения на российском рынке АО «ИЭМЗ «Купол»

Наименование	Доля, %		
	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Оборудование для АЭС (УПК)	30,0	22,0	20,0
Излучатели инфракрасные газовые	4,0	3,5	5,9
Теплообменное оборудование	0,7	3,9	3,9
Обогреватели инфракрасные	1,5	4,0	3,6
Детали торцевой раскатки	3,0	1,5	2,5
Жидкотопливные и газовые воздухонагреватели	1,5	1,0	1,5
Тепловентиляторы и тепловые завесы	1,0	1,0	1,0
Нефтяное промышленное оборудование	0,2	Менее 1,0	Менее 1,0
Производство изделий из пластмасс	0,01	Менее 1,0	Менее 1,0

Производство оборудования для АЭС начато на АО «ИЭМЗ «Купол» в 2004 году. Объемы рынка увеличиваются за счет строительства новых энергоблоков по государственной программе развития энергетики, участия в строительстве АЭС за рубежом, а также реконструкции эксплуатируемых

энергоблоков для увеличения срока их эксплуатации. Покупателями продукции данного направления являются предприятия Госкорпорации «Росатом», а именно инжиниринговые компании, генеральные проектировщики атомных электростанций.

В 2015 году основной продукцией направления являлись устройства перекрытия вентиляционных каналов (УПВК). Доля продукции данного направления в общем объеме продаж серийной продукции гражданского назначения составила 6,2 % (в 2014 году – 30,4 %). Реализация продукции произведена на сумму 11 954 тыс. руб. без НДС в соответствии с заключенными договорами, темп роста к уровню продаж 2014 года – 19,9 %.

Объем продаж излучателей инфракрасных газовых (ИКНГ) АО «ИЭМЗ «Купол» в 2015 году составил 6 758 тыс. руб. без НДС, доля в общем объеме продаж серийной продукции гражданского назначения – 3,5 % (в 2014 году – 2,6 %), темп роста к уровню продаж 2014 года – 133,3 %.

Основными потребителями продукции являются промышленные предприятия металлургического и машиностроительного комплексов, предприятия по производству автотранспортных средств, доля которых в общем объеме продаж направления – 70 %. Значительную долю составляют предприятия по производству электрооборудования – 15 % и предприятия агропромышленного комплекса и сферы услуг – 10 %.

Производство обогревателей инфракрасных Общество освоило в 1998 году. Объем продаж Общества по продукции данного направления в 2015 году составил 12 724 тыс. руб. без НДС, доля в общем объеме продаж серийной продукции гражданского назначения – 6,6 % (в 2014 году – 5,4 %), темп роста к уровню продаж 2014 года – 119,3 %.

В 2015 году более 70 % всего объема реализации пришлось на продукцию «по контракту» (ОЕМ-производство) под собственной торговой маркой Заказчика. Около 20 % – это торговые компании (дилеры, посредники, розничные сети) и только 1 % – частные лица.

На рынке автомобильных запчастей России АО «ИЭМЗ «Купол» с 2000

года – изготавливает детали торцевой раскатки (поковки повышенной точности из черных и цветных металлов методом полугорячей штамповки обкатыванием).

В настоящее время Общество изготавливает детали в основном для определенного сегмента потребителей. В целом, применение технологии торцевой раскатки позволяет изготавливать широкий спектр деталей для многих отраслей промышленности. Реализацией продукции Общества данного направления занимается компания ЗАО «НПО «ИМЕКС», акционером которой является АО «ИЭМЗ «Купол».

В 2015 году объем реализации Общества продукции данного направления составил 35 582 тыс. руб. без НДС, доля в общем объеме продаж серийной продукции гражданского назначения – 18,4 % (в 2014 году – 11,2 %), темп роста к уровню продаж 2014 года – 160,7 %.

Производство теплообменного оборудования освоено на АО «ИЭМЗ «Купол» с 2000 года. В 2015 году доля продукции данного направления в общем объеме продаж серийной продукции гражданского назначения составила 45,0 % (в 2014 году – 42,7 %).

Всего в 2015 году было реализовано продукции данного направления на сумму 86 808 тыс. руб. без НДС, темп роста продаж к уровню 2014 года составил 102,8 %.

Конечными потребителями продукции Общества в отчетном году были производители оборудования для вентиляции и кондиционирования воздуха, производители холодильного (промышленного и торгового оборудования), производители технологического оборудования с применением процессоров охлаждения, нагрева, сушки, производители оборудования для транспортной отрасли.

Производство жидкотопливных и газовых воздухонагревателей Общество освоило в 1998 году. Объем продаж продукции данного направления в 2015 году составил 19 331 тыс. руб. без НДС, темп роста к уровню продаж 2014 года – 328,7 %, доля в общем объеме продаж серийной

продукции гражданского назначения – 10,0 % (в 2014 году – 3,0 %).

Среди сегментов потребителей воздухонагревателей наибольшая доля продаж (около 90 %), приходится на торгующие организации и порядка 10 % на промышленные предприятия и агропромышленный комплекс.

По итогам 2015 года самыми крупными покупателями оборудования данного направления являются ООО «МТО-РУС» (г. Москва) и ООО «Феникс» (г. Москва). На них приходится более 60 % всех продаж. Далее, со значительным отставанием следуют компании «Робитекс» (г. Москва), «Гермес» (г. Москва). Всего по итогам 2015 года продукцию направления приобрели 18 компаний, из них около 65 % это новые покупатели.

Производство климатотехники – тепловентиляторов и тепловых завес освоено на АО «ИЭМЗ «Купол» в период с 1998 года по 2000 год.

Объем продаж Общества по продукции данного направления в 2015 году составил 9 924 тыс. руб. без НДС, темп роста к уровню продаж 2014 года – 196,5 %. Доля в общем объеме продаж серийной продукции гражданского назначения – 5,1 % (в 2014 году – 2,6 %).

Основными потребителями изделий климатотехники являются: торговые организации (дилеры, оптовые организации) – 54 %, OEM-заказчики – 39 %, конечные потребители – 5 % и частные лица – 2 %.

На рынке нефтепромыслового оборудования для малодебитных скважин Общество осуществляет свою деятельность с 1993 года.

Реализацией нефтепромыслового оборудования в 2015 году занимались дочерняя компания ЗАО «ПОТЭК» и компания ЗАО «НПО «ИМЕКС», акционером которой является АО «ИЭМЗ «Купол». По итогам 2015 года объем реализованной Обществом продукции данного направления составил 3 233 тыс. руб. без НДС. Доля в общем объеме продаж серийной продукции гражданского назначения составляет 1,7 % (в 2014 году – 0,1 %).

АО «ИЭМЗ «Купол» совместно с ЗАО «НПО «ИМЕКС» сотрудничает с такими крупными нефтедобывающими компаниями, как ОАО «НК-Роснефть», ОАО «Сургутнефтегаз», ОАО «Самаранефтегаз». С середины

2015 года в этих компаниях проводились опытно-промышленные испытания (ОПИ) с целью тестирования и возможного приобретения установок АО «ИЭМЗ «Купол».

Деятельность на рынке изделий из пластмасс для фармацевтической и косметической промышленности осуществляется Обществом с 2001 года (емкости под крем от 5 до 200 мл, пластиковая упаковка для косметики, а с 2008 года контейнеры и раздувные банки).

По итогам 2015 года объем реализованной продукции направления составил 6 591 тыс. руб. без НДС, темп роста к уровню продаж 2014 года – 184,7 %. Доля в общем объеме продаж серийной продукции гражданского назначения – 3,4 % (в 2014 году – 1,8 %).

Реализацией и продвижением изделий из пластмасс, поставкой сырья для их производства занимается компания ЗАО «НПО «ИМЕКС».

Регионы продаж продукции АО «ИЭМЗ «Купол» на российском рынке по федеральным округам за 2015 год представлены в таблице 2.4.

Таблица 2.4 - Регионы продаж продукции АО «ИЭМЗ «Купол»

Направление	Централь- ный ФО	Приволжский ФО	Уральский ФО	Сибирский ФО	Юж- ный ФО
1.Оборудование для АЭС (УПВК)			98 %		2 %
2.Тепловентиляторы и тепловые завесы	73 %	11 %	8 %	8%	
3.Излучатели инфракрасные газовые	63 %	2,5 %	29%		5,5 %
4.Инфракрасные обогреватели	79 %	7 %	1 %	13%	
4.Детали торцевой раскатки		100 %			
6.Жидкотопливные и газовые воздухонагреватели	84 %	14 %	1 %		1%
7.Теплообменники	44,5 %	52%	1 %	2,5 %	
8.Нефтяное промышленное оборудование		100 %			
9.Емкости под крем		100%			

Из таблицы 2.4 видно, что АО «ИЭМЗ «Купол» реализует свою продукцию пяти федеральным округам России.

Оборудование для АЭС реализуется в Уральский ФО и Южный ФО (98 % и 2 %).

Тепловентиляторы и тепловые завесы продаются во все федеральные округа, кроме Южного ФО. Значимая доля, а именно 73 %, реализуется в Центральный ФО, наименьшая доля, по 8 %, сбывается в Уральский и Сибирский ФО.

Газовые инфракрасные излучатели реализуются в большей доле в Центральный ФО (63 %), а меньшая доля – в Приволжский ФО (2,5 %).

Центральный ФО приобретает 79 % инфракрасных обогревателей, Сибирский ФО- 13 %, Приволжский ФО – 7 % и Уральский ФО -1 %.

Детали торцевой раскатки в полном объеме реализуются в Приволжский ФО.

Значимая доля жидкотопливных и газовых воздухонагревателей, а именно 84%, продается в Центральный ФО, меньшая доля, в размере 1%, реализуется в Уральский и Южный ФО.

Значительный удельный вес теплообменников (52 % и 44,5%) сбываются в Приволжский и Центральный ФО, остальное приобретается Уральским и Сибирским ФО.

Нефтяное промышленное оборудование и емкости под крем в полном объеме реализуется в Приволжский ФО.

Таблица показывает, что продукция АО «ИЭМЗ «Купол» пользуется спросом в России, можно смело сделать вывод – организация занимает значимое место среди оборонно-промышленных предприятий России. Стоит отметить, что практически все виды реализуемой продукции частично сбываются, а некоторые и в полном объеме, в Приволжский ФО.

2.3 Анализ финансового состояния и платежеспособности АО «ИЭМЗ «Купол»

Акционерное общество «Ижевский электромеханический завод «Купол» учреждено в соответствии с Федеральным законом «О приватизации государственного имущества и основах приватизации муниципального имущества в Российской Федерации» от 21 июля 1997г. №123-ФЗ, Указом Президента Российской Федерации от 29 мая 2001г. №607 и Постановлением Правительства Российской Федерации от 27 июля 2001г. №562 и с момента государственной регистрации от 23.04.2002г. стало правопреемником прав и обязанностей федерального государственного унитарного предприятия «Ижевский электромеханический завод «Купол».

Юридический адрес и местонахождение (почтовый адрес) Общества: Российская Федерация, Удмуртская Республика, 426033, г. Ижевск, ул. Песочная, 3.

Общество является юридическим лицом и действует в соответствии с Федеральным законом от 26 декабря 1995г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах», иными нормативно-правовыми актами РФ и Уставом.

Учредителем Общества является Российская Федерация в лице Министерства имущественных отношений РФ.

Общество является коммерческой организацией, целью создания которой является участие в обеспечении обороноспособности и безопасности РФ, развитие военно-технического сотрудничества РФ с иностранными государствами и получение прибыли путем осуществления собственной предпринимательской деятельности.

Основными видами деятельности по Уставу являются:

- разработка, производство, ремонт и утилизация вооружения и военной техники, включая радиоэлектронные системы и средства радиоэлектронной техники, измерительных приборов специального и гражданского назначения;
- проведение научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ в области лазерных и энергосберегающих

технологий, вооружения и военной техники, аналитического оборудования военного, специального и гражданского назначения, медицинской техники;

- проектирование, производство, ремонт, монтаж и эксплуатация оборудования, механизмов для нефтяной и газовой промышленности, в том числе нефтегазопромыслового и жидкотопливного оборудования;

- производство, распространение, техническое обслуживание и хранение медицинской техники;

- производство, распространение и хранение фармацевтических лекарственных препаратов;

- деятельность, связанная с использованием в производстве драгоценных металлов;

- разработка, производство и реализация товаров народного потребления;

- разработка, производство и реализация изделий торцевой раскатки;

- осуществление оптовой, розничной и комиссионной торговли;

- производство, переработка и реализация сельскохозяйственной продукции, в том числе продуктов питания;

- проектирование, производство, ремонт, монтаж и эксплуатация систем отопления и нагрева на жидком и газовом топливе, включая системы автоматики безопасности, грузоподъемных механизмов, приспособлений и сооружений;

- проектирование, производство, ремонт, монтаж и эксплуатация котлов и сосудов, работающих под давлением, трубопроводов пара и горячей воды и иных объектов котлонадзора;

- конструирование оборудования для атомных станций;

- изготовление оборудования для атомных станций;

- деятельность по защите сведений, составляющих

государственную тайну;

- осуществление издательской деятельности и оказание полиграфических услуг;
- оказание услуг связи;
- торгово-посредническая деятельность;
- деятельность, связанная с использованием сведений, составляющих государственную тайну;
- оказание гостиничных услуг и услуг в сфере развлекательной деятельности;
- строительная деятельность, включая проектные работы и производство строительных материалов;
- инвестиционная деятельность в соответствии с действующим законодательством;
- организация общественного питания;
- медицинская деятельность (доврачебная медицинская помощь, санаторно-курортная помощь);
- образовательная деятельность;
- иные не запрещенные законом виды деятельности.

Общество имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе.

АО «ИЭМЗ «Купол» имеет филиалы и представительство:

- филиал «Комбинат питания–2», расположенный по адресу: Российская Федерация, Удмуртская Республика, 426033, г. Ижевск, ул. Песочная, д. 3;
- филиал Полигон «Капустин Яр» в г. Знаменске, расположенный по адресу: Российская Федерация, Астраханская область, 416550, г. Знаменск, Проспект 9 Мая, д.8, квартиры № 7, 8;
- филиал «Лечебно-оздоровительный комплекс «Заря» (санаторий-профилакторий, санаторный оздоровительный лагерь круглогодичного

действия), расположенный по адресу: Российская Федерация, Удмуртская Республика, Якшур-Бодьинский район, 427104, с. Канифольный, ул. Заря, д. 2;

– филиал «Гостиничный комплекс «Парк-Отель», расположенный по адресу: Российская Федерация, Удмуртская Республика, 426054, г. Ижевск, Якшур-Бодьинский тракт, 2;

– Московское представительство, расположенное по адресу: Российская Федерация, 121467, г. Москва, ул. Молодогвардейская, д. 7.

Организационно-технологическая структура Общества обеспечивает изготовление спецтехники по мелкосерийному типу производства и продукции гражданского назначения по серийному типу производства.

Структура технологической подготовки и технологического сопровождения производства смешанная. Организация производства продукции цеховая.

Анализ финансово-экономического состояния АО «ИЭМЗ «Купол» за 2013-2015 гг. проведен по следующим данным бухгалтерской отчетности:

- бухгалтерский баланс (приложение Б);
- отчет о финансовых результатах (приложение В,Г).

Структура финансовых результатов, полученных от всех видов деятельности за период с 2013 по 2015 гг. представлена в таблице 2.5.

Таблица 2.5 - Структура финансовых результатов за 2013-2015 гг. АО «ИЭМЗ «Купол»

Наименование	2013 г.	Уд.в., %	2014 г.	Уд.в., %	2015 г.	Уд.в., %	Тр,2015/2013, %
Всего доходов и поступлений:	11 586 224	-	14 244 137	-	9 430 286	-	81,4
- выручка от реализации	11 234 964	97,0	13 318 786	93,5	6 815 548	72,3	60,7
- доходы по операциям финансового характера, в т.ч.:	117 600	1,0	188 863	1,3	102 326	1,1	87,0
1. проценты к получению	112 630	0,96	186 084	1,28	99 386	1,0534	88,2
2. доходы от	4 970	0,04	2 779	0,02	2 940	0,046	59,2

участия в других организациях							
- прочие доходы	233 660	2,0	736 488	5,2	2 512 412	26,6	1075,2
Всего расходов:	9 955 398	85,9	11 871 660	83,3	6 040 830	64,1	60,7
- затраты на производство и реализацию продукции	9 520 136	95,6	11 196 795	94,29	3 558 826	58,9	37,4
- расходы по операциям финансового характера (проценты к уплате)	8 618	0,1	683	0,006	1 791 836	29,7	20791,8
- прочие расходы	426 644	4,3	674 182	5,7	690 168	11,4	161,8
Прибыль от продаж	1 714 828	-	2 121 991	-	3 256 722	-	189,9
Чистая прибыль	1 220 112	10,9	1 836 832	13,8	2 664 355	39,1	218,4

Анализ структуры финансовых результатов, полученных от всех видов деятельности за период с 2013 по 2015гг. позволил установить следующее.

Всего доходов и поступлений за 2015г. было получено на сумму 9 430 286 тыс. руб., это на 4 813 851 тыс.руб. меньше, чем в 2014 г., и на 2 155 938 тыс.руб. меньше, чем в 2013 г., соответственно темп роста к 2013 году – 81,4%, структура доходов следующая:

— выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг составила в 2015 году 6 815 548 тыс. руб., ее доля в общем объеме доходов и поступлений – 72,3 % (в 2013 г. -97 %, в 2014 г.-93,5 %), темп роста к 2013 году – 60,7 %, вызвано отсутствием реализации государственных оборонных заказов;

– доходы по операциям финансового характера за 2015 г. составили 102 326 тыс. руб. или 1,1 % (в 2013г.-1,0 %, в 2014 г.-1,3 %) в общей сумме доходов и поступлений, темп роста к 2013 году – 87,0 %, в том числе:

- проценты к получению за 2015 г. составили 99 386 тыс. руб. (проценты по договорам займа, по депозитным счетам, по денежным вкладам), темп роста к 2013 году – 88,2 %;

- доходы от участия в других организациях за 2015 г. составили 2 940 тыс. руб., что на 40,8 % меньше, чем в 2013 году;

– прочие доходы за 2015 г. составили 2 512 412 тыс. руб., их доля в общей сумме доходов и поступлений составила 26,6 % (в 2013 г. – 2,0 %, в 2014 г.- 5,2 %), т.к. наблюдалось увеличение сдачи имущества в аренду, возросли доходы деятельности спортклуба, а так же реализация прочего имущества .

Всего расходы от финансово-хозяйственной деятельности за 2015г. составили 6 040 830 тыс. руб., что составляет 64,1 % (в 2013 г.- 85,9 %, в 2014 г.- 83,3 %) от общей суммы доходов и поступлений, темп роста к 2013 году – 60,7 %, структура расходов следующая:

– затраты на производство и реализацию продукции за 2015 г. составили 58,9 % от суммы общих расходов или 3 558 826 тыс. руб., что на 62,6 % меньше, чем в 2013 году, в следствии уменьшения объема производства;

– расходы по операциям финансового характера (проценты к уплате) за 2015 г. составили 29,7 % от суммы общих расходов или 1 791 836 тыс. руб., темп роста к 2013 году – 20 791,8 %, т.к. организация заключила кредитные договора для выполнения госзаказов;

– прочие расходы за 2015 г. составили 11,4 % от суммы общих расходов или 690 168 тыс. руб., темп роста к 2013 году – 161,8 %, в следствии увеличения выделения средств на благотворительность, увеличение компенсации процентов по ипотечным кредитам работникам организации, а также выделение путевок в детские оздоровительные лагеря, доходы от продажи иностранной валюты и т.д.

Выручка от реализации, полученная за анализируемый период, покрыла затраты на производство и реализацию продукции, и результатом от основной деятельности за 2015 год является прибыль от продаж в размере 3 256 722 тыс. руб. темп роста к 2013 году – 189,9 %, к 2014 году – 153,5 %, в следствии уменьшение доли себестоимости и коммерческих расходов в общем объеме расходов, за счет оптимизации затрат и перевооружения

производства.

Доходы в целом, полученные Обществом за анализируемый период, покрыли все расходы предприятия, и конечным результатом финансово-хозяйственной деятельности Общества (с учетом прочих доходов и расходов) является чистая прибыль за 2013 г. в размере 1 220 112 тыс.руб., за 2014 г. – 1 836 832 тыс.руб., за 2015 год - 2 664 355 тыс. руб., что составляет 10,9 %, 13,8 % и 39,1 % к выручке от реализации товаров, продукции, работ, услуг. Темп роста к 2013 году – 218,4 %.

Финансовое состояние организации характеризуется размещением и использованием средств (активов) и источников их формирования (пассивов) (таблица 2.6, 2.7).

Анализ имущественного положения Общества за 2013-2015 гг. показал следующее:

Все имущество Общества за период с 2013г. по 2015г. увеличилось на 24 204 451 тыс. руб. (с 18 592 148 тыс. руб. до 42 896 599 тыс. руб.) или на 130,7 %. Увеличение произошло в основном за счет увеличения оборотных активов.

Оборотные активы за 2013-2015 гг. увеличились на 22 269 370 тыс. руб. (с 15 177 347 тыс. руб. до 37 446 717 тыс. руб.) или на 146,7 %, их доля в структуре имущества увеличилась с 81,6 % до 87,3 %.

Таблица 2.6 - Имущественное положение АО «ИЭМЗ «Купол» за 2013-2015 гг.

Наименование	2013 г.	Уд.в., %	2014 г.	Уд.в., %	2015 г.	Уд.в., %	Тр 2015/2013, %
Все имущество	18 592 148	100,0	29 406 726	100	42 896 599	100	230,7
Оборотные активы:	15 177 347	81,6	25 527 527	86,8	37 446 717	87,3	246,7
-Запасы	7 964 066	42,8	8 766 054	29,8	17 452 283	40,7	219,9
-Дебиторская задолженность	4 478 449	24,0	15 267 369	51,9	17 895 731	41,7	399,6
-Денежные средства	2 123 133	11,4	1 254 027	4,3	1 650 231	3,8	77,7

-НДС по приобретенным ценностям	159 684	0,9	156 314	0,5	350 150	0,8	219,3
-Прочие оборотные активы	399 184	2,2	66 987	0,2	75 731	0,2	19,0
-Финансовые вложения (краткосрочные)	52 831	0,3	16 776	0,1	22 591	0,1	42,8
Внеоборотные активы:	3 414 801	18,4	3 879 199	13,2	5 449 882	12,7	159,6
-Основные средства	2 704 617	14,6	2 985 542	10,1	4 307 487	10,0	159,3
-Прочие внеоборотные активы	475 602	2,6	492 049	1,7	629 680	1,5	132,4
-Нематериальные активы	3 537	0,02	4 882	0,02	59 912	0,1	1693,9
-Финансовые вложения (долгосрочные)	112 629	0,58	162 244	0,58	205 889	0,5	182,8
-Отложенные налоговые активы	118 416	0,6	234 482	0,8	246 914	0,6	208,5

Увеличение произошло в основном за счет увеличения запасов – на 9 488 217 тыс. руб. (с 7 964 066 тыс. руб. до 17 452 283 тыс. руб.) или на 119,1 %, их доля в структуре имущества уменьшилась с 42,8 % до 40,7 %, в основном за счет незавершенного производства продукции.

Кроме того, увеличение оборотных активов произошло по всем остальным статьям:

– дебиторская задолженность за анализируемый период увеличилась на 13 417 282 тыс. руб. или на 299,6 % (с 4 478 449 тыс. руб. до 17 895 731 тыс. руб.), ее доля в структуре имущества увеличилась с 24,0 % до 41,7 %, в следствии увеличения задолженности в лице МО РФ по госзаказу;

– денежные средства за 2013-2015 гг. уменьшились на 472 902 тыс. руб. (с 2 123 133 тыс. руб. до 1 650 231 тыс. руб.) или на 22,3 %, их доля в общей стоимости имущества уменьшилась с 11,4 % до 3,8 %;

– НДС по приобретенным ценностям в период с 2013 г. по 2015 г. увеличился на 190 466 тыс. руб. (с 159 684 тыс. руб. до 350 150 тыс. руб.) или на 119,3 %, их доля уменьшилась с 0,9 % до 0,8 %, т.к. были приобретены

комплектующие изделия;

– прочие оборотные активы уменьшились на 323 453 тыс. руб. (с 399 184 тыс. руб. до 75 731 тыс. руб.) или на 81,0 %, их доля снизилась с 2,2 % до 0,2 %, в следствии того, что в 2013 году были поступления авансов по госзаказам, облагаемые НДС, а в 2015 г. отсутствовали;

– финансовые вложения (краткосрочные) за анализируемый период уменьшились на 30 240 тыс. руб. (с 52 831 тыс. руб. до 22 591 тыс. руб.) или на 57,2 %, их доля уменьшилась с 0,3 % до 0,1 %.

Таким образом, оборотные активы увеличились в основном за счет увеличения запасов и дебиторской задолженности.

Внеоборотные активы за 2013-2015 гг. увеличились на 2 035 081 тыс. руб. (с 3 414 801 тыс. руб. до 5 449 882 тыс. руб.) или на 59,6 %, их доля в структуре имущества уменьшилась с 18,4 % до 12,7 %.

Увеличение произошло по всем статьям внеоборотных активов:

– основные средства – на 1 602 870 тыс. руб. (с 2 704 617 тыс. руб. до 4 307 487 тыс. руб.) или на 59,3 %, увеличение произошло в основном по статье машины и оборудование – введены в эксплуатацию станки и оборудование в цехах основного производства;

– прочие внеоборотные активы – на 154 078 тыс. руб. (с 475 602 тыс. руб. до 629 680 тыс. руб.) или на 32,4 %;

– нематериальные активы – на 56 375 тыс. руб. (с 3 537 тыс. руб. до 59 912 тыс. руб.) или на 1 593,9 %, в следствии увеличения разработки новых технологий;

– финансовые вложения (долгосрочные) – на 93 260 тыс. руб. (с 112 629 тыс. руб. до 205 889 тыс. руб.) или на 82,8 %;

– отложенные налоговые активы – на 128 498 тыс. руб. (с 118 416 тыс. руб. до 246 914 тыс. руб.) или на 108,5 %, в следствии увеличения расходов подлежащих налогообложению в последующих налоговых периодах.

За анализируемый период изменилась структура источников формирования имущества (пассива баланса) (таблица 2.7).

Собственные средства за 2013-2015 гг. увеличились на 4 646 544 тыс. руб. (с 8 853 950 тыс. руб. до 13 500 494 тыс. руб.) или на 52,5 %, их доля в структуре источников формирования имущества уменьшилась с 47,6 % до 31,5 %. Увеличение собственных средств произошло за счет увеличения по статьям:

- нераспределенная прибыль прошлых лет на 3 621 629 тыс. руб. (с 7 147 891 тыс. руб. до 10 769 520 тыс. руб.);
- добавочный капитал на 1 065 148 тыс.руб. (с 447 587 тыс. руб. до 1 512 735 тыс. руб.) (эмиссия акций по ФЦП);
- уставный капитал на 479 тыс. руб. (с 3 447 тыс. руб. до 3 926 тыс. руб.) (за счет дополнительного выпуска акций);
- резервный капитал на 24 тыс. руб. (с 172 тыс. руб. до 196 тыс. руб.).

При этом произошло уменьшение по следующим статьям собственных средств:

- инвестиции в связи с увеличением уставного капитала (до регистрации соответствующих изменений) на 33 454 тыс. руб. (с 391 698 тыс. руб. до 359 244 тыс. руб.) или на 8,3 %;
- переоценка внеоборотных активов на 8 282 тыс. руб. (с 863 155 тыс. руб. до 854 873 тыс. руб.) или на 1,0 %.

Таблица 2.7 - Структура источников формирования имущества АО «ИЭМЗ «Купол» за 2013-2015 гг.

Наименование	2013 г.	Уд.в., %	2014 г.	Уд.в., %	2015 г.	Уд.в., %	Тр 2015/2013, %
Пассив	18 592 148	100,0	29 406 726	100,0	42 896 599	100,0	230,7
Собственные средства:	8 853 950	47,6	10 936 888	37,2	13 500 494	31,5	152,5
-нераспределенная прибыль	7 147 891	38,4	8 562 111	29,1	10 769 520	25,1905	150,7
-добавочный капитал	447 587	2,4	839 112	2,85	1 512 735	3,5	338,0
-уставный капитал	3 447	0,099	3 620	0,05	3 926	0,009	113,9

-резервный капитал	172	0,001	181	0,001	196	0,0005	114,0
-инвестиции в связи с увеличением уставного капитала	391 698	2,1	673 929	2,3	359 244	0,8	91,7
-переоценка внеоборотных активов	863 155	4,6	857 935	2,9	854 873	2,0	99,0
Долгосрочные обязательства:	7 045 995	37,9	13 692 475	46,6	17 163 004	40,0	243,6
-заемные средства	6 363 353	34,2	12 799 796	43,5	15 607 780	36,4	245,3
-отложенные налоговые обязательства	630 366	3,4	787 635	2,7	1 449 157	3,4	229,9
-оценочные обязательства	46 195	0,27	100 523	0,38	101 546	0,19	219,8
-прочие долгосрочные обязательства	6 081	0,03	4 521	0,02	4 521	0,01	74,3
Краткосрочные обязательства:	2 692 203	14,5	4 777 363	16,2	12 233 101	28,5	454,4
-займы и кредиты	245 351	1,3	140 018	0,4	6 319 548	14,7	2575,7
-кредиторская задолженность	1 782 426	9,6	3 758 059	12,8	5 314 239	12,4	298,1
-оценочные обязательства	664 401	3,6	879 282	3,0	599 314	1,4	90,2
-доходы будущих периодов	25	0,0001	4	0,00001	-	-	-

Долгосрочные обязательства за 2013-2015 гг. увеличились на 10 117 009 тыс. руб. (с 7 045 995 тыс. руб. до 17 163 004 тыс. руб.) или на 143,6 %, их доля в структуре пассива баланса увеличилась с 37,9 % до 40,0 %.

Увеличение произошло в основном за счет увеличения по статье заемные средства на 9 244 427 тыс. руб. (с 6 363 353 тыс. руб. до 15 607 780,0 тыс. руб.) или на 145,3 %, в связи с увеличением кредитных обязательств для соблюдения сроков сдачи контрактов.

Кроме того, увеличились отложенные налоговые обязательства на 818 791 тыс. руб. (с 630 366 тыс. руб. до 1 449 157 тыс. руб.) или на 129,9 % и оценочные обязательства на 55 351 тыс. руб. (с 46 195 тыс. руб. до 101 546 тыс. руб.) или на 119,8 %. Прочие долгосрочные обязательства за период с 2013 г. по 2015г. уменьшились на 1 560 тыс.руб. (с 6 081 тыс.руб. до 4 521 тыс.руб.) или на 25,7 %.

Краткосрочные обязательства Общества за 2013-2015 гг. увеличились на 9 540 898 тыс. руб. (с 2 692 203 тыс. руб. до 12 233 101 тыс. руб.) или на 354,4 %, в структуре источников формирования имущества их удельный вес увеличился с 14,5 % до 28,5 %.

Увеличение произошло по следующим статьям краткосрочных обязательств:

– займы и кредиты – на 6 074 197 тыс. руб. (с 245 351 тыс. руб. до 6 319 548 тыс. руб.) или на 2 475,7 %, их доля в структуре пассива баланса увеличилась с 1,3 % до 14,7 %, в связи с увеличением кредитных договоров для нужд предприятия;

– кредиторская задолженность – на 3 531 813 тыс. руб. (с 1 782 426 тыс. руб. до 5 314 239 тыс. руб.) или 198,1 %, доля кредиторской задолженности в источниках формирования имущества увеличилась с 9,6 % до 12,4 %.

По следующим статьям краткосрочных обязательств с 2013 г. по 2015 г. произошло уменьшение:

– оценочные обязательства – на 65 087 тыс. руб. (с 664 401 тыс. руб. до 599 314 тыс. руб.) или на 9,8 %.

– доходы будущих периодов на 25 тыс. руб. (с 25 тыс. руб. до 0 тыс. руб.) или на 100,0 %, в связи с получением всех ожидаемых доходов по направлениям деятельности.

Таким образом, анализ имущественного положения Общества за 2013-2015 гг. показал, что все имущество Общества увеличилось на 130,7 %, в основном за счет увеличения оборотных активов, источником формирования которых явились краткосрочные и долгосрочные обязательства.

Стоимость чистых активов увеличилась на 4 646 544 тыс. руб. (с 8 853 950 тыс. руб. до 13 500 494 тыс. руб.) или на 52,5 % в основном за счет полученной прибыли в размере 2 664 355 тыс. руб. Соотношение чистых активов и уставного капитала за анализируемый период составляет 2 569 за 2013г., 3 021 за 2014г. и 3 439 за 2015г. (при нормативе больше 1).

Показатели эффективности использования основных средств АО

«ИЭМЗ «Купол» за 2013-2015 гг. представлены в таблице 2.8.

Таблица 2.8 – Показатели обеспеченности и эффективности использования основных средств ОА «ИЭМЗ «Купол»

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Тр 2015/2013, %
1. Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб. в т.ч. производственных	2 586 057	2 845 079	3 646 514	141,0
2. Средняя численность	7 377	7 348	7 478	101,4
3. Фондовооруженность, тыс.руб.	350,6	387,2	487,6	139,1
4. Фондоёмкость, руб.	0,23	0,21	0,54	234,8
5. Фондоотдача, руб.	4,34	4,68	1,87	43,1

Фондовооруженность - это показатель, характеризующий стоимость основных средств, приходящихся на одного работника. С 2013 по 2015 гг. фондовооруженность увеличилась на 39,1 % (с 350,6 до 487,6 тыс.руб.), т.е. произошел рост стоимости основных средств за рассматриваемый период значительно, чем увеличение средней численности работников.

Фондоёмкость характеризует сколько основных производственных фондов приходится на 1 рубль произведенной продукции. Фондоёмкость за рассматриваемый период увеличила свое значение с 0,23 до 0,54 руб., за счет увеличения стоимости основных средств.

Эффективность использования основных фондов характеризует показатель фондоотдачи, рассчитываемый как отношение объема выпуска продукции за год (на уровне предприятия) к среднегодовой полной стоимости основных фондов. На уровне же отраслей в качестве показателя продукции используется выпуск или валовая добавленная стоимость, а на уровне экономики в целом — стоимость валового внутреннего продукта. За анализируемый период фондоотдача снизилась с 4,34 до 1,87 руб. или на 56,9 %. Такое изменение сигнализирует о снижении объема выпуска продукции. В 2015 г. на каждый рубль основных фондов предприятия было получено 1,87руб. объема производства продукции.

Производственные мощности на АО «ИЭМЗ «Купол» используются нерационально, их загрузка недостаточна, исходя из того, что фондотдача снижается, а фондоемкость возрастает.

Анализ эффективности использования материальных ресурсов осуществляется с помощью различных показателей, большинство из которых оценивают использование материальных затрат, а не ресурсов. Строго говоря, все приобретенные материальные ресурсы должны быть использованы в производстве, а не лежать на складах предприятия, принося ему убытки. Поэтому анализируют эффективность использования ресурсов, не планируя их пролеживание, с использованием показателя материальных затрат.

Показатели эффективности использования материальных ресурсов представлены в таблице 2.9.

Таблица 2.9 - Показатели эффективности использования материальных ресурсов АО «ИЭМЗ «Купол»

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Тр 2015/2013, %
1. Материалоотдача, руб.	2,77	1,88	1,19	43,0
2. Материалоемкость, руб.	0,36	0,53	0,84	233,3
3. Прибыль на 1 руб. материальных затрат, руб.	0,4	0,33	0,59	147,5
4. Затраты на 1 руб. выручки от продажи продукции (работ, услуг), руб.	0,16	0,12	0,11	68,8

Материалоотдача показывает, сколько продукции вырабатывается из единицы сырья. С 2013 по 2015 г. показатель материалоотдачи снижается на 57 %, что свидетельствует о неэффективности использования материальных ресурсов на предприятии.

Материалоемкость - отражает эффективность использования материальных затрат и показывает, сколько получено валовой продукции в расчете на единицу материальных затрат. За анализируемый период материалоемкость увеличилась с 0,36 до 0,84 руб. или на 133,3 %,

такой рост объясняется превышением темпов прироста материальных затрат по сравнению с приростом выручки от реализации.

Прибыль на 1 руб. материальных затрат увеличилась на 47,5 %, в связи с увеличением прибыли до налогообложения, а затраты на 1 руб. выручки от реализации снизились на 31,2 %, за счет более высокого темпа роста прибыли до налогообложения по сравнению с темпом роста средней стоимости оборотных активов.

Движение денежных средств АО «ИЭМЗ «Купол» представлено в таблице 2.10.

Таблица 2.10 показывает, что остаток денежных средств на начало периода за 2015 г. по сравнению с 2013 г. остался практически неизменным и составляет 1 242 502 тыс.руб. Поступление денежных средств за 2013-2015 гг. увеличилось на 41,9 %, это произошло за счет увеличения объема поступлений от финансовой деятельности на 85,7 % (организация получила кредиты и займы для выполнения государственного заказа), несмотря на снижение поступлений от инвестиционной деятельности на 21 %. За анализируемый период также произошло увеличение расходования денежных средств на 45,3 %, за счет роста расходов по всем видам деятельности. Увеличение платежей в инвестиционной деятельности на 167,9 % связано с приобретением, созданием и модернизацией внеоборотных активов. Рост суммы платежей по финансовой деятельности на 382,8 % связан с возвратом кредитных и заемных средств. С 2013 г. по 2015 г. остаток денежных средств на конец отчетного периода сокращается на 14,7 %, т.к. чистые денежные средства в 2015 г. снизились на 48,4 %.

Таблица 2.10 – Движение денежных средств организации ОА «ИЭМЗ «Купол», тыс. руб.

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Тр 2015/2013, %
Остаток денежных средств на	1 237 692	2 122 657	1 242 502	100,4

начало отчетного периода				
1. Поступление денежных средств – всего	15 496 612	11 191 220	21 993 561	141,9
в том числе:				
а) от текущей деятельности	8 732 529	4 176 846	9 442 392	108,1
б) от инвестиционной деятельности	9 032	9 311	7 131	79,0
в) от финансовой деятельности	6 755 051	7 005 063	12 544 038	185,7
2. Расходование денежных средств – всего	14 941 334	12 207 625	21 706 854	145,3
в том числе:				
а) в текущей деятельности	13 435 779	11 230 762	15 897 428	118,3
б) в инвестиционной деятельности	678 937	549 789	1 818 759	267,9
в) в финансовой деятельности	826 616	427 074	3 990 667	482,8
3. Чистые денежные средства – всего	555 278	- 1 016 405	286 707	51,6
в том числе:				
а) от текущей деятельности	- 4 703 250	- 7 053 916	- 6 455 036	-
б) от инвестиционной деятельности	- 669 905	- 540 478	- 1 811 628	-
в) от финансовой деятельности	5 928 435	6 577 989	8 553 371	144,3
4. Остаток денежных средств на конец отчетного периода	1 792 970	1 106 252	1 529 209	85,3

Ликвидность – это способность организации превращать свои активы в денежные средства для покрытия всех необходимых платежей по мере наступления их срока.

Показатели ликвидности АО «ИЭМЗ «Купол» за анализируемый период представлены в таблице 2.11.

Таблица 2.11 - Показатели ликвидности АО «ИЭМЗ «Купол» ЗА 2013-2015 гг.

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	норматив
1. Коэффициент текущей ликвидности	4,92	4,73	3,06	$\geq 2,0$
2. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,71	0,24	0,14	$\geq 0,2$
3. Коэффициент критической ликвидности	2,29	3,08	1,61	≥ 1

Коэффициент текущей ликвидности показывает, в какой мере текущие обязательства (краткосрочные пассивы) обеспечиваются текущими активами, т.е. сколько рублей текущих активов приходится на 1 рубль текущих обязательств. Значение показателя за период с 2013 по 2015 гг. уменьшилось с 4,92 до 3,06, но осталось значительно выше норматива.

Коэффициент абсолютной ликвидности является наиболее жестким критерием платежеспособности. За период с 2013г. по 2015г. значение его

уменьшилось с 0,71 до 0,14, и стало ниже норматива. Такое уменьшение коэффициента произошло за счет значительного опережения темпа роста краткосрочных обязательств (454,5 %) по сравнению темпом роста денежных средств (87,7 %).

Коэффициент критической ликвидности показывает, в какой мере краткосрочные обязательства обеспечиваются наиболее ликвидными активами (дебиторской задолженностью, денежными средствами и финансовыми вложениями). За анализируемый период значение показателя уменьшилось с 2,29 до 1,61, но осталось выше нормативного значения.

Таким образом, за анализируемый период показатели ликвидности ухудшили свои значения, но коэффициенты текущей и критической ликвидности остались выше нормативов, что свидетельствует о достаточном уровне текущих активов для покрытия текущих обязательств.

Финансовая устойчивость является отражением стабильного превышения доходов над расходами, обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами организации и путем эффективного их использования способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции.

Эффект финансового рычага это показатель, отражающий изменение рентабельности собственных средств, полученное благодаря использованию заемных средств (таблица 2.12).

У организации дифференциал финансового рычага показывает превышение чистой рентабельности активов над ставкой процентов по кредиту, скорректированный на налоговую защиту, при этом дифференциал финансового рычага в 2013 г. составляет 4,15, в 2014- 4,2 и в 2015- 4,15, то каждая единица заемного капитала увеличивает чистую рентабельность собственного капитала. Величина дифференциала характеризует риск кредитора – чем больше значение дифференциала, тем меньше риск кредитора, и наоборот.

Таблица 2.12 - Оценка уровня финансового рычага АО «ИЭМЗ «Купол» за 2013-2015 гг.

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Структура капитала:			
а) собственный капитал, тыс.руб.	8 853 950	10 936 888	13 500 394
б) заемный капитал, тыс.руб.	9 738 198	18 469 838	29 396 105
Итого вложенный капитал, тыс.руб.	18 592 148	29 406 726	42 896 599
Ставка по кредиту, %	9,75	10,3	12,05
Прибыль по данным бухгалтерского учета до уплаты % по заемным средствам, тыс.руб.	2 580 300	4 272 870	6 931 686
Рентабельность капитала, %	13,9	14,5	16,2
Процентные платежи, тыс.руб.	949 474	1 902 393	3 542 230
Налог на прибыль, тыс.руб.	326 165	474 095	677 891
Чистая прибыль, тыс.руб.	1 304 661	1 896 382	2 711 565
Рентабельность собственного капитала, %	14,7	17,3	20,1
Темп прироста балансовой прибыли, %	-	65,6	62,2
Тем прироста чистой прибыли, %	-	45,4	43,0
Дифференциал	4,15	4,2	4,15
Плечо финансового рычага	1,1	1,69	2,18
Эффект финансового рычага	3,65	5,68	7,24

У организации дифференциал финансового рычага показывает превышение чистой рентабельности активов над ставкой процентов по кредиту, скорректированный на налоговую защиту, при этом дифференциал финансового рычага в 2013 г. составляет 4,15, в 2014- 4,2 и в 2015- 4,15, то каждая единица заемного капитала увеличивает чистую рентабельность собственного капитала. Величина дифференциала характеризует риск кредитора – чем больше значение дифференциала, тем меньше риск кредитора, и наоборот.

Плечо финансового рычага показывает величину заемного капитала организации или во сколько раз заемный капитал превышает собственный. В 2013 г. плечо финансового рычага составляет 1,1, т.е. на 1 тыс.руб. собственного капитала приходится 1,1 тыс.руб. заемного капитала. Из таблицы видно, что в 2014 г. данный показатель составляет 1,69, соответственно на 1 тыс.руб. собственного капитала приходится 1,69 тыс.руб. обязательств. В 2015 г. плечо финансового рычага по сравнению с 2013 г. увеличилось на 1,08 и составляет 2,18 (на 1 тыс.руб. собственного капитала приходится 2,18 тыс.руб. заемного капитала). Увеличивая или

уменьшая плечо рычага в зависимости от сложившихся условий, можно влиять на прибыль и доходность собственного капитала.

Таким образом, с увеличением доли заемного капитала в структуре капитала, рентабельность собственного капитала растет до тех пор, пока проценты по долговым обязательствам не превысят прибыль. За 2013-2015гг. эффект финансового рычага оставался положительным (в 2013-3,65, в 2014-5,68 и в 2015-7,24), это означает, что использование заемного капитала дает приращение к финансовому результату.

Показатели финансовой устойчивости АО «ИЭМЗ «Купол» за 2013-2015 гг. представлены в таблице 2.13.

Таблица 2.13 - Показатели финансовой устойчивости АО «ИЭМЗ «Купол» за 2013-2015 гг.

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Норматив
1. Коэффициент автономии	0,46	0,35	0,31	$\geq 0,5$
2. Коэффициент финансовой устойчивости	0,86	0,84	0,71	$\geq 0,8$
3. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	1,1	1,69	2,18	$\leq 1,0$
4. Коэффициент обеспеченности оборотными средствами	0,36	0,28	0,21	$\geq 0,1$

Коэффициент автономии за период с 2013 по 2015гг. уменьшился с 0,46 до 0,31. Это говорит о том, что доля собственных средств в общей сумме источников имущества составила 31 %, а доля привлеченных средств – 69 %, анализ таблицы 2.13 показал, что в данной ситуации это позитивно сказывается на финансовых результатах организации.

Коэффициент финансовой устойчивости за анализируемый период уменьшился с 0,86 до 0,71, что ниже нормативного значения, показывает, что 71 % активов финансируется за счет устойчивых источников.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств за период с 2013г. по 2015г. увеличился с 1,1 до 2,18, что больше нормативного значения. Это говорит о том, что темп роста заемных средств опережает темп роста собственных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами за 2013-2015 гг. уменьшился с 0,36 до 0,21, но соответствует нормативному значению.

Таким образом, все показатели финансовой устойчивости за

анализируемый период ухудшили свои значения и вышли из области нормативных значений (кроме коэффициента обеспеченности собственными средствами). Уровень финансовой независимости Общества от привлеченных источников финансирования и степень обеспеченности собственными средствами остаются достаточными. Кроме того, активы в основном финансируются за счет устойчивых источников. Данная ситуация предусмотрена финансовым планом Общества, так как обусловлена условиями госконтрактов с Министерством обороны РФ, и фактически не ухудшает финансовой устойчивости предприятия.

Деловая активность организации в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота ее средств. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов - показателей оборачиваемости.

Финансовое положение организации, его платежеспособность зависят от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги.

Оборачиваемость средств, вложенных в имущество организации, может оцениваться как:

- а) скоростью оборота – количество оборотов, которое делают за анализируемый период капитал организации или его составляющие;
- б) периодом оборота - средний срок, за который возвращаются в хозяйственную деятельность организации денежные средства, вложенные в производственно-коммерческие операции.

Показатели деловой активности за 2013-2015 гг. период представлены в таблице 2.14.

Таблица 2.14 - Показатели деловой активности АО «ИЭМЗ «Купол» за 2013-2015 гг.

Наименование	2013 г.	2014 г.	2015 г.
1.Период оборота текущих активов, дни	161	318	967
2.Период оборота запасов, дни	314	282	1 845
3.Коэффициент общей оборачиваемости капитала	0,7	0,55	0,19
4.Коэффициент оборачиваемости готовой продукции	116,69	88,13	48,96
5.Средний срок оборота дебиторской задолженности, дни	105	271	888

6.Средний срок оборота кредиторской задолженности, дни	109	91	243
--	-----	----	-----

Период оборота текущих активов за 2015 г. составил 967 дней, что больше показателя 2013 г. на 806 дней.

Период оборота запасов за 2015 г. составил 1 845 дней, что больше показателя 2013 г. на 1 531 день.

Коэффициент общей оборачиваемости капитала за 2015 г. составил 0,19, по сравнению с 2013 годом (коэффициент 0,7), скорость оборота всего капитала Общества уменьшилась.

Коэффициент оборачиваемости готовой продукции за 2013-2015 гг. снизился с 116,96 до 48,96, скорость оборота уменьшилась.

Средний срок оборота дебиторской задолженности за 2015 г. составил 888 дней, что больше показателя 2013 г. на 783 дня.

Средний срок оборота кредиторской задолженности за анализируемый период увеличился с 109 до 243 дней.

Таким образом, скорость оборота всего капитала, текущих активов, дебиторской задолженности, готовой продукции снизилась по сравнению с 2013 и 2014 гг., что обусловлено опережающим ростом среднего значения актива баланса относительно роста выручки от продаж. Данная ситуация предусмотрена финансовым планом Общества, так как обусловлена условиями госконтрактов с Министерством обороны РФ, по которым отгрузка продукции предусмотрена не в 2015 году, а в 2016 году (в отчетном периоде происходило накопление НЗП под будущие отгрузки).

Показатели рентабельности характеризуют эффективность использования имущества или его отдельных видов, а также уровень затрат на производство реализованной продукции.

Показатели рентабельности за 2013-2015 гг. представлены в таблице 2.15.

Таблица 2.15 - Показатели рентабельности АО «ИЭМЗ «Купол» за 2013-2015гг.

Наименование	2013 г.	2014 г.	2015 г.
--------------	---------	---------	---------

1. Удельный вес затрат в стоимости продукции, %	84,74	84,07	52,22
2. Коэффициент рентабельности продаж	0,15	0,16	0,48
3. Коэффициент общей рентабельности	0,11	0,14	0,39
4. Коэффициент рентабельности активов	0,08	0,08	0,07
5. Коэффициент рентабельности собственного капитала	0,15	0,19	0,22
6. Коэффициент рентабельности инвестиций	0,41	1,1	0,5

Удельный вес затрат в стоимости продукции за анализируемый период уменьшился с 84,74 % до 52,22 % за счет опережающего роста выручки от продаж (темп роста 81,4 %) относительно затрат (темп роста 37,4 %).

Коэффициент рентабельности продаж отражает удельный вес прибыли от продаж в каждом рубле выручки от реализации, за 2013-2015 гг. увеличился с 0,15 до 0,48, что обусловлено опережающим ростом прибыли от продаж (темп роста 189,9 %) относительно выручки от продаж (темп роста 81,4 %).

Коэффициент общей рентабельности показывает, сколько рублей чистой прибыли предприятия приходится на 1 рубль выручки от реализации, за рассматриваемый период увеличился на 0,28 и составил 0,39, что обусловлено опережающим ростом чистой прибыли (темп роста 218,4 %) относительно выручки от продаж (темп роста 189,9 %).

Коэффициент рентабельности активов за 2013-2015 гг. уменьшился незначительно (на 0,01) и составил 0,07.

Коэффициент рентабельности собственного капитала за анализируемый период увеличился на 0,07 и составил 0,22, из-за опережающего роста чистой прибыли (темп роста 218,4 %) относительно собственного капитала (темп роста 152,5 %).

Коэффициент рентабельности инвестиций за 2014-2015 гг. уменьшился на 0,60 и составил 0,50, что свидетельствует о снижении инвестиционной активности.

Таким образом, почти все показатели рентабельности за 2015 год улучшили свои значения по сравнению с показателями за 2013 год.

За 2015 год стоимость чистых активов увеличилась на 4 646 533 тыс.

руб. или на 52,5 % (с 8 853 950 тыс. руб. на 31.12.2013г. до 13 500 494 тыс. руб. на 31.12.2015г.) за счет полученной прибыли.

Соотношение чистых активов и уставного капитала за анализируемый период составляет 2 569 на 31.12.2013г. и 3 439 на 31.12.2015г. (при нормативе больше 1).

Анализ финансового состояния Общества за 2015 год показал, что уровень показателей ликвидности (при некотором их снижении) свидетельствует о достаточном уровне текущих активов для покрытия обязательств и финансовой устойчивости Общества. Кроме того все показатели рентабельности улучшили свои значения по сравнению с показателями 2013 и 2014 года. Снижение показателей финансовой устойчивости и деловой активности в 2015 году по сравнению с 2013-2014 годом является незначительным и фактически не ухудшает финансово-хозяйственного положения Общества. Данная ситуация была ожидаема и предусмотрена финансовым планом Общества, так как обусловлена объективными причинами – привлечением кредитных средств для исполнения гособоронзаказа под государственные гарантии РФ в соответствии с постановлением Правительства РФ от 31.12.2010г. № 1215 и условиями госконтрактов с Министерством обороны РФ, по которым отгрузка продукции в 2015 году не планировалась.

Выручка от реализации и прочие доходы Общества за 2015 год покрыли все расходы и результатом финансово-хозяйственной деятельности Общества за 2015 год является чистая прибыль в размере 2 664 355 тыс. руб.

3 ОЦЕНКА И СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ АО «ИЭМЗ «КУПОЛ»

3.1 Факторный анализ финансовой устойчивости организации

Все явления и процессы хозяйственной деятельности предприятий находятся во взаимосвязи, взаимозависимости и обусловленности. Одни из них непосредственно связаны между собой, другие — косвенно.

Каждое явление можно рассматривать как причину и как следствие.

Каждый результативный показатель зависит от многочисленных и разнообразных факторов. Чем детальнее исследуется влияние факторов на величину результативного показателя, тем точнее результаты анализа и оценка качества работы предприятий. Отсюда важным методологическим вопросом в анализе хозяйственной деятельности является изучение и измерение влияния факторов на величину исследуемых экономических показателей. Без глубокого и всестороннего изучения факторов нельзя сделать обоснованные выводы о результатах деятельности, выявить резервы производства, обосновать планы и управленческие решения.

Под факторным анализом понимается методика комплексного и системного изучения и измерения воздействия факторов на величину результативных показателей [28].

Основными задачами факторного анализа являются следующие:

1. Отбор факторов для анализа исследуемых результативных показателей;
2. Классификация и систематизация факторов с целью обеспечения комплексного и системного подхода к исследованию их влияния на результаты хозяйственной деятельности;
3. Определение формы зависимости и моделирование взаимосвязей между факторными и результативными показателями;
4. Расчет влияния факторов и оценка роли каждого из них в изменении величины результативного показателя;
5. Работа с факторной моделью (практическое ее использование для управления экономическими процессами).

Отбор факторов для анализа того или другого показателя осуществляется на основе теоретических и практических знаний, приобретенных в этой отрасли. При этом обычно исходят из принципа: чем больший комплекс факторов исследуется, тем точнее будут результаты анализа. Вместе с тем необходимо иметь в виду, что если этот комплекс факторов рассматривается как механическая сумма, без учета их взаимодействия, без выделения главных, определяющих, то выводы могут быть ошибочными. В АХД взаимосвязанное исследование влияния факторов на величину результативных показателей достигается с помощью их систематизации, что является одним из основных методологических вопросов этой науки.

Важным методологическим вопросом в факторном анализе является определение формы зависимости между факторами и результативными показателями: функциональная она или стохастическая, прямая или обратная, прямолинейная или криволинейная. Здесь используется теоретический и практический опыт, а также способы сравнения параллельных и динамических рядов, аналитических группировок исходной информации, графический и др.

Моделирование экономических показателей (детерминированное и стохастическое) также представляет собой сложную методологическую проблему в факторном анализе, решение которой требует специальных знаний и практических навыков в этой отрасли.

Самый главный методологический аспект в АХД— расчет влияния факторов на величину результативных показателей, для чего в анализе используется целый арсенал способов, сущность, назначение, сфера применения которых и процедура расчетов рассматриваются в следующих главах [32].

И наконец, последний этап факторного анализа — практическое использование факторной модели для подсчета резервов прироста

результативного показателя, для планирования и прогнозирования его величины при изменении производственной ситуации.

Факторный анализ финансовой устойчивости АО «ИЭМЗ «Купол» проводился по следующим показателям:

- Коэффициент автономии;
- Коэффициент финансовой устойчивости;
- Коэффициент соотношения заемных и собственных средств;
- Коэффициент обеспеченности оборотными средствами.

Формула коэффициента автономии для факторного анализа выглядит следующим образом:

$$K_{\text{авт}} = \frac{СК}{А} = \frac{УК+ПВА+ДК+РК+ИНВ+НП}{ВНА+ОА} \quad (3.1)$$

Данные факторного анализа представлены в приложении Д.

В 2014 г. коэффициент автономии ниже нормы и имеет значение 0,35, то есть имущество предприятия на 35 % финансируется собственным капиталом. Поскольку замечена отрицательная динамика и общее влияние факторов меньше нуля, то предприятие теряет финансовую независимость и в 2015 г. активы только на 31 % финансируются собственным капиталом и, соответственно, на 69 % - заемным капиталом. Исследуя динамику собственного капитала, можно выявить, что объем переоцененных внеоборотных активов и резервного капитала с 2014 по 2015 гг. практически не изменяются, значит, данные факторы на результативный показатель не оказывают влияния. Рост уставного и добавочного капитала оказал прямо пропорциональное воздействие, увеличив расчетный показатель в совокупности на 4,5 %. Основное положительное влияние оказывает рост нераспределенной прибыли, а именно на 7,5 %.

Снижение инвестиций в структуре собственного капитала привело к уменьшению коэффициента автономии на 1,1 %. Рост внеоборотных активов снижает расчетный показатель на 2,3%. Основное негативное влияние оказывают увеличившиеся оборотные активы, влияние составляет -12,58 %.

$$K_{\text{фин уст}} = \frac{СК+ДО}{А} = \frac{УК+ПВА+ДК+РК+ИНВ+НП+ЗС+ОНО+ОЦО+ПРО}{ВНА+ОА} \quad (3.2)$$

Данные факторного анализа представлены в приложении Е.

В 2014 г. коэффициент финансовой устойчивости находится в пределах нормы нормы и имеет значение 0,84, то есть 84 % активов финансируются за счет устойчивых источников. В 2015 г. организация теряет финансовую независимость, т.к. замечена отрицательная динамика и общее влияние факторов меньше нуля, и коэффициент финансовой устойчивости составляет 0,71, что является ниже нормы. Практически не оказали никакого влияния на результативный показатель следующие факторы:

- Уставный капитал;
- Переоценка внеоборотных активов;
- Резервный капитал;
- Оценочные обязательства;
- Прочие обязательства.

Положительное влияние оказал рост заемных средств, увеличив расчетный показатель на 9,5 %, а так же рост нераспределенной прибыли, который в свою очередь увеличивает коэффициент финансовой устойчивости на 7,5 %.

Увеличение внеоборотных и оборотных активов приводит к снижению данного показателя на 28 и 5,3 % соответственно.

$$K_{З/с} = \frac{ДО+КО}{СК} = \frac{ЗС(Д)+ОНО+ОЦО(Д)+ПРО+ЗС(К)+КЗ+ДБП+ОЦО(К)}{УК+ПВА+ДК+РК+ИНВ+НП} \quad (3.3)$$

Данные факторного анализа представлены в приложении Ж.

В 2015 г. коэффициент соотношения заемных и собственных средств составляет 2,18, что на 0,49 больше, чем в 2014 г. Несмотря на то, что данный показатель находится выше нормативного значения, он не оказывает негативного влияния на финансовых результатах организации.

Основное негативное влияние оказали следующие факторы:

- Заемные средства в структуре долгосрочных обязательств, которые увеличивают коэффициент на 25,6 %;
- Заемные средства в структуре краткосрочных обязательств, на 56,5 %;
- Кредиторская задолженность, которая увеличивает данный показатель на 14,2 %;
- Оценочные обязательства в структуре краткосрочных обязательств, на 49 %.

Сокращение объема доходов будущих периодов приводит к увеличению коэффициента соотношения заемных и собственных средств на 51,5 %.

Положительное влияние так же оказывает рост нераспределенной прибыли и добавочного капитала, показатель увеличивается на 42,3 и 15,6 % соответственно.

Остальные факторы влияют незначительно либо не оказывают влияния вовсе.

$$K_{\text{обес. сос}} = \frac{СК-ВНА}{ОА} = \frac{УК+ПВА+ДК+РК+ИНВ+НП-ВНА}{ОА} \quad (3.4)$$

Данные факторного анализа представлены в приложении 3.

В период 2014-2015 гг. коэффициент обеспеченности собственными средствами соответствует нормативному значению (в 2014- 0,28, в 2015- 0,21).

Уставный, добавочный и резервный капитал, переоценка внеоборотных активов и инвестиции оказывают незначительное влияние на изменение расчетного показателя.

Отрицательное влияние оказывает рост внеоборотных и оборотных активов, а именно снижают коэффициент на 6,2 и 10,5 %.

Влияние роста объема нераспределенной прибыли оценивается, как положительное, т.к. увеличивает расчетный показатель на 8,6%.

Исходя из факторного анализа финансовой устойчивости АО «ИЭМЗ «Купол» существенное негативное влияние на финансовую устойчивость организации оказывает рост оборотных активов и заемных средств.

3.2 Оценка методики анализа финансовой устойчивости организации

Как было выявлено в п.3.1, отрицательное влияние на финансовую устойчивость АО «ИЭМЗ «Купол» оказывает рост оборотных активов организации.

В таблице 3.1 представлена динамика структуры оборотных средств предприятия за 2013-2015 гг.

Таблица 3.1 - Динамика структуры оборотных средств предприятия за 2013-2015 гг., %

Показатели	2013 г.		2014 г.		2015 г.	
	Доля в оборотных активах	Доля в имуществе	Доля в оборотных активах	Доля в имуществе	Доля в оборотных активах	Доля в имуществе
Запасы	52,5	42,8	34,3	29,8	46,6	40,7
НДС по приобретенным ценностям	1,1	0,9	0,6	0,5	0,9	0,8
Дебиторская задолженность	29,5	24,1	59,8	51,9	47,8	41,7
Финансовые вложения	2,4	1,9	0,08	0,07	0,06	0,05
Денежные средства	12,0	9,8	4,9	4,3	4,4	3,8
Прочие оборотные активы	2,6	2,1	0,3	0,2	0,2	0,18

По данным таблицы 3.1 видно, что доля запасов и дебиторской задолженности очень велика. Причем удельный вес дебиторской задолженности растет не только в стоимости оборотных активов АО «ИЭМЗ «Купол» (с 29,5 % до 47,8 %), но и в стоимости всего имущества (с 24,1 % до 41,7 %). Удельный вес запасов немного снижается в стоимости оборотных активов (с 52,5 % до 46,6 %), а в стоимости всего имущества практически остается неизменным (в 2013 г. – 42,8 %, в 2015 г. – 40,7 %). НДС по

приобретенным ценностям, финансовые вложения, денежные средства и прочие оборотные активы АО «ИЭМЗ «Купол» имеют динамику к сокращению.

Для улучшения структуры оборотного капитала АО «ИЭМЗ «Купол» рекомендуется снизить материальные запасы, а также дебиторскую задолженность. Снижение материальных запасов предполагает:

- 1) рациональное их использование, закупка сырья и материалов небольшими партиями;
- 2) ликвидация сверхнормативных запасов материалов;
- 3) совершенствование нормирования;
- 4) улучшение организации снабжения путем установления четких договорных условий поставок и обеспечения их выполнения;
- 5) оптимальный выбор поставщиков;
- 6) налаженная работа транспорта;
- 7) улучшение организации складского хозяйства.

Ускорение оборачиваемости сопровождается дополнительным высвобождением средств из оборота, а замедление – вовлечением средств в хозяйственный оборот, их относительно более длительным «замораживанием» в запасах. Рассчитаем сумму средств, дополнительно вовлеченных в оборот (или отвлеченных из оборота):

$$\Delta_6C = (k_1 - k_0) \times m_1, \quad (3.5)$$

k_1 - коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств отчетного года;

k_0 - коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств прошлого года;

m_1 – однодневный фактический оборот отчетного периода.

$$m_1 = \frac{З_{кп} + З_{нп}}{2} / 365 \quad (3.6)$$

$$m_1 = (17\,452\,283 + 8\,766\,054) / 2 / 365 = 35\,915 \text{ тыс.руб.}$$

$\Delta_6C = (0,39 - 1,52) \times 35\,915 = -40\,584$ тыс. руб.– сумма дополнительно высвобожденных из оборот средств, что является положительным фактором, вследствие ускорения оборачиваемости запасов в АО «ИЭМЗ «Купол».

В современных условиях правильное определение потребности в оборотных средствах имеет особое значение. Процесс разработки экономически обоснованных оборотных средств, необходимых для организации нормальной работы предприятия, называется нормированием оборотных средств.

Важно установить научно обоснованные нормы расхода материалов, топлива, энергии, а также и нормативы оборотных средств в производственных запасах, незавершенном производстве, расходах будущих периодов и готовой продукции на складе.

Структура запасов приведена в таблице 3.2.

Таблица 3.2 - Структура запасов АО «ИЭМЗ «Купол» за 2015 г.

Наименование показателя	Величина, тыс.руб.	Удельный вес, %
Запасы В т.ч.	17 452 283	100
Сырье и материалы	2 650 152	15,2
Затраты в незавершенном производстве	14 707 168	84,3
Готовая продукция	80 901	0,42
Товары отгруженные	4 725	0,03
Расходы будущих периодов	9 337	0,05

Таблица 3.2 показывает, что больший удельный вес в структуре запасов за 2015 г. составляют затраты в незавершенном производстве, а именно 84,3 %. На втором месте идут сырье и материалы – 15,2 %. Готовая продукция, товары отгруженные и расходы будущих периодов составляют менее 1 % от общей величины запасов АО «ИЭМЗ «Купол».

Так как значимая доля запасов сформирована в затратах в незавершенном производстве, тоименноихнужнонормировать.

Величина норматива оборотных средств в незавершенном производстве зависит от четырех факторов: объема и состава производимой продукции, длительности производственного цикла, себестоимости продукции и характера нарастания затрат в процессе производства.

Объем производимой продукции непосредственно влияет на величину незавершенного производства: чем больше производится продукции при прочих равных условиях, тем больше будет размер незавершенного производства. Изменение состава производимой продукции по-разному влияет на величину незавершенного производства. При повышении удельного веса продукции с более коротким циклом производства объем незавершенного производства сократится, и наоборот.

Объем незавершенного производства прямо пропорционален продолжительности производственного цикла. Производственный цикл включает время производственного процесса, технологический запас, транспортный запас, время накопления полуфабрикатов перед началом следующей операции (оборотный запас), время нахождения полуфабрикатов в запасе для гарантии непрерывности процесса производства (страховой запас). Продолжительность производственного цикла равна времени с момента первой технологической операции до приемки готового изделия на складе готовой продукции. Сокращение запасов в незавершенном производстве способствует улучшению использования оборотных средств за счет сокращения длительности производственного цикла.

Себестоимость годового выпуска товарной продукции – 2 644 068 тыс. руб., следовательно, на 1 день приходится 7 244 тыс. руб. (2 644 068/365). Длительность производственного цикла – 420 дней. Следовательно, норматив оборотных средств в незавершенном производстве равен:

$$\text{Ноб(нзп)}=7\,244*420=3\,042\,480 \text{ тыс. руб.}$$

Для поддержания деятельности АО «ИЭМЗ «Купол» необходимо иметь запасов в незавершенном производстве на сумму 3 042 480 тыс.руб.

Как было указано во второй главе данной работы, АО «ИЭМЗ «Купол» работает с крупным государственным заказом Министерства Обороны РФ на сумму 10 164 688 тыс.руб., который планируется сдать в 2016 г. – 60 %(6 098 812 тыс.руб.) и в 2017 г. – 40 %(4 065 875 тыс.руб.). Стоит отметить, что длительность производственного цикла составляет 420 дней, т.е. более года,

поэтому реализация госзаказа приходится на 2016 и 2017 года. Отсюда следует, что большая часть запасов в незавершенном производстве в 2016 г. будет реализована и вырученную сумму рекомендуется направить на погашение долгосрочных обязательств. По рассчитанному выше нормативу, в результате реализации продукции по государственному заказу незавершенного производства у организации останется, что незначительно отличается от вышепредставленного расчетного норматива незавершенного производства и говорит о том, что предприятие следит за остатком запасов в незавершенном производстве и не финансирует залеженность данной статьи оборотных активов.

Существенным фактором, оказывающим влияние на улучшение финансовой устойчивости является погашение дебиторской задолженности, а также своевременное исполнение обязательств во избежание уплаты штрафов, пеней. Одним из вариантов решения проблемы дебиторской задолженности может стать проведение финансовых операций между факторинговой компанией или коммерческим банком и хозяйством.

Факторинг - финансирование факторинговой компанией (как правило - банком) поставщика под уступку денежного требования к заказчику. Фактически банк кредитует поставщика под залог права требования долга: сразу после заключения соглашения банк переводит на счет поставщика от 70 до 90 % от суммы долга, а остальную часть - от 10 до 30 % за вычетом процентов за кредит и комиссионного вознаграждения перечисляют после инкассации задолженности.

Ставка процента за кредит не отличается от обычной ставки по краткосрочным кредитам (в данном случае 12,05 %), а размер комиссионного вознаграждения составляет от 1 до 3 % от суммы долга. Если факторинговое обслуживание банком предприятия-поставщика осуществляется на постоянной основе, то ставка комиссионного вознаграждения обычно устанавливается близко к нижней границе интервала.

Рассчитаем экономическую эффективность создания резерва по сомнительным долгам. Составим специальную таблицу с учетом следующих правил:

- 1) если задолженность образовалась более 90 дней назад, то в резерв включается вся сумма;
- 2) когда долг возник от 45 до 90 дней (включительно), в резерв отчисляют 50 процентов от этой суммы;
- 3) задолженность, которой еще не исполнилось и 45 дней, резерв вообще не увеличивает.

Таблица 3.3 - Расчет резерва по сомнительным долгам АО «ИЭМЗ «Купол» на 31.12.2015 г.

Срок возникновения дебиторской задолженности	Сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.	Процент отчислений в резерв, %	Сумма отчислений в резерв, тыс. руб.
до 45 дней	203 031	-	-
от 45 до 90 дней	986 150	50	493 075
свыше 90 дней	16 706 550	100	16 706 550
Итого	17 895 731		17 199 625

Из таблицы 3.3 видно, что в результате на 31 декабря 2015 года сумма резерва по сомнительным долгам будет равна 17 199 625 тыс. руб. Факторинговая операция выгодна АО «ИЭМЗ «Купол», так как ускоряет оборот средств, не требуя при этом существенных затрат.

Так, на конец 2015 года общая сумма просроченной дебиторской задолженности составляет 17 895 731 тыс. руб. Банк по факторинговому соглашению предоставляет 70 % (т.е. 12 527 012 тыс. руб.). Предположим, что сумму долга удастся взыскать с заказчика через 90 дней. При комиссионном вознаграждении в размере 2 % расходы АО «ИЭМЗ «Купол» составят:

а) проценты за кредит:

$$(17\,895\,731 \times 12,05\% \times 90) : 365 = 531\,723,8 \text{ тыс.руб.}$$

б) комиссионное вознаграждение:

$$17\,895\,731 \times 2\% = 357\,914,6 \text{ тыс. руб.}$$

в) итого: $531\,723,8 + 357\,914,6 = 889\,638,4$ тыс. руб.

При получении 12 527 012 тыс. руб. по факторинговым операциям за вычетом затрат (889 638,4 тыс.руб.), АО «ИЭМЗ «Купол» сможет получить 11 637 373,6 тыс.руб., которые желательно направить на погашение своих краткосрочных и долгосрочных обязательств.

3.3 Предложения по улучшению финансовой устойчивости организации

Из вышеприведенных расчетов был сделан вывод, что соотношение заемных средств к собственным средствам должно уменьшиться, а также снизить сумму оборотных активов. Для этого необходимо покрыть краткосрочные и долгосрочные обязательства организации, за счёт высвобождения оборотных средств (расчеты по которым были произведены в п.3.2, в результате реализации части госзаказа и продажи дебиторской задолженности факторинговой организации).

При этом в пассиве баланса значительно изменится структура капитала, произойдет снижение доли заемных средств. Если рассматривать актив баланса, то там снизится удельный вес запасов и дебиторской задолженности в структуре оборотного капитала, и соответственно объем собственного оборотного капитала уменьшится.

Показатели прогнозного баланса АО «ИЭМЗ «Купол» представлены в таблице 3.4.

Исходя из таблицы 3.4 получаем следующие изменения в прогножном балансе:

1. За счёт продажи дебиторской задолженности, ОА «ИЭМЗ «Купол» получил сумму 11 637 373 тыс.руб., которая была направлена на погашение обязательств организации. В следствии этого, дебиторская задолженность в прогнозном периоде снизилась с 17 895 731 тыс.руб. до 6 258 358 тыс.руб., а краткосрочные обязательства снизились с 12 233 101 тыс.руб. до 2 163 848 тыс.руб.

2. За счёт плановой реализации в прогнозном периоде госзаказа, высвобождается сумма в размере 6 098 812 тыс.руб., которая идет на погашение долгосрочных обязательств. В следствии этого размер запасов снизился с 17 452 283 тыс.руб. до 11 353 471 тыс.руб., а размер долгосрочных обязательств уменьшился с 17 163 004 тыс.руб. до 9 496 072 тыс.руб.

Таблица 3.4 - Показатели прогнозного баланса АО «ИЭМЗ «Купол», тыс.руб.

Показатель	2015 г.	Прогноз
Актив		
I. Внеоборотные активы		
Нематериальные активы	59 912	59 912
Основные средства	4 307 487	4 307 487
Финансовые вложения	205 889	205 889
Отложенные налоговые активы	246 914	246 914
Прочие внеоборотные активы	629 680	629 680
Итого по разделу I	5 449 882	5 449 882
II. Оборотные активы		
Запасы	17 452 283	11 353 471
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	350 150	350 150
Дебиторская задолженность	17 895 731	6 258 358
Финансовые вложения	22 591	22 591
Денежные средства	1 650 231	1 650 231
Прочие оборотные активы	75 731	75 731
Итого по разделу II	37 446 717	19 710 532
Баланс	42 896 599	25 160 414
Пассив		
III. Капитал и резервы		
Уставный капитал	3 926	3 926
Переоценка внеоборотных активов	854 873	854 873
Добавочный капитал	1 512 735	1 512 735
Резервный капитал	196	196
Инвестиции	359 244	359 244
Нераспределенная прибыль	10 769 520	10 769 520
Итого по разделу III	13 500 494	13 500 494
IV. Долгосрочные обязательства		
Заемные средства	15 607 780	7 940 848
Отложенные налоговые обязательства	1 449 157	1 449 157
Оценочные обязательства	101 546	101 546
Прочие обязательства	4 521	4 521

Итого по разделу IV	17 163 004	9 496 072
V. Краткосрочные обязательства		
Заемные средства	6 319 548	878 635
Кредиторская задолженность	5 314 239	685 899
Оценочные обязательства	599 314	599 314
Итого по разделу V	12 233 101	2 163 848
Баланс	42 896 599	25 160 414

Динамика оборотных активов и обязательств АО «ИЭМЗ «Купол» представлена в таблице 3.5.

Таблица 3.5 - Динамика оборотных активов и обязательств АО «ИЭМЗ «Купол»

Показатель	2015 г.	Прогноз	Тр, %
Оборотные активы:	37 446 717	19 710 532	52,6
Запасы	17 452 283	11 353 471	65,1
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	350 150	350 150	100,0
Дебиторская задолженность	17 895 731	6 258 358	35,0
Финансовые вложения	22 591	22 591	100,0
Денежные средства	1 650 231	1 650 231	100,0
Прочие оборотные активы	75 731	75 731	100,0
Долгосрочные обязательства:	17 163 004	9 496 072	55,3
Заемные средства	15 607 780	7 940 848	50,9
Отложенные налоговые обязательства	1 449 157	1 449 157	100,0
Оценочные обязательства	101 546	101 546	100,0
Прочие обязательства	4 521	4 521	100,0
Краткосрочные обязательства	12 233 101	2 163 848	17,7
Заемные средства	6 319 548	878 635	13,9
Кредиторская задолженность	5 314 239	685 899	12,9
Оценочные обязательства	599 314	599 314	100,0
Баланс	42 896 599	25 160 414	58,7

Из таблицы 3.5 видно, что оборотные активы уменьшились на 47,3 %, это произошло за счёт снижения запасов с 17 452 283 тыс.руб. до 11 353 471 тыс.руб. или на 34,9 %, а также за счет снижения объема дебиторской задолженности на 65%.

Долгосрочные обязательства снизились на 44,7 % (с 17 163 004 тыс.руб. до 9 496 072 тыс.руб.), т.к. произошло уменьшение запасов на 67,1%. Заемные средства снизились с 15 607 780 тыс.руб. до 7 940 848 тыс.руб. или на 49,1 %.

Краткосрочные обязательства снизились на 82,3 % (с 12 233 101 тыс.руб. до 2 163 848 тыс.руб.), потому что произошло погашение по статьям: заемные средства и кредиторская задолженность. Объем заемных

средств снизился на 86,1 %, а кредиторская задолженность уменьшилась на 87,1 %.

За счёт вышеперечисленных изменений произошло уменьшение баланса на 41,3 % или с 42 896 599 тыс.руб. до 25 160 414 тыс.руб.

Проведенные мероприятия были направлены на улучшение финансовой устойчивости АО «ИЭМЗ «Купол» и соответственно изменили структуру бухгалтерского баланса.

Прогнозные показатели финансовой устойчивости представлены в таблице 3.6.

Таблица 3.6 - Прогнозные показатели финансовой устойчивости АО «ИЭМЗ «Купол»

Показатели	2015 г.	Прогноз	Норматив
1. Коэффициент автономии	0,31	0,54	$\geq 0,5$
2. Коэффициент финансовой устойчивости	0,71	0,91	$\geq 0,8$
3. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	2,18	0,86	$\leq 1,0$
4. Коэффициент обеспеченности оборотными средствами	0,21	0,41	$\geq 0,1$

Благодаря предложенным мероприятиям организация стала финансово устойчивее. Все показатели улучшили свои значения по сравнению с показателями за 2015 г.

Коэффициент автономии - характеризует отношение собственного капитала к общей сумме капитала (активов) организации. Коэффициент показывает, насколько организация независима от кредиторов.

Чем меньше значение коэффициента, тем в большей степени организация зависима от заемных источников финансирования, тем менее устойчивое у нее финансовое положение.

Коэффициент автономии в прогнозном периоде составляет 0,54 и стал находится в пределах норматива, когда данный коэффициент в 2015 г. был ниже нормы. Позитивное изменение произошло за счет снижения объема оборотных активов.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников, то есть долю тех

источников финансирования, которые организация может использовать в своей деятельности длительное время.

Коэффициент финансовой устойчивости принял значение выше норматива и составляет 0,91. Такой результат достигнут за счет снижения заемных средств в составе долгосрочных обязательств и уменьшения объема запасов, а именно незавершенного производства и дебиторской задолженности.

Экономический смысл коэффициента соотношения заемных и собственных средств состоит в определении, сколько единиц заемных финансовых ресурсов приходится на единицу источников собственных средств.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств снизился с 2,18 до 0,86 и в прогнозном периоде находится в пределах норматива. Такое изменение произошло за счет снижения кредитных обязательств АО «ИЭМЗ «Купол».

Коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости. Отсутствие собственного оборотного капитала, т.е. отрицательное значение коэффициента, свидетельствует о том, что все оборотные средства организации и, возможно, часть внеоборотных активов сформированы за счет заемных источников.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами в прогнозном периоде составляет 0,41. Увеличение показателя произошло за счет сокращения объема оборотных активов.

Мероприятия по снижению оборотных активов и кредитных обязательств АО «ИЭМЗ «Купол» позволяют привести организацию к более устойчивому финансовому состоянию. За счет продажи части дебиторской задолженности факторинговой компании удалось частично погасить заемные средства и кредиторскую задолженность в составе краткосрочных обязательств, а также часть долгосрочных обязательств. В прогнозном

периоде произошла реализация 60 % государственного заказа и в итоге было высвобождение запасов в структуре оборотных активов, а именно незавершенного производства. Вся вырученная сумма ушла на частичное погашение заемных средств в структуре долгосрочных обязательств. Все вышеперечисленное положительно отразилось на коэффициентах финансовой устойчивости организации, все показатели стали находиться в пределах норматива.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В выпускной квалификационной работе была проведена оценка финансовой устойчивости АО «ИЭМЗ «Купол» за 2013-2015 годы, как инструмента для проведения мероприятий по улучшению его финансового состояния.

В ходе написания выпускной квалификационной работы было установлено реальное положение дел на предприятии; выявлены изменения в финансовом состоянии и факторы, вызвавшие эти изменения. При этом были решены следующие задачи:

- раскрыто понятие, сущность и классификация финансовой устойчивости предприятия, а также исследованы методы ее анализа с точки зрения различных авторов экономической литературы;
- дана оценка тенденции развития производственной деятельности исследуемого объекта, проанализирован и оценен финансовую устойчивость;
- разработаны и внедрены рекомендации по улучшению финансовой устойчивости.

Рассмотрев экономическую литературу было выявлено, что финансовая устойчивость являются одними из наиболее важных и значимых показателей финансового состояния предприятия. Финансовая устойчивость характеризует способность предприятия отвечать по своим долгам за счет собственных и привлеченных заемных средств.

Оценка финансовой устойчивости предприятия показывает, по каким направлениям надо вести эту работу, дает возможность выявить наиболее важные аспекты и наиболее слабые позиции. А главной целью оценки является своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности, и поиск резервов улучшения финансового состояния предприятия.

Оборонно-промышленный комплекс (ОПК) – совокупность научно-исследовательских, испытательных организаций и производственных предприятий, выполняющих разработку, производство, хранение, постановку на вооружение военной и специальной техники, амуниции, боеприпасов и т. п. преимущественно для государственных силовых структур, а также на экспорт. Он включает органы государственного управления и власти, промышленные предприятия и научные организации, занимающиеся оборонными исследованиями и созданием вооружения и военной техники.

АО «Ижевский электромеханический завод «Купол» (АО «ИЭМЗ «Купол») — советское и российское научно-производственное предприятие, расположенное в городе Ижевск, одно из крупнейших предприятий оборонно-промышленного комплекса России.

Входит в Концерн ПВО «Алмаз-Антей» как одно из головных предприятий-изготовителей. Основным видом деятельности данного предприятия является производство и реализация спецтехники и продукции гражданского назначения. На основе финансового анализ предприятия за 2013-2015 гг. показал, что выручка от реализации, полученная за анализируемый период, покрыла затраты на производство и реализацию продукции, и результатом от основной деятельности за 2015 год является прибыль от продаж в размере 3 256 722 тыс. руб. темп роста к 2013 году – 189,9 %, к 2014 году – 153,5 %, в следствии уменьшение доли себестоимости и коммерческих расходов в общем объеме расходов, за счет оптимизации затрат и перевооружения производства. Доходы в целом, полученные Обществом за анализируемый период, покрыли все расходы предприятия, и конечным результатом финансово-хозяйственной деятельности Общества (с учетом прочих доходов и расходов) является чистая прибыль за 2013 г. в размере 1 220 112 тыс.руб., за 2014 г. – 1 836 832 тыс.руб., за 2015 год - 2 664 355 тыс. руб., что составляет 10,9 %, 13,8 % и 39,1 % к выручке от реализации товаров, продукции, работ, услуг. Темп роста к 2013 году – 218,4 %.

Все имущество Общества увеличилось на 130,7 %, в основном за счет увеличения оборотных активов, источником формирования которых явились краткосрочные и долгосрочные обязательства. Стоимость чистых активов увеличилась на 4 646 544 тыс. руб. (с 8 853 950 тыс. руб. до 13 500 494 тыс. руб.) или на 52,5 % в основном за счет полученной прибыли в размере 2 664 355 тыс. руб. Соотношение чистых активов и уставного капитала за анализируемый период составляет 2 569 за 2013г., 3 021 за 2014г. и 3 439 за 2015г.

Производственные мощности на АО «ИЭМЗ «Купол» используются нерационально, их загрузка недостаточна, исходя из того, что фондотдача снижается, а фондоемкость возрастает.

За анализируемый период показатели ликвидности ухудшили свои значения, но коэффициенты текущей и критической ликвидности остались выше нормативов, что свидетельствует о достаточном уровне текущих активов для покрытия текущих обязательств.

Все показатели финансовой устойчивости за анализируемый период ухудшили свои значения и вышли из области нормативных значений (кроме коэффициента обеспеченности собственными средствами). Уровень финансовой независимости Общества от привлеченных источников финансирования и степень обеспеченности собственными средствами остаются достаточными. Кроме того, активы в основном финансируются за счет устойчивых источников. Данная ситуация предусмотрена финансовым планом Общества, так как обусловлена условиями госконтрактов с Министерством обороны РФ, и фактически не ухудшает финансовой устойчивости предприятия.

Скорость оборота всего капитала, текущих активов, дебиторской задолженности, готовой продукции снизилась по сравнению с 2013 и 2014 гг., что обусловлено опережающим ростом среднего значения актива баланса относительно роста выручки от продаж. Данная ситуация предусмотрена финансовым планом Общества, так как обусловлена условиями

госконтрактовс Министерством обороны РФ, по которым отгрузка части продукции предусмотрена не в 2015 году, а в 2016 году (в отчетном периоде происходило накопление НЗП под будущие отгрузки).

Почти все показатели рентабельности за 2015 год улучшили свои значения по сравнению с показателями за 2013 год. За 2015 год стоимость чистых активов увеличилась на 4 646 533 тыс. руб. или на 52,5 % (с 8 853 950 тыс. руб. на 31.12.2013г. до 13 500 494 тыс. руб. на 31.12.2015г.) за счет полученной прибыли. Соотношение чистых активов и уставного капитала за анализируемый период В третьей главе выпускной квалификационной работы была проанализирована возможность улучшение финансовой устойчивости организации и предложены меры для ее реализации.

В качестве выполнения конкретных задач по улучшению финансовой устойчивости на АО «ИЭМЗ «Купол» предлагается провести:

- нормирование запасов в части незавершенного производства;
- факторинг дебиторской задолженности;
- погашение долгосрочных и краткосрочных обязательств.

Для поддержания деятельности АО «ИЭМЗ «Купол» необходимо иметь запасов в незавершенном производстве на сумму 3 042 480 тыс.руб.

Как было указано во второй главе данной работы, АО «ИЭМЗ «Купол» работает с крупным государственным заказом Министерства Обороны РФ на сумму 10 164 688 тыс.руб., который планируется сдать в 2016 г. – 60 %(6 098 812 тыс.руб.) и в 2017 г. – 40 %(4 065 875 тыс.руб.). Стоит отметить, что длительность производственного цикла составляет 420 дней, т.е. более года, поэтому реализация госзаказа приходится на 2016 и 2017 года. Отсюда следует, что большая часть запасов в незавершенном производстве в 2016 г. будет реализована и вырученную сумму рекомендуется направить на погашение долгосрочных обязательств. По рассчитанному выше нормативу, в результате реализации продукции по государственному заказу незавершенного производства у организации останется, что незначительно отличается от вышепредставленного расчетного норматива незавершенного

производства и говорит о том, что предприятие следит за остатком запасов в незавершенном производстве и не финансирует залеженность данной статьи оборотных активов.

За счёт продажи дебиторской задолженности, ОА «ИЭМЗ «Купол» получил сумму 11 637 373 тыс.руб., которая была направлена на погашение обязательств организации. В следствии этого, дебиторская задолженность в прогнозном периоде снизилась с 17 895 731 тыс.руб. до 6 258 358 тыс.руб., а краткосрочные обязательства снизились с 12 233 101 тыс.руб. до 2 163 848 тыс.руб.

В следствии плановой реализации в прогнозном периоде госзаказа, высвобождается сумма в размере 6 098 812 тыс.руб., которая идет на погашение долгосрочных обязательств. В следствии этого размер запасов снизился с 17 452 283 тыс.руб. до 11 353 471 тыс.руб., а размер долгосрочных обязательств уменьшился с 17 163 004 тыс.руб. до 9 496 072 тыс.руб.

Все вышеперечисленное положительно отразилось на коэффициентах финансовой устойчивости организации, все показатели стали находится в пределах норматива по сравнению с 2015 г.

Таким образом, была достигнута главная цель выпускной квалификационной работы - проведена оценка финансовой устойчивости АО «ИЭМЗ «Купол» и разработаны мероприятия по ее улучшению.

Выполнение этих предложений поможет повысить финансовую устойчивость, и как следствие, платежеспособность предприятия.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Федеральный закон "О бухгалтерском учете" от 06.12.2011 N 402-ФЗ(в ред. от 23.05.2016)
2. Федеральный закон "Об акционерных обществах" от 26.12.1995 N 208-ФЗ (в ред. от 03.07.2016)
3. Федеральный закон "О несостоятельности (банкротстве)" от 26.10.2002 N 127-ФЗ (в ред. от 03.07.2016)
4. Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК РФ)от 30.11.1994(в ред. от 03.07.2016)
5. Гражданский кодекс Российской Федерации часть 2 (ГК РФ ч.2) от 26.01.1996 (в ред. от 23.05.2016)
6. Налоговый кодекс Российской Федерации часть 2 (НК РФ ч.2) от 05.08.2000 (в ред. от 03.07.2016)
7. Приказ Минфина РФ от 29.07.1998 N 34н (ред. от 24.12.2010, с изм. от 08.07.2016) "Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации" (Зарегистрировано в Минюсте РФ 27.08.1998 N 1598)
8. Приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 06.04.2015) "О формах бухгалтерской отчетности организаций" (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 N 18023)
9. Абдукаримов, И.Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): Учебное пособие / И.Т. Абдукаримов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 320 с.
- 10.Аверина, О.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / О.И. Аверина, В.В. Давыдова, Н.И. Лушенкова. - М.: КноРус, 2012. - 432 с.

11. Басовский, Л.Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 366 с.
12. Банк, В.Р. Финансовый анализ: учебное пособие / В.Р. Банк, С.В. Банк, А.В. Тараскина. – М.: Велби, 2012. – 344 с.
13. Белый Е.М. Экономика предприятия : учебное пособие / Е.М. Белый, Л.Ю. Зимина, А.А. Байгулова. – М. : Издательство «Русайнс», 2015. – 172 с.
14. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: учебный курс/ В.Р. Бланк.- Киев: Эльга Ника-Центр, 2012.-656 с.
15. Бочаров В. В. Финансовый анализ/В.В. Бочаров. - СПб.: Питер, 2012. - 240 с.
16. Гиляровская Л. Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций/ Л.Т. Гиляровская, А.А. Вехорева. - СПб: Питер, 2012. - 256 с.
17. Гиляровская Л. Т., Ендовицкая А. В. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учеб. пособие для вузов/ Л.Т. Гиляровская, А.В. Ендовицкая.- М: Юнити-Дана, 2012. - 160 с.
18. Грачев А.В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия: учебно-практическое пособие для вузов. - М: Финпресс, 2012. - 208 с.
19. Грузинов В.П. Экономика предприятия / В.П. Грузинов, В.Д. Грибов– 2-е изд. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 294 с.
20. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений : Учебник / О.В. Ефимова. - М.: Омега-Л, 2013. - 349 с.
21. Ионова А. Ф, Селезнева Н. Н. Финансовый анализ. Управление финансами : учебник/ А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева.- М.: ЮНИТИ, 2013. - 639 с.

22. Киреева, Н.В. Экономический и финансовый анализ: Учебное пособие / Н.В. Киреева. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 293 с.
23. Лапуста М.Г. Финансы организаций (предприятий) / М.Г. Лапуста, Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай.- М.:ИНФРА-М, 2013.- 283с.
24. Литовченко, В.П. Финансовый анализ: Учебное пособие / В.П. Литовченко. - М.: Дашков и К, 2013. - 216 с.
25. Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. - М.: КноРус, 2013. - 536 с.
26. Мельник М.В. Теория экономического анализа: учебник для магистров /М.В. Мельник, В.Л. Поздеев. – М.:ИздательствоЮрайт, 2015. – 261 с.
27. Панкрухин А.П. Маркетинг: Учебник. / А.П. Панкрухин. - М.: ИКФ «Омега-Л», 2014. - 656 с.
28. Пястолов С.М. Экономика: учебник/ С. М. Пястолов. - М.: Академия. - 2012. - 287 с.
29. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 336 с.
30. Савицкая, Г.В. Экономический анализ: учеб./ Г.В. Савицкая. - 14-е изд., испр. и доп. - М.: НИЦ ИФРА-М, 2014. - 649 с.
31. Табурчак П.П. Анализ и диагностика финансово- хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие для вузов/ П.П. Табурчак. – Ростов н/Д:Феникс, 2013. – 372 с.
32. Титов В.И. Экономика предприятия: учебник / В.И. Титов. — М.: Эксмо, 2013. - 416 с.
33. Турманидзе Т.У. Финансовый анализ: Учебник для студентов вузов / Т.У. Турманидзе. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 287 с.
34. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций/ А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. - М.: Инфра - М, 2014. - 208 с.

35. Шуляк П.Н. Финансы предприятия: Учебник. / П.Н. Шуляк. – М.: Издательский Дом «Дашков и К°», 2014. – 246 с.
36. Алексеев, К. С. Методика анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия/ К. С. Алексеев // Справочник экономиста. - 2012. - № 1. - С.14-25.
37. Арабян, Э. К. Методика диагностики финансовой устойчивости/ Э. К. Арабян; рец. О. В. Поповой // Аудит и финансовый анализ. - 2013. - № 1. - С.298-299.
38. Грибова К. Б. Исследование подходов к оценке финансовой устойчивости организаций // Вестн. Тул. фил. Финуниверсета. - 2015. - № 1. - С. 28-30.
39. Дмитриева Е.И. Механизмы финансовой стабилизации кризисного состояния хозяйствующего субъекта. Электронный научный информационно- образовательный журнал, 2012, №2(03)
40. Долгих Ю. А. Методологические подходы к оценке финансовой устойчивости предприятия : традиции и инновации / Ю. А. Долгих, Ю. Э. Слепухина // Страховое дело. - 2015. - № 11. - С. 18-27.
41. Епифанова, Т. В. Систематизация понятийного аппарата в анализе финансовой устойчивости предприятий малого и среднего бизнеса/ Епифанова Т. В. // Новые технологии. - 2012. - Вып. 4. - С.190-198.
42. Ерошевский С. А. Финансовая устойчивость организации : вопросы оценки и управления / С. А. Ерошевский, А. Е. Токар // Экон. науки. - 2013. - № 6 (103). - С. 34-38.
43. Кузьмина М. Г. Финансовая устойчивость организации и совершенствование методов ее оценки / М. Г. Кузьмина, М. А. Салтыков // Экономика и менеджмент инновац. технологий. - 2015. - № 12 (51)
44. Кузьмина М. Г. Финансовая устойчивость организации и совершенствование методов ее оценки / М. Г. Кузьмина, М. А.

Салтыков // Экономика и менеджмент инновац. технологий. - 2015. - № 12 (51)

45. Мхитарян А. В., Литвин А. А. Финансовая устойчивость и пути ее улучшения // Молодой ученый. — 2015. — №11. — С. 923-925.
46. Семенова М. А. Анализ и оценка платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия // Вестн. магистратуры. - 2015. - № 5-2 (44). - С. 123-127.
47. Хрусталева, О. Е. Факторы и принципы оценки финансовой устойчивости инновационных предприятий / О. Е. Хрусталева // Экономический анализ: теория и практика. - 2013. - № 33. - С.36-44.
48. Шенаев А. О. Понятие финансовой устойчивости: ее показатели и условия обеспечения // Банковские услуги 2008. - №4. – с. 2-7.
49. <http://www.almaz-antey.ru>
50. <http://bmpd.livejournal.com/2128507.html>
51. <https://sibac.info>
52. <http://government.ru>
53. <http://inosmi.ru>

