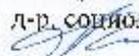
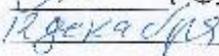


МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования  
«ТЮМЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ  
Кафедра математических методов, информационных технологий и систем  
управления в экономике

РЕКОМЕНДОВАНО К ЗАЩИТЕ  
В ГЭК И ПРОВЕРЕНО НА ОБЪЕМ  
ЗАИМСТВОВАНИЯ

Заведующий кафедрой  
д-р. социал. наук, профессор  
 Г.Ф. Ромашкина  
 2017

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА  
ФОРМИРОВАНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ МОДЕЛИ УЛУЧШЕНИЯ  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ (НА ПРИМЕРЕ  
ОАО «ТОБОЛЬСКОЕ ПАТП»)  
(магистерская диссертация)

38.04.01 Экономика: Экономика фирмы и отраслевых рынков

Выполнила  
студентка 3 курса  
очной формы обучения



Сидорова  
Татьяна  
Олеговна

Научный руководитель  
кандидат технических  
наук, доцент



Сапожникова  
Анастасия  
Валерьевна

Рецензент  
Руководитель Управления  
Федеральной службы  
государственной статистики  
к.э.н., доцент



Менова  
Надежда  
Феокистовна

Тюмень 2017

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	4
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ МЕРОПРИЯТИЙ, НАПРАВЛЕННЫХ НА УЛУЧШЕНИЕ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОАО «ТОБОЛЬСКОЕ ПАТП».....	8
1.1. Подходы к формированию экономической модели улучшения финансового состояния предприятия.....	8
1.2. Основные приемы и методы анализа финансового состояния предприятия.....	21
1.3. Комплексные методики оценки финансового состояния предприятия.....	31
ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВО- ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО «ТОБОЛЬСКОЕ ПАТП».....	38
2.1. Характеристика предприятия и основные показатели его финансово- хозяйственной деятельности.....	38
2.2. Анализ финансового состояния предприятия.....	46
2.3. Анализ существующей финансовой политики ОАО «Тобольское ПАТП».....	60
ГЛАВА 3 . РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ В ОБЛАСТИ ФИНАНСОВОГО УЛУЧШЕНИЯ ОАО «ТОБОЛЬСКОЕ ПАТП».....	68
3.1. Реализация финансовой политики, путем повышения доходной ставки.....	68
3.2. Реализация финансовой политики в рамках формирования собственного оборотного капитала, путем управления дебиторской и кредиторской задолженностью.....	73
3.3. Реализация финансовой политики, путем повышения эффективности использования внеоборотных активов.....	80
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	90
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	95
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	102

## ВВЕДЕНИЕ

**Актуальность темы исследования.** Улучшение финансового состояния является основой поддержания всех финансовых и хозяйственных показателей на нужном уровне и обеспечении перспективного развития предприятия.

Современные рыночные условия диктуют субъектам экономической деятельности свои правила. Необходимо искать новые пути развития предприятия и оптимизировать хозяйственную деятельность. Внешние факторы, с которыми предприятие не справляется, или это, очень сложная задача, часто влияют на текущую деятельность организации. В особенности это актуально для предприятий, основной сферой деятельности которых являются общественные и социально значимые виды деятельности. К таким организациям относятся и пассажирские автотранспортные предприятия. Актуальность темы выпускной квалификационной работы обусловлена необходимостью улучшения и постоянной оценке финансового состояния предприятия для выбора политики финансирования и кредитования, поддержания конкурентоспособности и предотвращения кризисных ситуаций.

Стойкое финансовое положение предприятия формируется в процессе всей его производственно-финансовой деятельности, поэтому оценка финансового состояния предприятия осуществляется с помощью расчета основных показателей или системы показателей: оценки ликвидности и платежеспособности, деловой активности, финансовой устойчивости и рентабельности.

Все выше сказанное подтверждает актуальность выбранной темы и востребованность в ее рассмотрении

Главная задача автотранспортных предприятий - обеспечить бесперебойную перевозку пассажиров, несмотря на внутренние экономические трудности. В частности, работа пассажирской транспортной

компании осложняется внешними факторами, такими как состояние дороги, недостаточное бюджетное финансирование, несвоевременное осуществление запланированной реконструкции парка транспортных средств. Но, несмотря на внешние экономические препятствия, пассажирское автотранспортное предприятие обязано обеспечить высокий уровень оказания транспортных услуг населению, поскольку его деятельность является социально значимой.

**Цель и задачи исследования.** Целью выпускной квалификационной работы является формирование экономической модели улучшения финансового состояния предприятия (на примере ОАО «Тобольское ПАТП»).

Для этого необходимо решить следующие задачи:

1) исследовать методические основы анализа экономической деятельности пассажирского автотранспортного предприятия;

2) проанализировать основные показатели экономической деятельности ОАО «Тобольское ПАТП» для определения проблем пассажирского автотранспортного предприятия;

3) разработать комплекс предложений для улучшения финансовой деятельности пассажирского автотранспортного предприятия и проверить их на примере ОАО «Тобольское ПАТП».

**Объект и предмет исследования.** В качестве объекта исследования выступает экономическая деятельность пассажирского автотранспортного предприятия, созданного в целях: оказания услуг в сфере пассажирских перевозок наземным пассажирским транспортом; выполнения муниципального (государственного) заказа на осуществление общественных пассажирских перевозок; удовлетворения общественных социальных потребностей. Основным видом деятельности являются пассажирские перевозки автомобильным транспортом, а также данное предприятие занимается прочими видами деятельности. Предметом исследования является финансовое состояние пассажирского автотранспортного предприятия и определяющие его компоненты.

**Методологическая, теоретическая и информационная база исследования.** Теоретическую базу выпускной квалификационной работы составляют работы отечественных и зарубежных авторов, таких как, Г.В. Савицкая, А.Д. Шерemet, И.Т. Абдукаримов, Е.В. Негашев, Д.А. Кувшинов, И.И. Демко, Э. Альтман, У. Бивер.

Информационную базу исследования составляют учебные пособия; законодательные и другие нормативные акты, данные бухгалтерской отчетности ОАО «Тобольское ПАТП»; материалы о методах оценки финансового состояния, опубликованные в периодической и специальной литературе.

Методологической основой работы послужили методы анализа и синтеза, группировки, сравнения и обобщения, горизонтальный и вертикальный анализ, факторные и расчетно-аналитические методы, изучение литературы, документов и результатов деятельности, анализ коэффициентов.

**Научная новизна диссертационного исследования** заключается в следующем.

1. На основании анализа теоретических аспектов проведен анализ основных показателей экономической деятельности организации, на основе финансовой отчетности предприятия, данных баланса, а также отчета о прибылях и убытках за 2014, 2015 и 2016 гг. обоснованы проблемы пассажирского автотранспортного предприятия.

2. На основании проведенного анализа разработаны рекомендации для улучшения финансового состояния пассажирского автотранспортного предприятия, не привлекая дополнительные источники образования материальных средств.

3. Проведена оценка эффективности разработанных мероприятий на примере ОАО «Тобольское ПАТП».

**Теоретическая значимость работы** состоит в развитии теоретическо-методических подходов к экономической оценке проектных

решений для пассажирских автотранспортных предприятий. **Практическая значимость** результатов исследования заключается в применении рекомендаций практического характера, которые могут быть использованы в практике с целью улучшения финансового состояния автотранспортного предприятия, что по итогу приведет к повышению конкурентоспособности организации на современном рынке товаров и услуг.

**Апробация работы.** По результатам исследования была опубликована одна статья.

**Структура работы.** Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений. Текст работы включает 31 рисунок, 36 таблиц, 59 источников литературы. Общий объем работы - 109 страниц.

Во введении обоснована актуальность выбранной темы, сформулированы цель и задачи, отражена научная новизна и практическая значимость результатов исследования.

В первой главе выпускной квалификационной работы рассмотрены: подходы к формированию экономической модели улучшения финансового состояния предприятия, сущность финансового состояния предприятия, которое трактуется как эффективность управления финансовыми и реальными активами, способность предприятия привлекать необходимые финансовые ресурсы. Рассмотрена система методов анализа финансового состояния предприятия: горизонтальный, вертикальный, сравнительный, коэффициентный анализ, изучены методики прогноза финансового состояния предприятия, в том числе оценки вероятности банкротства.

Во второй главе дана общая характеристика ОАО «Тобольское ПАТП» и проведен комплексный анализ его финансового состояния.

В третьей главе рассмотрены методы, основанные на модели улучшения финансового состояния ОАО «Тобольское ПАТП»: повышение доходной ставки на оказываемые услуги, уменьшение дебиторской задолженности, совершенствование финансовой политики в области

управления основными средствами.

В заключении сформулированы основные выводы по результатам исследования.

## ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ МЕРОПРИЯТИЙ, НАПРАВЛЕННЫХ НА УЛУЧШЕНИЕ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОАО «ТОБОЛЬСКОЕ ПАТП»

### 1.1. Подходы к формированию экономической модели улучшения финансового состояния предприятия

В любом городе пассажирские перевозки приходятся на автомобильный транспорт. Не зависимо от возраста и достатка, городской автомобильный транспорт используется всеми категориями граждан.

Предоставление услуг пассажирских перевозок для жителей и гостей города осуществляется автотранспортным предприятием. В его обязанность входит создание такой организации транспортного обеспечения населения, при которой учитывалась бы возможность доступа к поездкам малообеспеченным категориям граждан, соблюдая при этом баланс интересов пассажиров и перевозчика.

Кроме перевозки пассажиров по установленным маршрутам, автотранспортные предприятия могут одновременно предоставлять транспортные услуги и по другим направлениям.

Любое автотранспортное предприятие должно иметь территорию с комплексом необходимых строений и автопарк. Как правило, это административные здания, помещения для кузовных, диагностических и малярных работ, база для ремонта автомашин, автомойка, открытая стоянка для автотранспорта или теплые гаражи.

Успешная работа предприятия нуждается в постоянном улучшении ключевых параметров производственно-хозяйственной деятельности путем разработки и внедрения более эффективных методов управления,

современных способов и приемов ведения бизнеса, обеспечение высококачественных конечных результатов. На сегодняшний день моделирование является одним из самых мощных инструментов, которыми располагает предприятие.

«Модель представляет собой систему, изучение которой служит средством для получения информации о другой системе, это упрощенное представление о реальном устройстве и / или происходящих в нем процессах, явлениях»[32, с. 34].

Из этого следует, что «любая модель субъективна, поскольку ее выбор предопределен индивидуально-личностными характеристиками исследователя; любая модель является гомоморфной, поскольку она обладает не всеми, а только существенными свойствами объекта; можно построить набор моделей, которые отличаются целями решения адекватности задачи для одного и того же реального объекта-оригинала»[32, с. 40].

Бизнес-модель предприятия обычно включает в себя комбинацию графических и текстовых данных, с частым использованием средств динамического моделирования, которые позволяют имитировать процессы управления деятельностью предприятия.

Управленческие решения по моделированию бизнес-процессов обычно принимаются в следующих ситуациях: наблюдается значительный рост экономического потенциала вследствие расширения сферы деятельности предприятия; происходит истощение внутренних резервов экстенсивного роста предприятия; отсутствует «технологическая прозрачность» в деятельности предприятия; руководство осознает необходимость осуществления изменений и развития, а также видит будущие перспективы [32, с. 54].

В связи с этим возникает необходимость разработать организационно-экономическую модель улучшения результатов производственно-хозяйственной деятельности предприятий на основе повышения

эффективности использования и развития производственного потенциала  
(рисунок 1.1.).



Рисунок 1.1 - Модель повышения эффективности производственно- хозяйственной деятельности предприятия

Источник:[20]

Результат хозяйственной деятельности зависит от степени достижения предприятием целей производственной деятельности, количественной характеристикой которых могут являться такие показатели, как прибыль от реализации товарной продукции, рентабельность производства, стоимость предприятия и ряд других прямых показателей эффективности, на позитивное изменение которых возможно повлиять через систему косвенных показателей. Значение косвенных показателей эффективности, в свою очередь, напрямую зависит от состояния структурообразующих элементов производственного потенциала организации. Следовательно, повышение эффективности работы предприятия напрямую зависит от способности руководства оперативно выявлять и правильно использовать резервы производственно-хозяйственной деятельности предприятия путем реализации стратегии повышения эффективности развития и использования элементов производственных мощностей.

В экономической литературе понятие «резерв» употребляется двояко:

- резервы как запасы чего-либо, создаваемые для случая необходимости, для обеспечения бесперебойной работы предприятия;
- резервы как неиспользуемая возможность улучшения производственно-хозяйственной деятельности предприятия[23, с. 124].

Наличие потенциальных возможностей (резервов) обязательное условие нормального функционирования и развития любой экономической структуры. Поэтому основные задачи управления резервами производственной деятельности можно отнести: выявление и классификация производственных резервов; определение приоритетных направлений использования производственных резервов в рамках достижения поставленных целей; разработка организационно-экономического механизма обеспечения реализации производственных резервов, основанное на непрерывном процессе их выявления и использования.

Под резервами следует понимать не только недоиспользуемые ресурсы производства, но и неиспользуемые возможности. Это не означает, что любые

возможности могут рассматриваться как резервы, так как они существуют только гипотетически. Особенностью настоящего исследования является включение в состав резервной базы только реальные возможности предприятия, существующих в относительно готовом для использования виде [23, с. 127].

Данные возможности должны обладать следующими характеристиками:

1. Они не должны использоваться в производственной деятельности предприятия до тех пор, пока не станет известна дополнительная выгода от их реализации и условия ее распределения. В частности, руководитель, скорее всего, не будет выступать с инициативой изменения технологического процесса в целях снижения показателей трудоемкости (увеличения выработки), если это не будет сопровождаться определенным увеличением его доходов или не представляет никаких других преимуществ.

2. Они осознано и намерено созданы для снижения напряженности производственного плана, уменьшения рисков, связанных будущей неопределенностью, следовательно, предоставить широкую свободу маневрирования в принятии управленческих решений. К примеру, многие работники намеренно не раскрывают до конца свой профессиональный потенциал, если повышение их трудовой интенсивности не будет сопровождаться соответствующему вознаграждению.

3. Дальнейшая их реализация может нуждаться в предварительной подготовительной работе и определенных вложениях дополнительных ресурсов, в первую очередь, финансовых.

Финансовая деятельность предприятия направлена на планомерное обеспечение поступления и расходования денежных ресурсов, выполнения расчетной дисциплины, достижения рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективного его использования. Главной целью финансовой деятельности является принятие

решений, где, когда и как использовать финансовые ресурсы для более эффективного развития производства и максимизации прибыли [21].

Одной из главных характеристик стабильного положения предприятия служит его финансовая оценка. Финансовое состояние является важной характеристикой деловой активности и надежности организации. Оно определяет конкурентоспособность предприятия и его потенциал в деловом сотрудничестве, является гарантом эффективной реализации экономических интересов всех участников хозяйственной деятельности предприятия и его партнёров.

Рассмотрим понятие «финансовое состояние» в интерпретациях различных авторов.

В рамках финансового подхода финансовое состояние рассматривается как система обеспечения предприятия капиталом. Так, Шеремет А.Д., Ионова А.Ф. отмечают: «Финансовое состояние характеризуется размещением и использованием средств (активов) и источников их формирования (собственный капитал и обязательства, т.е. пассивы). Основные факторы, которые определяют финансовое состояние, являются, во-первых, выполнение финансового плана и пополнение по мере возникновения потребностей собственного оборотного капитала за счет прибыли и, во-вторых, скоростью оборачиваемости оборотных средств (активов). Основным показателем, в котором проявляется финансовое состояние, является платежеспособность организации» [54, с. 229].

Недосекин С.В., Иванов М.А. понимают под финансовым состоянием предприятия «...способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска» [31, с. 37].

Финансовое состояние по мнению О.В. Грищенко – это «...способность предприятия финансировать свою деятельность». Финансовое состояние

характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, которые необходимы для нормального функционирования предприятия, обоснованностью их размещения и эффективностью использования, финансовых взаимоотношениях с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью [10, с. 28].

В рамках ресурсного подхода можно выделить следующие определения.

Колчина Н.В. полагает, что «финансовое состояние характеризуется совокупностью показателей, отражающие процесс формирования и использования его финансовых средств. В рыночной экономике финансовое состояние организации отражает конечные результаты ее деятельности» [49, с. 51].

Борисов А.Б. считает, что финансовое состояние определяется «...уровнем обеспечения экономического субъекта денежными средствами для осуществления хозяйственной деятельности, поддержания нормального режима работы и своевременного проведения расчетов» [8, с.780].

По мнению Евстигнеевой О.А.: «Финансовое состояние – это уровень финансового обеспечения ресурсами коммерческой организации и их источниками» [15, с. 102].

Отношенческий подход рассматривает финансовое состояние как систему экономических отношений, обусловленных кругооборотом капитала. Например, Савицкая Г.В. считает, что «финансовое состояние организации является системой показателей, которые отражают состояние капитала в процессе его кругооборота и способностью субъекта хозяйствования осуществлять финансирование своей деятельности на фиксированный момент времени» [23, с. 204].

Гужвина Н.С., Охрименко А.А. рассматривают финансовое состояние предприятия как экономическую категорию, отражающую «...состояние капитала в процессе его кругооборота, и способность субъекта

хозяйствования к развитию на фиксированный момент времени. С помощью анализа финансового состояния обосновывается целесообразность осуществления конкретных хозяйственных, инвестиционных и финансовых решений, устанавливается степень их соответствия целям развития предприятия» [11, с. 131].

В современной экономической литературе появился комплексный подход, в рамках которого происходит синтез рассмотренных выше подходов. Зайцева С.С. считает, что «финансовое состояние – это комплексное понятие, отражающее результат взаимодействия всех элементов экономических отношений, в которых участвует предприятие в процессе его деятельности» [18, с. 326].

Файзуллина А.А. определила, что «финансовое состояние предприятия – это сложная, интегрированная по многим показателям характеристика качества их деятельности. Финансовое состояние предприятия определяется, как мера обеспеченности предприятием необходимыми финансовыми ресурсами и степень рациональности их использования для осуществления эффективной хозяйственной деятельности и своевременных денежных расчетов по своим обязательствам» [47, с. 539].

Демко И.И. дает следующее определение: «Финансовое состояние предприятий – это сложная экономическая категория, отражающая качественную сторону деятельности, определяет реальную и потенциальную способность обеспечивать финансирование операционной, инвестиционной и финансовой деятельности, соответствующий уровень саморазвития предприятий, достижения ими краткосрочных и стратегических целей и своевременность денежных расчетов по своим обязательствам. Количественно он измеряется системой показателей, на основании которых осуществляется оценка финансового состояния» [13, с. 21].

Подходы исследователей к понятию «финансовое состояние» систематизированы и представлены в таблице 1.1.

## Классификация трактовок категории «финансовое состояние»

Подход	Авторы	Содержание подхода
Ресурсный подход	Колчина Н.В., Борисов А.Б., Евстигнеева О.А.	Система обеспечения предприятия капиталом
Финансовый подход	Шеремет А.Д., Ионова А.Ф., Грищенко О.В., Недосекин С.В., Иванов М.А.	Соотношение источников финансирования и их использования
Отношенческий подход	Савицкая Г.В., Гужвина Н.С.	Система экономических отношений, возникающих в процессе кругооборота капитала
Комплексный подход	Зайцева С.С., Файзуллина А.А., Демко И.И.	Комплексная экономическая категория

Источник: составлено автором

Анализируя различные подходы к определению финансового состояния можно сделать вывод, что финансовое состояние характеризует кругооборот капитала предприятия, эффективность управления финансовыми и реальными активами, способность предприятия привлекать необходимые финансовые ресурсы, выражающееся в системе показателей.

Основной целью анализа финансового состояния является своевременное выявление и исправление недостатков в финансовой деятельности и поиск резервов для улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

Содержание и основная целевая установка финансового анализа – оценка финансового состояния и выявление возможности повышения эффективности функционирования хозяйствующего субъекта с помощью рациональной финансовой политики.

Схема проведения анализа финансового состояния организации представлена на рисунке 1.2.



Рисунок 1.2- Схема проведения анализа финансового состояния организации

Источник: [19, с. 281]

Анализ финансового состояния предприятия направлен на повышение эффективности его работы на основе системного изучения деятельности и обобщения ее результатов.

Задачи анализа финансового состояния предприятия:

- идентификация реального состояния анализируемого объекта;
- исследование свойств и состава объекта, сравнение его с базовыми характеристиками и нормативными значениями;
- своевременное выявление изменений состояния объекта;
- установление основных факторов, которые вызывают изменения состояния объекта с учетом их влияния;

–прогнозирование основных тенденций.

Информационная база анализа финансового состояния представлена на рисунке 1.3.



Рисунок 1.3 - Источники информации анализа финансового состояния предприятия

Источник: [19, с. 302]

Информационной базой анализа финансового состояния является бухгалтерская финансовая отчетность, состав, содержание, требования и другие основы которой регламентированы Федеральным законом Российской Федерации «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ.

Начиная с 1 января 2011 г., введены новые формы годовой бухгалтерской отчетности, утвержденные приказами Министерства финансов РФ от 02.07.2010г. № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» и от 05.10.2011г. № 124н «О внесении изменений в формы бухгалтерской отчетности организаций, утвержденные приказом Министерства финансов Российской Федерации от 02.07.2010г. № 66н».

Состав годовой бухгалтерской отчетности согласно этим приказам за 2011 г. включает:

–бухгалтерский баланс (Приложение № 1 к Приказу Минфина РФ от 2 июля 2010г. № 66Н, в редакции Приказа Минфина от 05.10.2011 г. № 124н);

–отчет о прибылях и убытках (Приложение № 1 к Приказу Минфина РФ от 2 июля 2010г. № 66Н, в редакции Приказа Минфина от 05.10.2011 г. № 124н);

–отчет об изменениях капитала (Приложение № 2 к Приказу Минфина РФ от 2 июля 2010г. № 66Н, в редакции Приказа Минфина от 05.10.2011 г. № 124н);

–отчет о движении денежных средств (Приложение № 2 к Приказу Минфина РФ от 2 июля 2010г. № 66Н (в редакции Приказа Минфина от 05.10.2011 г. № 124н);

–отчет о целевом использовании полученных средств (Приложение № 2 к Приказу Минфина РФ от 2 июля 2010г. № 66Н (в редакции Приказа Минфина от 05.10.2011 г. № 124н);

–пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках (Приложение № 3 к Приказу Минфина РФ от 2 июля 2010г. № 66Н, в редакции Приказа Минфина от 05.10.2011 г. №124н).

Основными источниками информации при этом являются данные бухгалтерского, статистического и оперативного учета, а так же все виды отчетности, первичная учетная документация предприятия и т.д. Данные первичных и сводных учетных регистров бухгалтерского учета и отчетности наиболее точно отражают хозяйственные явления, процессы и результаты [1, с.15].

Количественная характеристика массовых явлений и процессов, содержащаяся в статистической отчетности, позволяет глубже изучить и осмыслить взаимосвязи экономических явлений. Данные оперативного учета способствуют более быстрой и своевременной оценке ситуации и принятиюсоответствующих мер.

Надо отметить, что при определенных случаях при анализе финансового состояния предприятия недостаточно только бухгалтерской отчетности, особенно для инвесторов. Поэтому кроме финансовой отчетности используется внутренняя информация (информация из

внеучетных источников).

Третьим блоком, составляющим информационную базу анализа финансового состояния, являются нормативные акты в виде законов, указов президента, постановлений правительства, приказов вышестоящих органов управления, приказов и распоряжений руководителей предприятия, результаты аудиторской проверки [3, с.86].

Финансовый анализ может быть как внешним, так и внутренним. Внешний финансовый анализ проводится с целью выявления перспективы дальнейшей деятельности. Внутренний финансовый анализ направлен на выявление резервов и разработку мероприятий по повышению доходности и наращиванию собственного капитала, укреплению финансового состояния предприятия и сокращению финансовых рисков.

Таким образом, анализ содействует развитию инновационной деятельности предприятия, направленной на использование научно-технических достижений, поиску новых ресурсов, что способствует улучшению продукции и повышает конкурентоспособность.

Анализ финансового состояния предприятия важный элемент в системе управления предприятием, при помощи которого определяется сущность хозяйственных процессов, оценивается финансовая ситуация, выявляются резервы производства и разрабатываются мероприятия по их использованию, принимаются научно обоснованные планы и управленческие решения.

Как метод познания анализ финансового состояния предприятия осуществляется в определенной последовательности: установление цели и задачи анализа, составление плана аналитической работы, конкретной программы анализа, в которой уточняются: сроки проведения анализа, материалы, по которым проводится анализ, порядок проведения анализа и обобщения его результатов, исполнители (плановый отдел, бухгалтерия и др.), календарные сроки выполнения работ [6, с.223].

## 1.2. Основные приемы и методы анализа финансового состояния предприятия

Финансовый анализ предприятия осуществляется с помощью различных методов и приемов. Имеются разные классификации методов финансового анализа. На практике финансового анализа имеются следующие методики анализа финансовой отчетности:

–горизонтальный анализ предполагает сравнение каждой позиции финансовой отчетности с предыдущим периодом для определения динамики показателей, отраженных в отчетности, а также анализ динамики структуры показателей;

–вертикальный (структурный) анализ - это установление структуры финансовых показателей и анализ влияния каждой статьи финансовой отчетности на итоговый показатель деятельности предприятия, отраженный в формах бухгалтерской финансовой отчетности;

–трендовый анализ происходит за счет сравнения каждого отчетного элемента с предшествующим рядом периодов с определением последующей основной тенденции динамики показателей;

–сравнительный анализ разделяется на внутривозвратный (сравнение основных показателей предприятия, дочерних организации и структурных подразделений) и межотраслевой (сравнение организационных показателей с показателями конкурентов и со среднеотраслевыми показателями).

–факторный анализ предполагает оценку влияния отдельных факторов (статей отчетности) на исследуемый результативный показатель [10, с.91].

Методика оценки финансового состояния организации включает в себя графический, табличный и коэффициентный способы.

Графический способ финансовой оценки позволяет оценить финансовое состояние как организации в целом, так и отдельных объектов финансового анализа [55, с.113].

Табличный способ подразумевает под собой составление сравнительных таблиц с выявлениями абсолютного и относительного (в процентах) отклонения от основных показателей отчетности, вычисление относительных отклонений показателей в процентах по отношению к балансовому году за несколько лет.

Коэффициентный способ предполагает расчет относительных показателей, которые можно сравнивать с:

–общепринятыми «нормами» для оценки степени риска и прогнозирования возможного банкротства;

–аналогичными данными других предприятий, что позволяет выявить сильные и слабые стороны предприятия и его возможности;

– аналогичными данными за предыдущие года для анализа тенденции улучшения или ухудшения финансового состояния предприятия.

Прибыль – это абсолютный показатель, отражающий чистый доход предприятия от реализации продукции в качестве вознаграждения за вложенный капитал и риск, а рентабельность – относительный показатель, характеризующий уровень доходности и эффективности использования того или иного ресурса [14, с.135].

Показатели прибыли и их характеристика отражены в таблице 1.2.

Таблица 1.2

#### Абсолютные показатели эффективности деятельности

Показатели	Расчет	Экономическая интерпретация
Валовая прибыль	Выручка от продажи НДС + акцизы + себестоимость	Показывает эффективность производственных подразделений
Прибыль от продаж	Валовая прибыль–коммерческие и управленческие расходы	Показывает эффективность основной деятельности
Балансовая прибыль	Прибыль от продаж+доходы – расходы	Показатель эффективности всей деятельности
Чистая прибыль	Балансовая прибыль±отложенные налоговые активы±отложенные налоговые обязательства – текущий налог на прибыль	Используется на цели организации

Источник: [14, с.138]

Комплексную характеристику эффективности финансово хозяйственной деятельности дополняют показателями финансовой устойчивости, платежеспособности, окупаемости и нормой безубыточности.

Оценка ликвидности баланса представляет собой сравнение средств по активу, сгруппированных по степени ликвидности и расположенных в порядке убывания с обязательствами по пассиву, объединенными по срокам их погашения в порядке возрастания сроков (таблица 1.3.).

Таблица 1.3

## Показатели для построения баланса ликвидности

Активы	Пассивы
1. Текущие: Денежные средства Краткосрочны финансовые вложения	1. Срочные обязательства: Кредиторская задолженность Ссуды
2. Быстрореализуемые: Готовая продукция Краткосрочная дебиторская задолженность	2. Краткосрочные: Краткосрочные займы и кредиты Займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты
3. Медленнореализуемые: Дебиторская задолженность Производственные запасы Незавершенное производство Расходы будущих периодов	3. Долгосрочные: Долгосрочные кредиты и займы «Капиталы и резервы» Доходы будущих периодов
4. Труднореализуемые: Внеоборотные активы	4. Постоянные: Собственный капитал

Источник: [10, с.23]

Анализ ликвидности проводится путем поэтапного сопоставления отдельных групп активов с краткосрочными пассивами и позволяет выявить степень обеспеченности текущих обязательств средствами (таблица 1.4).

Баланс считается ликвидным, если соблюдаются следующие условия:

$$A1 > П1; A2 > П2; A3 > П3; A4 < П4$$

## Показатели ликвидности

Показатель	Назначение	Нормативное значение
<p>Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал)</p> $\text{Кал} = \frac{\text{денежн. средства} + \text{краткоср. финанс. вложен.}}{\text{текущие обязательства}}$ $\text{Кал} = \frac{\text{Стр. баланса (1240 + 1250)}}{(1500 - 1530 - 1540)}$	Показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время	$\text{Кал} > 0.2-0.5$
<p>Коэффициент текущей ликвидности (Ктл)</p> $\text{Ктл} = \frac{\text{текуще активы}}{\text{текущие обязательства}}$ $\text{Ктл} = \frac{\text{Стр. баланса (1230 + 1240 + 1250)}}{(1500 - 1530 - 1540)}$	Характеризует запас прочности, возникающей вследствие превышения ликвидности имущества над его обязательствами	$1 \leq \text{Ктл} \leq 2$
<p>Коэффициент быстрой ликвидности (Кбл)</p> $\text{Кбл} = \frac{\text{текущие активы} - \text{запасы}}{\text{текущие обязательства}}$ $\text{Кбл} = \frac{\text{Стр. баланса (1240 + 1250 + 1260)}}{(1500 - 1530 - 1540)}$	Характеризует способность предприятия покрыть краткосрочный долг.	$0,7 \leq \text{Кбл} \leq 1$
<p>Общий коэффициент покрытия (Кп)</p> $\text{Кп} = \frac{\text{оборотные активы}}{\text{текущие обязательства}}$ $\text{Кп} = \frac{\text{Стр. баланса (1200 + 1170)}}{(1500 - 1530 - 1540)}$	Показывает способность компании погашать текущие обязательства за счёт оборотных активов	$1,5 \leq \text{Кп} \leq 2,5$

Источник: [10, с.76]

Оценка показателей ликвидности осуществляется сравнением с аналогичными показателями прошлых лет и нормативами, что позволяет своевременно принять соответствующие решения.

Для оценки платежеспособности и ликвидности используют следующие приемы: анализ ликвидности баланса, расчет и анализ коэффициентов ликвидности и платежеспособности, анализ движения денежных средств (таблица 1.5.).

## Показатели платежеспособности

Показатель и формула расчета	Назначение	Нормативное значение
<p>Коэффициент платежеспособности</p> $K_{п} = \frac{\text{собственный капитал}}{(П1 + П2 + П3)}$ $K_{п} = \frac{\text{Стр. баланса 1300}}{(1520 + 1510 + 1550 + 1400)}$	Характеризует долю средств, вложенных собственниками предприятия в его имущество, определяет степень независимости от кредиторов	Оптимальные значения коэффициента платежеспособности находятся в интервале 0,5 -0,7.
<p>Коэффициент восстановления платёжеспособности</p> $K_{вос пл} = \frac{K_{тл} + 6}{\text{Отчетный период в мес} * \left(\frac{K_{тл}-2}{2}\right)}$	Показывает возможность восстановления нормальной текущей ликвидности предприятия в течение 6 месяцев после отчетной даты	Коэффициент восстановления платёжеспособности > 1, свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность
<p>Коэффициент утраты платёжеспособности</p> $K_{ут пл} = \frac{K_{тл} + \frac{6}{\text{период}}, \text{мес} * (K_{тл \text{ нач.}} - K_{тл \text{ кон.}})}{\text{Нормативное значение } K_{тл}}$	Показывает вероятность ухудшения показателя текущей ликвидности предприятия в течение 3 месяцев	Коэффициент утраты платёжеспособности < 1, есть реальная угроза для предприятия утратить платежеспособность.

Источник: [10, с.89]

Платежеспособность предприятия определяется, как его возможность и способность своевременно и полной мере выполнять платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера [6, с.69].

Анализ платежеспособности позволяет не только оценить текущее финансовое состояние предприятия, его кредитоспособность, но и выявить первые признаки финансового кризиса, так как именно неспособность выполнять свои текущие денежные обязательства является первым признаком банкротства. Оценка балансовой платежеспособности

осуществляется на основе характеристик ликвидности оборотных активов, которые определяются временем, необходимым для превращения их в денежную наличность [19, с. 308].

Зарубежные экономисты считают, что из трех показателей платежеспособности наиболее информативным является коэффициент промежуточного покрытия (коэффициент критической ликвидности в России). Данный коэффициент показывает, насколько ликвидные активы могут покрыть текущие обязательства [16, с.242].

Однако в России сомнительную дебиторскую задолженность нельзя отнести к убыткам, что практикуется за рубежом, поэтому данный показатель не будет достаточно объективен [44, с.131].

В 50-60-е годы на Западе банки обращали внимание на первый коэффициент покрытия (общей или текущей ликвидности) и полагали, что он должен быть больше двух. Но в дальнейшем научные исследования доказали несостоятельность данного коэффициента.

Если текущая платёжеспособность – это внешнее проявление финансового состояния организации, то финансовая устойчивость – внутренняя сторона, которая обеспечивает стабильную платёжеспособность в дальнейшей перспективе, в основе которой лежит сбалансированность между активами и пассивами, доходами и расходами, положительными и отрицательными денежными потоками. Поддержание постоянного уровня платежеспособности организации возможно только в условиях ее стабильного финансового состояния, залогом которого служит финансовая устойчивость [26, с.157].

Финансовая устойчивость предприятия – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, в долгосрочной перспективе в границах допустимого уровня риска [17, с.1099].

Взаимосвязь финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия представлена на рисунке 1.4.



Рисунок 1.4 - Взаимосвязь финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия

Источник: [23, с.536]

Устойчивое финансовое состояние достигается при достаточном уровне собственного капитала, хорошего качества активов, достаточным уровнем рентабельности с учетом операционного и финансового риска, достаточной ликвидности, стабильного дохода и широких возможностей привлечения заемных средств.

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используется несколько показателей, которые отражают различные виды источников:

Наличие собственных оборотных средств.

$$\Phi_c = \text{стр. баланса 1300} - \text{стр. 1100} - \text{стр. 121} \quad (1)$$

Наличие собственных и долгосрочных заёмных источников формирования запасов и затрат или функционирующий капитал.

$$\Phi_T = (\text{стр. 1300} - \text{стр. 1100}) + \text{стр. 1400} - \text{стр. 1210} \quad (2)$$

Общая величина основных источников формирования запасов и затрат

$$\Phi_0 = (\text{стр.1300} - \text{стр.1100}) + \text{стр.1400} + \text{стр.1500} - \text{стр. 1210} \quad (3)$$

Данные показатели необходимы для расчета обеспеченности запасов и затрат источниками формирования. Трём показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками формирования:

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственного оборотного капитала;
2. Излишек (+) или недостаток (-) собственного и долгосрочного заёмного капитала;
3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников средств для формирования запасов.

С помощью данных показателей определяется трёхкомпонентный показатель типа финансовой ситуации [9]

Четыре типа финансовой устойчивости, при использовании метода абсолютных показателей:

1. Абсолютная устойчивость финансового состояния:  
 $\Phi_c > 0; \Phi_T > 0; \Phi_o > 0$ ; т.е.  $S = \{1,1,1\}$ ;
2. Нормальная устойчивость финансового состояния:  
 $\Phi_c < 0; \Phi_T > 0; \Phi_o > 0$ ; т.е.  $S = \{0,1,1\}$ ;
3. Неустойчивое финансовое состояние:  
 $\Phi_c < 0; \Phi_T < 0; \Phi_o > 0$ ; т.е.  $S = \{0,0,1\}$ ;
4. Кризисное финансовое состояние:  
 $\Phi_c < 0; \Phi_T < 0; \Phi_o < 0$ ; т.е.  $S = \{0,0,0\}$ .

Данная методика анализа финансовой устойчивости достаточно удобна, однако, она не объективна и позволяет выявить лишь только внешние стороны факторов, которые влияют на финансовую устойчивость [25, с.61].

Анализ финансовой устойчивости организации при помощи относительных показателей, относится к аналитическим методам, наряду с аналитикой бюджета, расходов, баланса. При данном методе используется

более обширный набор показателей (таблица 1.6.).

Таблица 1.6

## Показатели финансовой устойчивости предприятия

Показатель и формула расчета	Критическое значение	Содержание
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами $K_{сос} = (\text{стр.1300} + \text{стр.1530}) - \text{стр.1100} / \text{стр.1200}$	Не менее 0,1	Характеризует наличие собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости предприятия
Коэффициент финансовой независимости (автономии) $K_{авт.} = (\text{стр.1300} + \text{стр.1530}) / \text{стр.1600} (\text{стр.1700})$	0,5 и более	Показывает, в какой степени используемые предприятием активы сформированы за счет собственного капитала
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств $K_{м.сос} = (\text{стр.1300} - \text{стр.1340} + \text{стр.1530}) - \text{стр.1100} / (\text{стр.1300} + \text{стр.1530})$	0,2–0,5	Показывает долю капитала, инвестированного в оборотные средства, в общей сумме собственного капитала предприятия
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (коэффициент левериджа) $K_{с.з.с.с.} = (\text{стр.1500} - \text{стр.1530}) + \text{стр.1400} / (\text{стр.1300} + \text{стр.1530})$	Меньше 0,7	Показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных средств, а какая за счет заемных

Источник: [50, с.21]

Оценка эффективности использования активов предприятия - это изучение различных уровней и динамики коэффициентов оборачиваемости оборотных средств, включающих изучение общей оборачиваемости капитала и продолжительности его оборота; оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности, материальных запасов; отдачи собственного капитала. Данные показатели используются для оценки деловой активности, которая характеризует динамичность развития предприятия и эффективное использование экономического потенциала (таблица 1.7.).

Показатели деловой активности и интенсивности использования ресурсов (показатели рентабельности) не имеют нормативных значений.

Таблица 1.7

## Показатели деловой активности и интенсивности использования ресурсов

Показатель	Формула	Пояснение
Коэффициент общей оборачиваемости капитала (КОк)	$КОк = \frac{\text{выручка от реализации}}{\text{итог баланса}}$	Показывает скорость оборота всех средств предприятия
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (КОоб)	$КОоб = \frac{\text{выручка от реализации}}{\text{величина оборотных средств}}$	Показывает сколько выручки приходится на рубль данных активов
Длительность (Доб)	$Доб = \frac{365}{КОоб}$	Продолжительность оборота мобильных активов
Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств (КОмс)	$КОмс = \frac{\text{выручка от реализации}}{\text{величина нормативн. запасов и затрат}}$	Число оборотов за период
Длительность оборота материальных средств (Дмс)	$Дмс = \frac{365}{КОмс}$	Скорость обращения материальных средств в денежную наличность
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (КОдз)	$КОдз = \frac{\text{выручка от реализации}}{\text{дебиторская задолженность за период}}$	Число оборотов коммерческих кредитов
Длительность оборота (Ддз)	$Ддз = \frac{365}{КОдз}$	Скорость оборота
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (КОкз)	$КОкз = \frac{\text{выручка от реализации}}{\text{кредиторская задолженность}}$	Скорость оборота задолженности предприятия
Длительность оборота (Дкз)	$Дкз = \frac{365}{КОкз}$	Период покрытия срочной задолженности
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (КОск)	$КОск = \frac{\text{выручка от реализации}}{\text{величина собственного капитала}}$	Отражает активность собственных средств
Продолжительность операционного цикла (Цо)	$Цо = Ддз + Дмс$	Время преобразования материальных ресурсов в денежные средства
Продолжительность финансового цикла (Цф)	$Цф = Цо - Дкз$	Время отвлечения финансовых ресурсов

Источник: [50, с.26]

Система рассмотренных показателей еще раз подтверждает взаимосвязь анализа финансового состояния предприятия со всеми видами его деятельности и от того насколько полно и точно показатели отражают сущность изучаемых явлений, зависят результаты анализа.

Основываясь на системе показателей можно дать многостороннюю характеристику финансового состояния предприятия. Однако, система различных финансовых коэффициентов не всегда связана между собой и требует дополнительных комплексных подходов.

### 1.3. Комплексные методики оценки финансового состояния предприятия

При оценке финансового состояния многие организации используют комбинированные методы, которые позволяют обеспечивать высокую точность результата анализа.

При анализе финансового состояния обусловлен комплексный подход, подразумевающий наличие у определенных подходов и методов ограничений и недостатков, которые нивелируются использованием всестороннего комплексного подхода к оценке финансового состояния предприятия. Синтетическая оценка финансового состояния предприятия – это обобщенные выводы, характеризующие объекты финансового состояния организации [33, с.61].

Одной из первых моделей была Z-модель Эдварда Альтмана, опубликованная в 1968 г. Первоначально модель была применима для анализа организаций, акции которых котируются на бирже. Модель для предприятий, у которых акции не котируются на бирже, была создана только в 1983 г. В экономическом смысле, модель является функцией, которая зависит от определенных показателей, характеризующих результаты работы организации и ее экономический потенциал. Э. Альтман на основе исследования данных более 60 обанкротившихся предприятий США

разработал пятифакторную модель прогнозирования финансового кризиса. В основе которой лежит оценка индекса кредитоспособности "Z-счета", который в общем виде равен:

$$Z = 0,71X_1 + 0,847X_2 + 3,1X_3 + 0,42X_4 + 0,995X_5 \quad (4)$$

где  $X_1$  – отношение оборотного капитала и суммы активов;

$X_2$  – отношение накопленной прибыли и активов;

$X_3$  – отношение доходов до вычета процентов и налогов к сумме активов;

$X_4$  – отношение собственный капитал / долгосрочные и краткосрочные обязательства;

$X_5$  – оборачиваемость активов [27, с.39].

В общей конструкции модели наименьший удельный вес имеет фактор  $X_4$ , наибольший  $X_3$ . Доля каждого показателя в уравнении рассчитывается на основе статистических данных. Для различных значений  $Z$  определяется вероятность наступления банкротства (таблица 1.8.).

Таблица 1.8

Вероятность банкротства исходя из значений показателя  $Z$

Значение $Z$	Вероятность наступления банкротства
меньше 1,81	очень велика
1,81 – 2,675	средняя
2,675	равна 50%
2,675 – 2,99	невелика
больше 2,99	ничтожна

Источник: [4, с.74]

При этом если значение  $Z$  меньше 1,23, вероятность банкротства высока, при значении  $Z$  больше 2,90 означает низкую возможность наступления финансового кризиса организации. Если же  $Z$  находится в интервале от 1,23 до 2,90 зоны неведения, то дать точную оценку финансового состояния компании не представляется возможным. Точность

прогнозирования на период до одного года достигает 95%, на два года – до 70%.

В 1968 г. Уильям Бивер обнаружил, что почти все предприятия-банкроты имели коэффициент покрытия больше двух. В то же время организация с коэффициентом покрытия меньше единицы может быть абсолютно платежеспособной, а организация с коэффициентом покрытия больше трех может не расплатиться с долгами, так как сроки погашения денежных средств не будут совпадать со сроками платежей. Бивер считал, что необходимо использовать набор показателей, состоящий из пяти коэффициентов в течение 5 лет (таблица 1.9.).

Таблица 1.9

## Показатели методики Бивера и их значение

Наименование	Расчет показателя	Значение показателя		
		Благополучные предприятия	За 5 лет до банкротства	За год до банкротства
Коэффициент Бивера	$\frac{\text{чистая прибыль} + \text{амортизация}}{\frac{Д}{с} \text{ обязательства} + \frac{К}{с} \text{ обязательства}}$	0,4 – 0,45	0,17	<0,15
Рентабельность активов	$\frac{\text{чистая прибыль}}{\sum \text{активов}} * 100$	6 – 8 %	4 %	< 0
Финансовый леверидж	$\frac{\frac{Д}{с} \text{ обязательства} + \frac{К}{с} \text{ обязательства}}{\sum \text{активов}}$	≈ 37	≈ 50	От 80
Коэффициент покрытия	$\frac{\text{собст. капитал} - \text{внебюджетн. активы}}{\sum \text{активов по балансу}}$	0,4	0,3	≈ 0,05
Коэффициент общего покрытия	$\frac{\text{оборотные активы}}{\frac{К}{с} \text{ обязательства}}$	3,2	2	< 1

Источник: [5, с.433]

В России данные показатели входят в законодательную систему критериев неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных организаций и имеет нормальное ограничение более двух.

К дополнению к предыдущим методам Джон Аргенти разработал альтернативный подход прогнозирования банкротства, который был основан на учете субъективных суждений участников процесса кредитования (таблица 1.10.).

Таблица 1.10

## Метод А-счета для предсказания банкротства

Недостатки	Балл
Директор-автократ	8
Председатель совета директоров является также директором	4
Пассивность совета директоров	2
Внутренние противоречия в совете директоров (из-за различия в знаниях и навыках)	2
Слабый финансовый директор	2
Недостаток профессиональных менеджеров среднего и нижнего звена (вне совета директоров)	1
Недостатки системы учета: отсутствие бюджетного контроля	3
Отсутствие прогноза денежных потоков	3
Отсутствие системы управленческого учета затрат	3
Вялая реакция на изменения (появление новых продуктов, технологий, рынков, методов организации труда и т.д.)	15
Максимально возможная сумма баллов	43
"Проходной балл"	10
Если сумма больше 10, недостатки в управлении могут привести к серьезным ошибкам	
Ошибки	
Слишком высокая доля заемного капитала	15
Недостаток оборотных средств из-за слишком быстрого роста бизнеса	15
Наличие крупного проекта (провал такого проекта подвергает фирму серьезной опасности)	15
Максимально возможная сумма баллов	45
"Проходной балл"	15
Если сумма баллов больше или равна 25, компания подвергается определенному риску	
Симптомы	
Ухудшение финансовых показателей	4
Использование "творческого бухучета"	4
Нефинансовые признаки неблагополучия (ухудшение качества, падение "боевого духа" сотрудников, снижение доли рынка)	4
Окончательные симптомы кризиса (судебные иски, скандалы, отставки)	3
Максимально возможная сумма баллов	12
Максимально возможный А-счет	100
"Проходной балл"	25
Большинство успешных компаний	5 - 18
Компании, испытывающие серьезные затруднения	35 - 70

Источник: [51, с.920]

По мнению Аргенти, причиной банкротства организации может послужить неквалифицированный руководящий состав, неэффективная система учета и отчетности и неспособность организации приспосабливаться к изменяющимся условиям рынка [51, с.922].

В соответствии с методикой А-модели уровень вероятности финансового кризиса организации оценивается по балльной шкале. Каждому фактору присваивается определенное количество баллов и рассчитывается агрегированный показатель – А-счет. По итогу, если сумма по группам системы превышает критический уровень – 25 баллов, это свидетельствует о высокой вероятности банкротства организации. Следует отметить, что основываясь на показатели балльной модели сложно принять решение в условиях, когда задача имеет множество критериев. Максимально возможный А-счет: 100 баллов. Если предприятие набирает по всем группам до 25 баллов («проходной балл»), то организация является устойчивой, если больше – в ближайшее время организации грозит банкротство.

Во многих российских исследованиях отмечается необходимость разработки национальных моделей оценки вероятности банкротства предприятия, что обусловлено возможностью учета специфических факторов страны. Например, Кувшинов Д.А. и Половцев П.И. предложили методологию оценки финансового состояния предприятия, на основе которого можно классифицировать предприятие для определенной группы финансовой устойчивости, дать заключение о его финансовом состоянии и выработать рекомендации по его улучшению[24, с.25].

Показатели, отобранные Кувшиновым Д.А. и Половцевым П.И. для проведения рейтинговой оценки финансового состояния, отражают каждый этап предложенной методики, признаются наиболее важными большинством российских и зарубежных экономистов и широко применяются в существующих рейтинговых оценках (таблица 1.11.).



Классы критериального уровня показателей финансового состояния  
предприятия

Показатель	Доля показателя, %	Классы критериального уровня				
		1	2	3	4	5
Эффект финансового рычага	10	$\leq -1$	$(-1; 0)$	0	$(0; 1)$	$> 1$
Тип финансовой ситуации по методике Ковалева В.В.	10	$(0,0,0,0)$	$(0,0,0,1)$	$(0,0,1,1)$	$(0,1,1,1)$	$(1,1,1,1)$
Коэффициент автономии	10	$< 0,4$	$0,4 - 0,45$	$0,45 - 0,5$	$0,5 - 0,6$	$> 0,6$
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	10	$< 0,1$	$0,1 - 0,2$	$0,2 - 0,3$	$0,3 - 0,5$	$> 0,5$
Коэффициент абсолютной ликвидности	10	$< 0,2$	$0,2 - 0,25$	$0,25 - 0,3$	$0,3 - 0,4$	$> 0,4$
Промежуточный коэффициент покрытия	10	$< 0,4$	$0,4 - 0,5$	$0,5 - 0,7$	$0,7 - 0,9$	$> 0,9$
Коэффициент текущей ликвидности	10	$< 1,0$	$1,0 - 1,5$	$1,5 - 2,0$	$2,0 - 2,5$	$> 2,5$
Рентабельность продаж, %	15	$< 0$	0–5	5–10	10–15	$> 15$
Рентабельность капитала, %	15	$< 0$	0–5	5–10	10–15	$> 15$

Источник: [24, с.28]

В результате проведения рейтинговой оценки значение каждого показателя будет отнесено к определенному классу критериального уровня. В дальнейшем при перемножении полученного значения на вес показателя в процентах получается сумма баллов – итоговый показатель рейтинговой оценки, отражающий уровень финансово-экономического потенциала предприятия в соответствии со следующей шкалой:

- 1-й класс – низкий уровень финансово-экономического потенциала, до 150 баллов;
- 2-й класс – недостаточный уровень, 150 – 250 баллов;
- 3-й класс – средний уровень, 250 – 350 баллов;
- 4-й класс – нормальный уровень, 350 – 450 баллов;
- 5-й класс – высокий уровень, более 450 баллов.

Николаева В.Е. предлагает балльно-рейтинговую методику оценки финансового состояния предприятия, в основе которой лежит расчет

ключевых показателей финансового состояния (ликвидности и платежеспособности), оценка на основе их нормативного значения, установление баллов и ранжирование организаций. Данная методика основывается на следующем утверждении: «с финансовой точки зрения, значительное превышение нормативных значений показателей платежеспособности свидетельствует о неэффективности размещения средств организации, вместе с тем, увеличение коэффициентов платежеспособности может свидетельствовать об улучшении финансового положения компании» [33, с. 60].

Проведя содержательный анализ категории финансового состояния предприятия и методов его оценки можно отметить, что все аспекты финансового состояния взаимосвязаны и по многим показателям прослеживается однозначная зависимость: улучшение положений по одному критерию приводит к ухудшению положения по другому (например, ликвидность – рентабельность). Поэтому, сложно добиться одновременного высокого уровня всех показателей финансового состояния организации.

Исходя из целей пользователей финансовой информации, можно выделить следующую иерархию аспектов финансового состояния: в приоритете находится финансовая устойчивость, чуть менее приоритетным является состояние ликвидности и платежеспособности, ещё менее важным составляет анализ деловой активности, а наименьшим приоритет у рентабельности [24, с.28].

## ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО «ТОБОЛЬСКОЕ ПАТП»

### 2.1. Характеристика предприятия и основные показатели его финансово-хозяйственной деятельности

Объектом исследования дипломного проекта служит Открытое Акционерное Общество «Тобольское пассажирское автотранспортное предприятие», сокращенно ОАО «Тобольское ПАТП», зарегистрированное администрацией г. Тобольска, дата государственной регистрации: 03.10.1996 г., номер государственной регистрации: 39537. Идентификационный номер налогоплательщика: 7206017177. Юридический адрес: 626150, Россия, Тюменская область, г. Тобольск, ул.С.Ремезова,89.

Уставный капитал предприятия составляет 1653080 рублей, уставный капитал разделен на 1653080 штук именных обыкновенных бездокументарных акций с номинальной стоимостью одной акции 1 рубль каждая.

ОАО «Тобольское ПАТП» является одним из крупнейших ведущих автотранспортных предприятий Тюменской области и оказывает существенное влияние на социально-экономическое развитие города.

Основной деятельностью ОАО «Тобольское ПАТП» является предоставление услуг населению по перевозке пассажиров. Регулярные пассажирские перевозки населения осуществляются по 68 маршрутам, в том числе по 23 городским, 23 пригородным, 18 междугородным, 2 межобластным, 4 международным. Предприятие осуществляет основные пассажирские перевозки в городе Тобольске и пригороде, междугородные перевозки на территории Тобольского, Уватского, Вагайского районов, внутриобластные, межобластные до гг.Курган и Челябинск, международные до гг.Петропавловск, Бурабай и Кокшетау республики Казахстан.

Организационная структура ОАО «Тобольское ПАТП» представлена на рисунке 2.1.

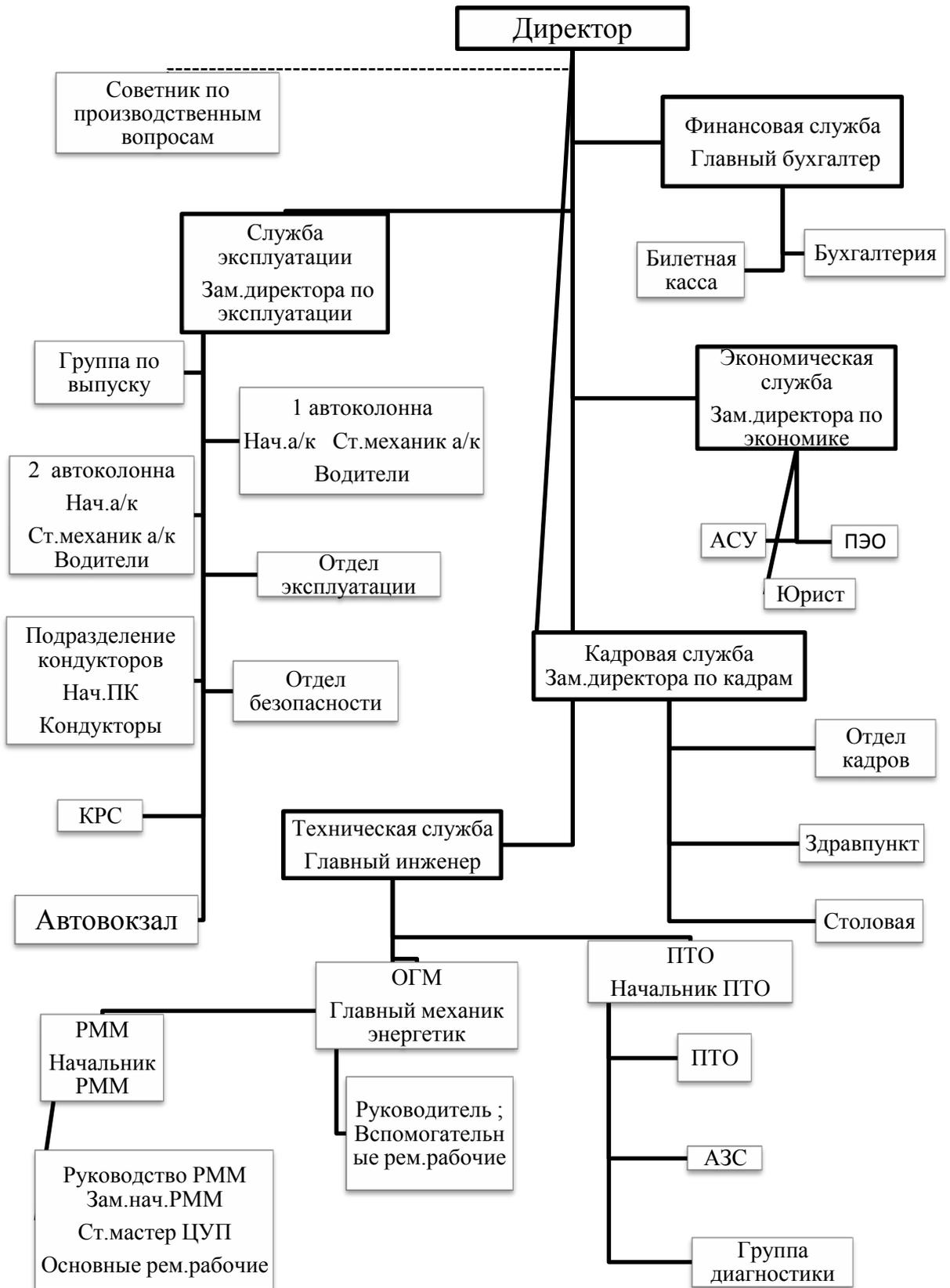


Рисунок 2.1 - Организационная структура ОАО «Тобольское ПАТП»  
Источник: составлено автором по [38]

В системе управления ОАО «Тобольское ПАТП» можно выделить пять самостоятельных блоков: финансовая служба, экономическая служба, служба эксплуатации, кадровая служба и техническая служба, подчиняющиеся своему руководителю.

Общество имеет различные марки автобусов, принадлежащие ему на правах собственности, в количестве 113 ед. Также для осуществления пассажирских перевозок населения взято в аренду 50 автобусов, в лизинге 30 ед. (приложение 3).

В 2016 г. продолжилось значительное обновление парка. Так, было списано 21 ед. техники, которые по своим техническим характеристикам не соответствовали стандартам и устарели. Приобретено было 14 ед. техники, в том числе:

- 7 ед. автобусов марки ЛиАЗ;
- 2 ед. автобусов марки HyundaiAeroCity;
- 5 ед. автобусов марки ПАЗ.

Предприятием в отчетном 2016 г. были заключены договоры на перевозку пассажиров с администрациями г. Тобольска и Тобольского района, администрацией Тюменской области в лице Управления автомобильных дорог (ГКУ ТО У АД).

Кроме пассажирских перевозок по утвержденным маршрутам ОАО «Тобольское ПАТП» осуществляет заказные автобусные перевозки юридических и физических лиц.

Удельный вес доходов от маршрутных перевозок в доходах предприятия в 2016 г. составляет 72,9 %.

Основными потребителями услуг, которые оказывает предприятие, является население, следовательно, развитие дальнейшей его деятельности

зависит от величины пассажиропотока, платежеспособности населения, размера повышения тарифной ставки, а также от развития материально-технической базы (приобретение автобусов, замена старого автопарка).

Далее представлены основные результаты деятельности ОАО «Тобольское ПАТП» (таблица 2.1.).

Таблица 2.1

## Основные результаты деятельности ОАО «Тобольское ПАТП»

Показатели	Единица измерения	2014 год	2015 год	2016 год
1. Перевезено пассажиров	тыс. пасс.	17131,9	16 540,0	16 816,4
в т.ч. маршрутные автобусы:	тыс. пасс.	16945,1	16 149,0	16 353,4
- городские перевозки	тыс. пасс.	14560,3	13 779,0	14 233,6
- пригородные перевозки	тыс. пасс.	18148,5	1 848,0	1 670,5
- междугородные перевозки	тыс. пасс.	536,3	522,0	449,3
2. Пассажирооборот	тыс. пасс-км	166766,4	164 483,1	170 772,8
в т.ч. маршрутные автобусы:	тыс. пасс-км	163278,7	157 090,7	161 837,5
- городские перевозки	тыс. пасс-км	72801,8	68 893,1	83 859,5
- пригородные перевозки	тыс. пасс-км	34277,7	32 832,0	30 112,5
- междугородные перевозки	тыс. пасс-км	56199,2	55 365,6	47 865,5
3. Доходы	тыс. руб.	307155,2	354 550,9	421 323,2
Услуги по перевозке пассажиров	тыс. руб.	285069,4	328 012,3	394 911,0
- маршрутные автобусы: в т.ч	тыс. руб.	269633,5	301 993,1	307 295,9
- городские перевозки	тыс. руб.	148180,4	168 263,4	176 108,2
- пригородные перевозки	тыс. руб.	25177,2	28 505,4	31 305,2
- междугородные перевозки	тыс. руб.	96275,9	105 224,3	99 882,6
заказные перевозки	тыс. руб.	15435,9	26 019,2	87 615,0
4. Часы на линии	тыс. руб.	403,1	460,8	514,3
маршрутные автобусы: в т.ч.	тыс. руб.	395,6	442,7	449,5
- городские перевозки	тыс. руб.	255,9	297,1	312,9
- пригородные перевозки	тыс. руб.	55,8	55,8	52,8
- междугородные перевозки	тыс. руб.	83,9	89,8	83,8
заказные перевозки	тыс. руб.	7,5	18,1	64,8
5. Средний годовой тариф на:				
- городских маршрутах	руб.	15,5	17,7	18,8
- пригородных маршрутах	руб./пасс.км	1,47	1,67	1,80
- междугородных маршрутах:	руб./пасс.км			
- в автобусах общего типа	руб./пасс.км	1,655	1,88	2,03
- в автобусах с мягкими сидениями	руб./пасс.км	2,20	2,50	2,70

Источник: [42]

За 2016 г. получено дополнительных доходов от основной деятельности 66 772,3 тыс. руб., в том числе:

1. На городских перевозках произошло увеличение доходов на 7 844,8 тыс. руб., в том числе за счет увеличения тарифов на проезд с 18 руб. до 19 руб. (с 16.03.2016г.), а также объема перевозок на 454,6 тыс. час., однако существенно уменьшилось количество платящих пассажиров – на 42,5 тыс. пасс.;

2. На пригородных перевозках получено дополнительных доходов 2 799,8 тыс. руб. за счет увеличения тарифов на перевозку пассажиров (с 1.01.2016 г.) при уменьшении объема перевозок на 177,5 тыс. пасс и снижение пассажирооборота на 2 719,5 тыс. пасс.км.

3. На междугородных перевозках произошло снижение доходов на 5 341,8 тыс. руб., несмотря на увеличение тарифов на перевозку пассажиров (с 1.01.2016 г.). Общее снижение объема перевозок составило 72,7 тыс. пасс, а пассажирооборот сократился на 13,5% по сравнению с прошлым годом.

Часы работы на линии по заказным перевозкам в 2016г. составили 64,8 тыс. часов, на 46,7 тыс. час. (357,8%) больше, чем в 2015г. (18,1 тыс. час.), доходы на заказных перевозках в 2016г. увеличились на 61595,8 тыс. руб. и составили 87615 тыс. руб.

Удельный вес доходов от маршрутных перевозок в доходах предприятия в 2016г. составляет 72,9 %.

За 2015 г. общее количество автобусов парка предприятия увеличилось на 14 ед. и составляет 193 ед. Средний возраст парка 6,5 года (снижение на 0,9 лет по сравнению с 2015 г.).

На основании Постановления Администрации города Тобольска № 149 от 18.12.15г. «Об утверждении порядка субсидирования транспортных средств организаций, осуществляющих регулярные пассажирские перевозки пассажиров и багажа автомобильным транспортом по муниципальным маршрутам регулярных перевозок по регулируемым тарифам, с целью обновления парка подвижного состава», договоров № 1584-юр от 28.12.2015

г. и 1557-юр от 21.12.2015г. с Администрацией города Тобольска о предоставлении субсидии Общество получило субсидию из средств муниципального бюджета на возмещение части затрат (30%) на приобретение новых транспортных средств по договорам купли-продажи и финансовой аренды (лизинга) в сумме 8,8 млн.руб.

Поступило за год автобусов 14 ед., в том числе для городских и пригородных перевозок были приобретены 5 автобусов среднего класса марки ПАЗ 320414, 9 автобуса большого класса, в том числе марки ЛиАЗ 525660 – 7 ед, марки HyundaiAeroCity – 2 ед. Затраты составили 90,9 млн.руб., из них лизинговые платежи почти 29 млн.руб.

На конец 2016 г. общее количество автобусов, эксплуатируемых предприятием, составило 193 ед. (в 2015г. было 189 ед.), из них арендованных 50 ед. (в 2015г. – 70ед.), в лизинге 30 ед., в собственности – 113 ед. (в 2015г. было 90 ед.).

Также в составе транспортных средств числится 16 ед. грузовых и 5 ед. легковых автомобилей, которые находятся в собственности общества.

Первоначальная балансовая стоимость основных средств в 2016 г. составила 492 048 тыс. руб., амортизация по всеосновным средствам 281 499 тыс. руб., т.е. износ 57,2 %.

Таблица 2.2

Доходы по видам деятельности ОАО «Тобольское ПАТП», тыс. руб.

Показатели	2014 год	2015 год	2016 год
Доходы	625962	730563	867346
Доходы от обычных видов деятельности, в т.ч.	605962	682300	820618
- от пассажирских перевозок	303251	346355	405497
- финансирование	298806	327744	399110
- ТО и ТР сторонних организаций	3905	8201	9690
Прочие доходы всего, в том числе	19362	48263	46728
- проценты полученные	1180	857	3950
- субсидия на покупку транспорта	-	16063	16055

- от продажи имущества и прочие	18182	31343	26723
---------------------------------	-------	-------	-------

Источник: [42]

Из таблицы видно, что наибольший удельный вес в сборах доходов ОАО «Тобольское ПАТП» имеют пассажирские перевозки, несмотря на то, что только в этом виде деятельности предприятие обслуживает льготную категорию пассажиров. Большой удельный вес в сборах доходов имеет финансирование (компенсация расходов из бюджета) и даже наблюдается его рост по сравнению с 2015 г. на 21,77%, который составил 399110тыс. руб.

Структура доходов предприятия представлена на рисунке 2.2.

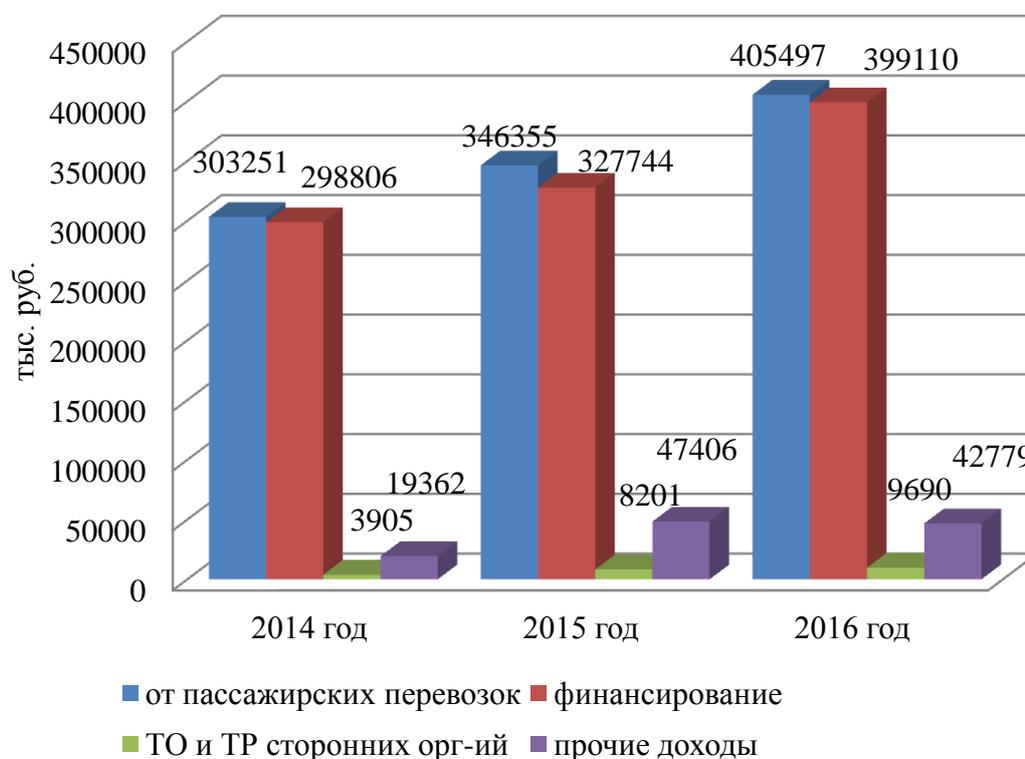


Рисунок 2.2- Структура доходов ОАО «Тобольское ПАТП», тыс. руб.

Источник: составлено автором по [42]

На 2016 г. доходы от обычной деятельности составили 820 618тыс. руб. в том числе от пассажирских перевозок 405497 тыс. руб.

Прочие доходы в 2016 г. составляют 42779тыс. руб., в том числе проценты, полученные в размере 3 950 тыс. руб., от продажи имущества и прочие доходы 26,723 тыс. руб. Общий доход за 2016 г. составляет 867 346

тыс. руб.

Таблица 2.3

Финансово-экономическая деятельность ОАО «Тобольское ПАТП», тыс. руб.

Показатели	2014 год	2015 год	2016 год
Расходы всего, в том числе	618676	725874	743872
Расходы по обычным видам деятельности всего, в том числе	583060	664836	706314
- материальные затраты	195540	155085	181535
- расходы на оплату труда	226909	230865	269259
- отчисления на социальные нужды	61895	71811	84024
- амортизация	17714	27014	36534
- прочие затраты	81002	180061	134965
Прочие расходы всего, в т.ч.	35616	61038	37558
- культурно-массовые мероприятия	5940	6108	4782
- выплаты социального характера	4409	3300	5594
- благотворительная помощь	2338	1450	1952
- услуги банка, налоги и прочие	10448	50180	25230
Финансовый результат			
Прибыль (убыток) до налогообложения	+5365	+46172	+123475
Чистая прибыль	+3048	+38547	+95556

Источник: [42]

По данным таблицы видно, что самую большую долю расходов в структуре имеют расходы на оплату труда и материальные затраты.

Динамика изменения доходов и расходов предприятия представлена на рисунке 2.3.

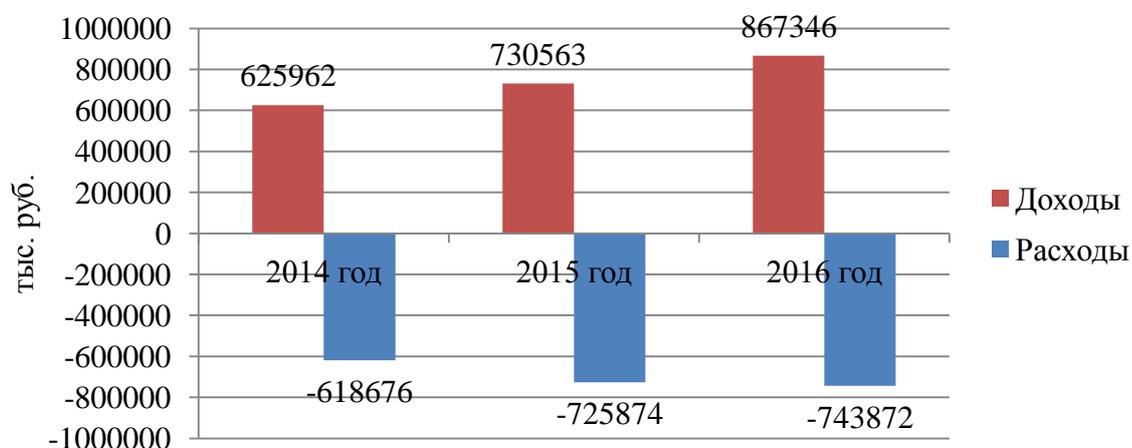


Рисунок 2.3-Динамика изменения доходов и расходов ОАО «Тобольское ПАТП», тыс. руб.

Источник: составлено автором по [42]

Расходы обычных видов деятельности в 2016 г. составили 706314 тыс. руб., что на 41682 тыс. руб. больше чем в прошлом году. Расходы по предприятию в целом увеличились на 1,3%.

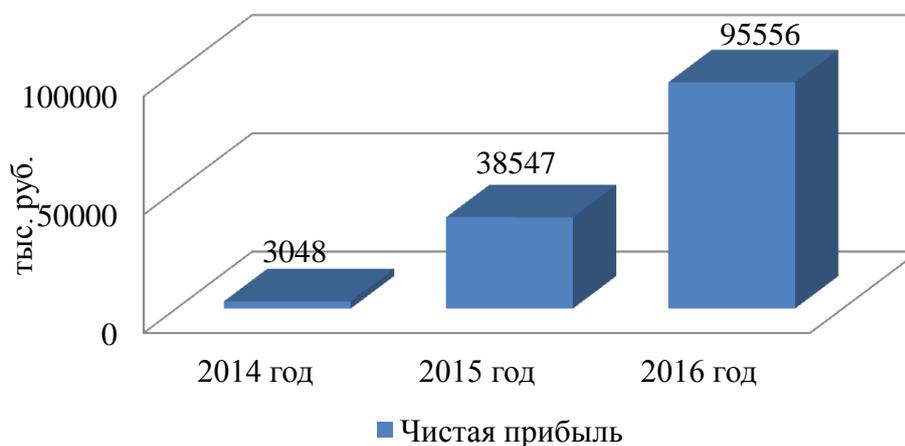


Рисунок 2.4- Динамика изменения чистой прибыли ОАО «Тобольское ПАТП», тыс. руб.

Источник: составлено автором по [42]

Показатель чистой прибыли за 2016 г. значительно увеличился по сравнению с 2015 г. и составил 95556 тыс. руб.

Из приведенных показателей финансово-хозяйственной деятельности видно, что общество не имеет просроченных долгов, своевременно платит налоги, изыскивает возможности для получения дополнительных доходов.

## 2.2. Анализ финансового состояния предприятия

Экономический потенциал предприятия и его финансовая стабильность во многом определяются структурой и величиной имеющихся у него актива и источников его формирования, которые позволяют выявить анализ имущественного положения. Он заключается в проведении вертикального и горизонтального анализа активов и пассивов баланса, отчета о прибылях и убытках, а также при расчете и сопоставлении определенных коэффициентов.

Оценка имущественного состояния ОАО «Тобольское ПАТП» представлена в таблице 2.4.

Таблица 2.4

Показатели динамики имущественного положения ОАО «Тобольское ПАТП», тыс. руб.

Показатели	Величина			Удельный вес, %		
	2014 год	2015 год	2016 год	2014 год	2015 год	2016 год
Внеоборотные активы	89062	167910	218377	56,6	68,9	60,9
Оборотные активы	68210	75680	139944	43,4	31,1	39,1
Итого	157302	243590	358321	100	100	100
Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов	0,766	0,451	0,641	-	-	-

Источник: рассчитано автором по [40]

Общество ежегодно наращивает внеоборотные и оборотные активы. В структуре активов внеоборотные активы в 2014 г. составляют 56,6%, в 2015 г. – 68,9%, в 2016 г. удельный вес составил 60,9%.

В структуре активов оборотные активы в 2014 г. занимают 43,4 %, в 2015 г. – 31,1%, а в 2016 г. оборотные активы составили 39,1 %.

Активы в 2016 г. увеличились на 201019 тыс. руб. и составили 358321 тыс. руб., это обусловлено значительным ростом финансовых вложений ОАО «Тобольское ПАТП».

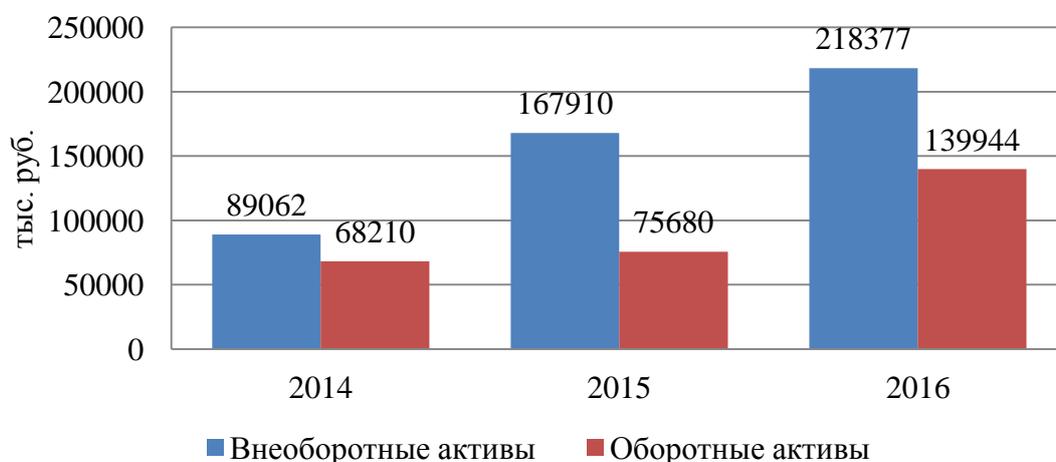


Рисунок 2.5 - Динамика изменения активов ОАО «Тобольское ПАТП», тыс. руб.

Источник: составлено автором по [40]

Далее обратим внимание на динамику внеоборотных и оборотных активов ОАО «Тобольское ПАТП», представленной в таблице 2.5.

Таблица 2.5

Динамика внеоборотных и оборотных активов ОАО «Тобольское ПАТП»,  
тыс. руб.

Показатели	Величина			Удельный вес, %		
	2014 год	2015 год	2016 год	2014 год	2015 год	2016 год
Внеоборотные активы, в т.ч.:	89092	167910	218377	100	100	100
Нематериальные активы	-	14	64	-	0,008	0,03
Основные средства	84630	114567	213701	94,99	68,23	97,86
Финансовые вложения	10	10	10	0,01	0,01	0,004
Отложенные налоговые активы	4452	4361	4509	4,997	2,6	2,06
Прочие внеоборотные активы	-	48958	94	-	29,16	0,04
Оборотные активы, в т.ч.:	68210	75680	68210	100	100	100
Запасы	19525	20617	22355	28,63	27,24	15,97
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	2842	7261	1334	4,17	9,6	0,95
Дебиторская задолженность	15892	36668	52279	23,3	48,45	37,36
Денежные средства	24766	10618	56573	36,31	14,03	40,43
Прочие оборотные активы	5185	515	7402	7,6	0,68	5,29

Источник: рассчитано автором по [40]

В структуре внеоборотных активов основную часть занимают основные средства. Большое внимание предприятие уделяет внеоборотным активам, постоянно обновляя и модернизируя основные средства.

Управление основными средствами является одной из важных задач финансовой политики ОАО «Тобольское ПАТП».

В 2015 г. происходит снижение доли денежных средств в общей структуре оборотных активов, которая снизилась на 42,9 % и составила 14,03 %, это связано с тем, что активами с наивысшей ликвидностью являются денежные средства, следовательно, низкое количество денежных средств ведет к снижению ликвидности (рисунок 2.6.)

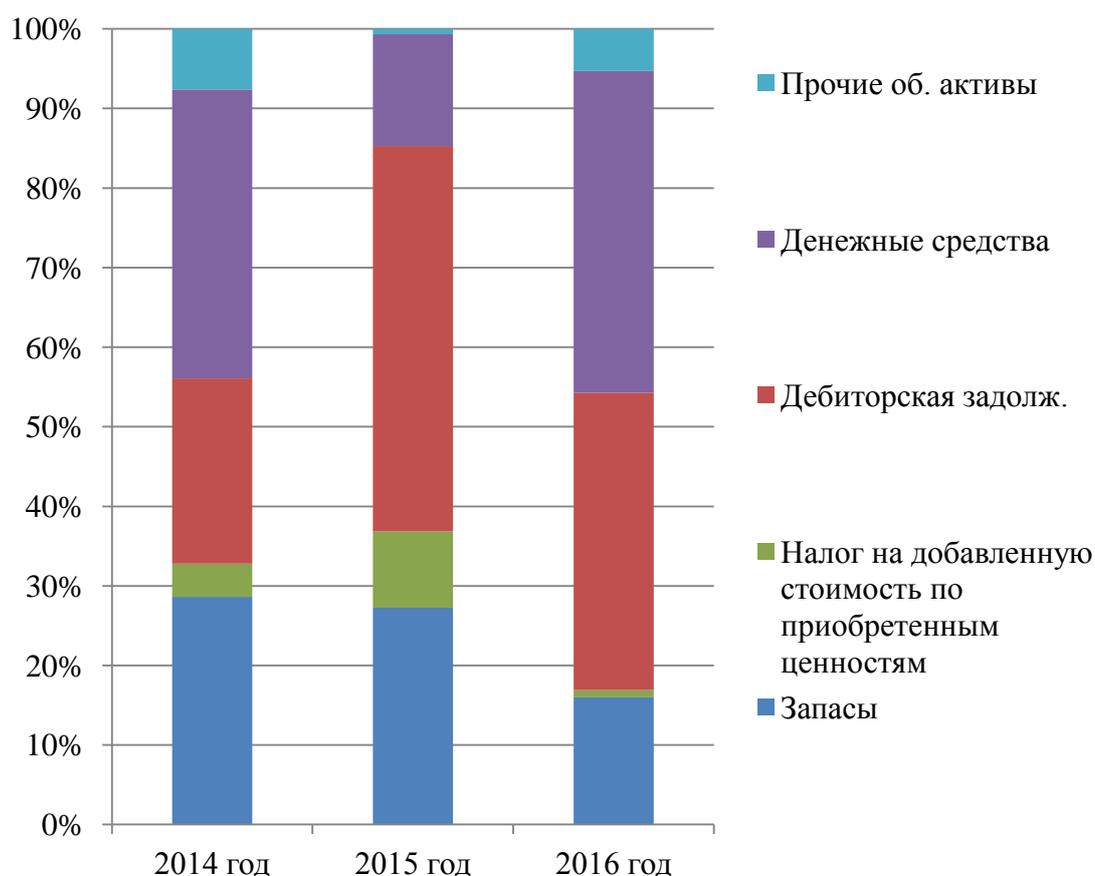


Рисунок 2.6- Структура оборотных активов ОАО «Тобольское ПАТП», %

Источник: составлено автором по [40]

Дебиторская задолженность занимает большую долю в структуре оборотных активов. В количественном выражении дебиторская задолженность в 2016 г. увеличилась на 15611 тыс. руб., зато в качественном выражении, ее доля в структуре оборотных активов снизилась и составила 37,36 %. Наличие высокой доли дебиторской задолженности может негативно влиять на деятельность предприятия, так как фактически это

отвлеченные из оборота денежные средства, которые могли приносить предприятию дополнительную прибыль (рисунок 2.7.).

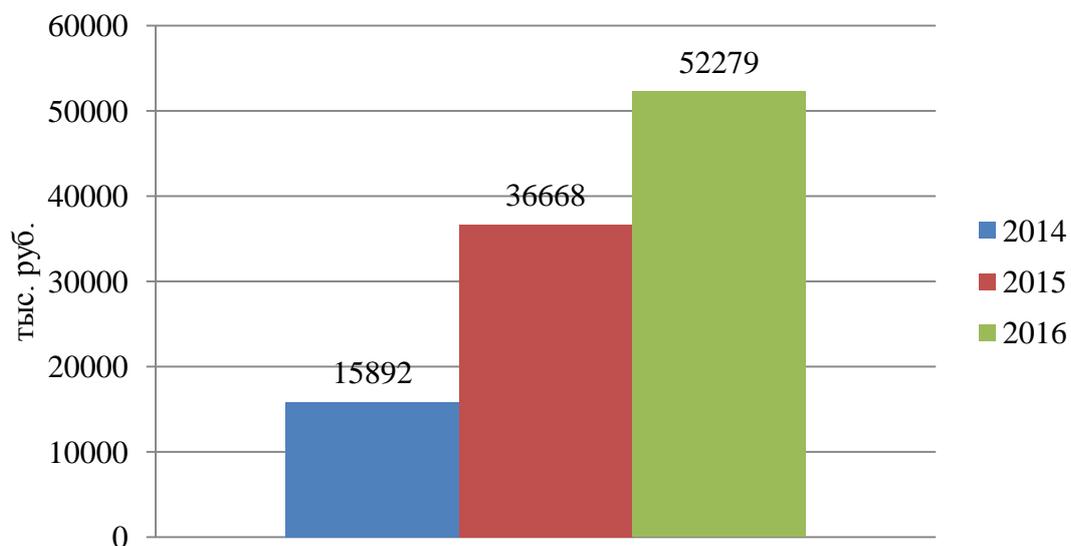


Рисунок 2.7- Динамика дебиторской задолженности ОАО «Тобольское ПАТП», тыс. руб.

Источник: составлено автором по [40]

Для оценки ликвидности предприятия осуществим сопоставление краткосрочных обязательств с оборотными активами (таблица 2.6.).

Таблица 2.6

Анализ ликвидности баланса ОАО «Тобольское ПАТП», тыс. руб.

Актив	2014 год	2015 год	2016 год	Пассив	2014 год	2015 год	2016 год	Платежный излишек (недостаток)		
								2014 год	2015 год	2016 год
A1	24766	10618	56573	П1	35847	40238	83470	(11081)	(29620)	(26897)
A2	21077	37183	59681	П2	-	21028	-	21077	16155	59681
A3	22367	27878	23689	П3	15318	20925	18482	7049	6953	5207
A4	89092	167910	218377	П4	1724	17444	8485	87368	150466	209892
Баланс	157302	243590	358321	Баланс	28640	30747	26591	104413	143954	247883

Источник: рассчитано автором по [40]

Исходя из расчетов, представленных в таблице, за 2014, 2015 и 2016 гг., сформировалась следующая ликвидность:  $A1 < П1$ ,  $A2 > П2$ ,  $A3 > П3$ ,  $A4 > П4$ .

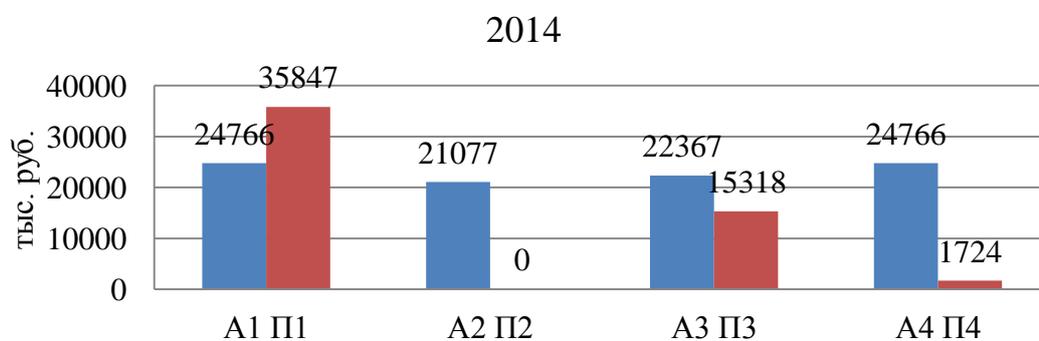


Рисунок 2.8 - Динамика изменения активов и пассивов ОАО «Тобольское ПАТП» на конец 2014 года, тыс. руб.

Источник: составлено автором по [40]

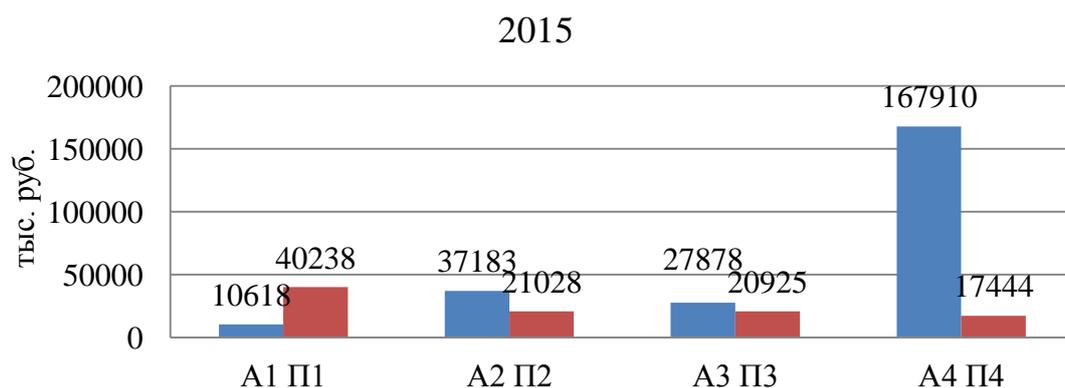
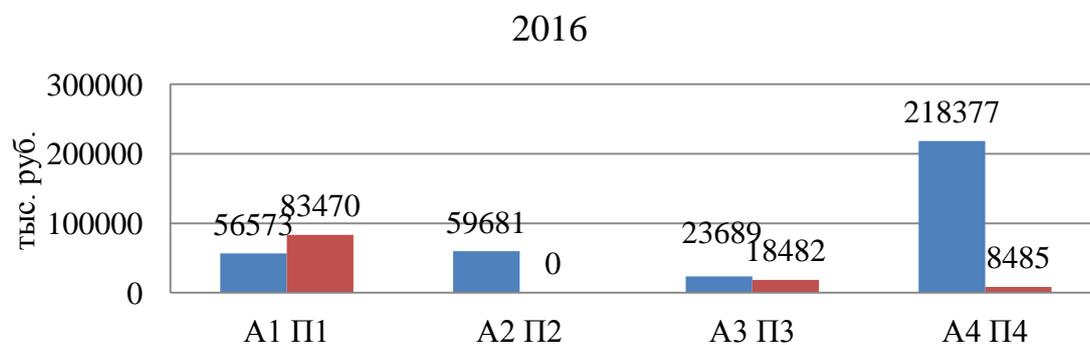


Рисунок 2.9 - Динамика изменения активов и пассивов ОАО «Тобольское ПАТП» на конец 2015 года, тыс. руб.

Источник: составлено автором по [40]



## Рисунок 2.10- Динамика изменения активов и пассивов ОАО

«Тобольское ПАТП» на конец 2016 года, тыс. руб.

Источник: составлено автором по [40]

Неравенство  $A1 \geq П1$  не выполняется. Это означает, что у организации недостаточно средств для покрытия наиболее срочных обязательств. По остальным показателям условия ликвидности соблюдаются.

Неравенство  $A2 \geq П2$  полностью выполняется. Данный факт говорит о том, что организация может быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов.

Условие  $A3 \geq П3$  полностью соблюдается. Это значит, что при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей в будущем организация может быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств.

Неравенство  $A4 \leq П4$  не выполняется. Можно сделать вывод, что предприятие не обладает абсолютной ликвидностью. Ликвидных и быстрореализуемых активов у предприятия слишком мало, чтобы покрыть срочные обязательства.

Таблица 2.7

Динамика коэффициентов ликвидности предприятия, тыс. руб.

Показатели	Пределы нормы	2014 год	2015 год	2016 год
Краткосрочные обязательства	-	52889	99635	110437
Долгосрочные обязательства	-	5850	6917	15291
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	-	24766	10618	56573
ДС, КФВ, ДЗ	-	40658	47286	108852
Оборотные активы	-	68210	75680	139944
Активы	-	157302	243590	358321
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2$	0,47	0,11	0,51
Коэффициент текущей ликвидности	$\geq 1$	1,29	1,67	1,90
Коэффициент покрытия	$\geq 2$	2,97	2,44	3,24
Коэффициент общей платежеспособности	$\geq 2$	2,68	2,29	2,85

Источник: рассчитано автором по [40]

На рисунке 2.11. наглядно представлено изменение коэффициентов ликвидности ОАО "Тобольское ПАТП" в течение всего анализируемого периода.

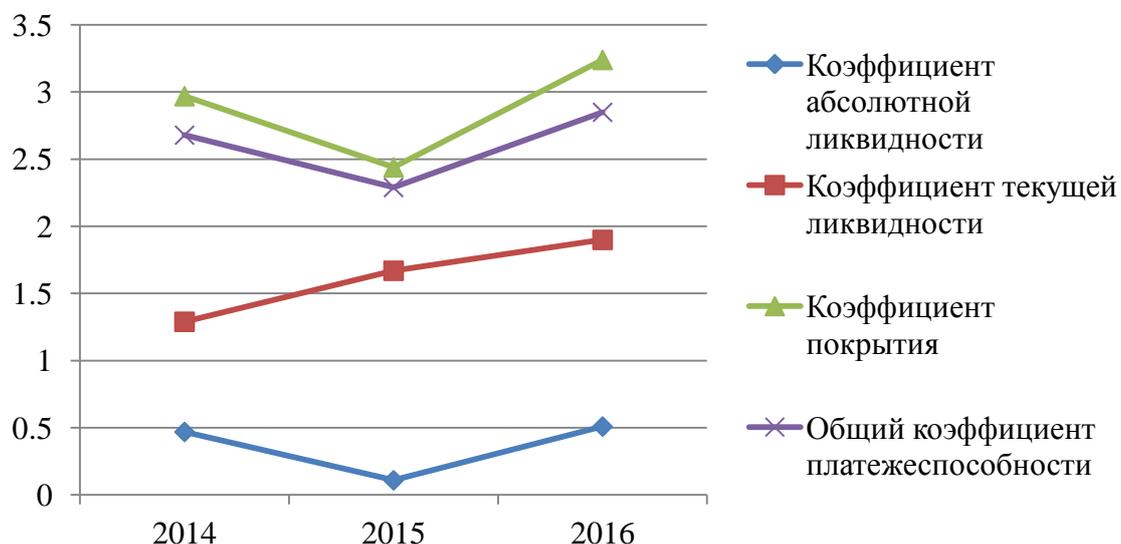


Рисунок 2.11 - Динамика изменения коэффициентов ликвидности ОАО «Тобольское ПАТП»

Источник: составлено автором по [40]

В 2015 г. коэффициент абсолютной ликвидности снизился на 0,36 и составил 0,11, однако в 2016 г. данный коэффициент увеличился на 0,4 и составил 0,51. Это обусловлено ростом краткосрочных вложений предприятия.

Коэффициент текущей ликвидности в 2015 г. составил 1,67, а в 2016 г. увеличился до 1,90 (в пределах нормы), что характеризует обеспеченность организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств организации.

Коэффициент покрытия снизился в 2015 г. на 0,53 и составил 2,44, что соответствует нормальному значению. В 2016 г. наблюдается рост коэффициента 0,8 и составил 3,24, что свидетельствует о нерациональном использовании капитала.

Общий коэффициент платежеспособности превышает норму, можно сделать вывод, что большая часть активов предприятия все же формируется за счет собственных средств.

По приведенному анализу ликвидности, следует сделать вывод, что предприятию нужно увеличивать долю быстро реализуемых активов для повышения ликвидности во избежание риска неспособности оплатить свои обязательства.

Также для оценки ликвидности принимается во внимание такое значение, как размер собственного оборотного капитала.

Расчет собственного оборотного капитала представлен в таблице 2.8.

Таблица 2.8

Расчет величины собственного оборотного капитала, тыс. руб.

Показатели	Величина		
	2014 год	2015 год	2016 год
Оборотные активы	68210	75680	139944
Краткосрочные обязательства	(52889)	(99635)	(110437)
Долгосрочные обязательства	(5850)	(6917)	(15291)
Обязательства (краткосрочные и долгосрочные)	(58739)	(106552)	(125728)
Капитал и резервы	98563	137037	232593
Капитал, направляемый на формирование внеоборотных активов	(84630)	(114567)	(213701)
Собственный оборотный капитал (СОК)	9471	(30872)	14216

Источник: рассчитано автором по [40]

Исходя из представленных в таблице расчетов, наблюдается недостаток в собственном оборотном капитале, который в 2015 г. составил 30872 тыс. руб. (снижение по сравнению с 2014 г. на 40343 тыс. руб.), это обусловлено ростом обязательств организации на 47813 тыс. руб., но 2016 г. показатель увеличился на 45088 тыс. руб. и составил 14216 тыс. руб., что свидетельствует о достаточной финансовой устойчивости предприятия.

Для анализа обеспеченности запасов источниками их формирования, необходимо рассчитать коэффициенты, представленные в таблице 2.9.

## Динамика показателей обеспеченности запасов, тыс. руб.

Показатели	Значения		
	2014 год	2015 год	2016 год
Собственный оборотный капитал	9471	(30872)	14216
Долгосрочные обязательства	5850	6917	15291
Долгосрочные источники формирования запасов	15321	(23955)	29507
Краткосрочные кредиты и займы	58739	106552	125728
Общая величина основных источников формирования запасов	74060	82597	155235
Запасы и НДС	47767	27878	23689
Недостаток собственного оборотного капитала	(38296)	(58750)	(9473)
Недостаток долгосрочных источников формирования запасов	(32446)	(51833)	5818
Излишек общей величины основных источников формирования запасов	26293	54719	131546
Коэффициент маневренности	0,07	- 0,23	0,06
Коэффициент автономии источников формирования запасов	0,13	- 0,37	0,09
Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками	-0,29	0,6	2,44
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,39	0,72	0,94

Источник: рассчитано автором по [40]

Коэффициент маневренности имеет отрицательное значение в 2015 г., так как у предприятия наблюдается недостаток собственного оборотного капитала, и в данном случае он указывает на долю недостатка СОК в собственном капитале организации. В 2015 г. коэффициент автономии составил – 0,37, это обусловлено ростом недостатка в СОК, который увеличился на 21401 тыс. руб. и недостаток составил 30872 тыс. руб. В 2016 г. СОК увеличился на 45088 тыс. руб. и составил 14216 тыс. руб., вследствие чего произошло увеличение коэффициента автономии (0,09).

Коэффициент обеспеченности собственными средствами имеет положительное значение, так как возникает излишек общей величины основных источников формирования запасов. В 2014 г. данный коэффициент

составил 0,39, в 2015 г. он увеличился на 0,33, это обусловлено увеличением излишка общей величины основных источников формирования запасов на 8537 тыс. руб., в 2016 г. данный коэффициент также увеличился и составил 0,94.

Предприятие не обладает абсолютной ликвидностью баланса, в структуре актива предприятия малая доля быстро реализуемых активов, в то время как доля обязательств, требующих погашения велика. В основных средствах заключается основная стоимость активов, весомую часть в структуре оборотных активов занимает дебиторская задолженность. А дебиторская задолженность – это отвлечение из оборота денежных средств, а также возможность возникновения безнадежных долгов.

Сократить долю низко ликвидных активов для предприятия не представляется возможным, так как на основных средствах сосредоточено все производство. Выходом может послужить только эффективная финансовая политика в области управления денежными средствами для обеспечения своевременности погашения возникших срочных обязательств, а также разработка эффективной кредитной политики во избежание возникновения безнадежных долгов.

Таблица 2.10

Динамика источников имущества ОАО «Тобольское ПАТП», тыс. рублей

Показатели	Величина			Удельный вес, %		
	2014 год	2015 год	2016 год	2014 год	2015 год	2016 год
Капитал и резервы	98563	137037	232593	62,7	56,3	64,9
Долгосрочные обязательства	5850	6917	15291	3,7	2,8	4,3
Краткосрочные обязательства	52889	99635	110437	33,6	40,9	30,8
Итого источников	157302	243589	358321	100	100	100
Коэффициент финансовой независимости	0,63	0,56	0,65	-	-	-
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	0,53	0,73	0,47	-	-	-

Источник: рассчитано автором по [40]

Для наглядности построим график динамики источников имущества (рисунок 2.12.).

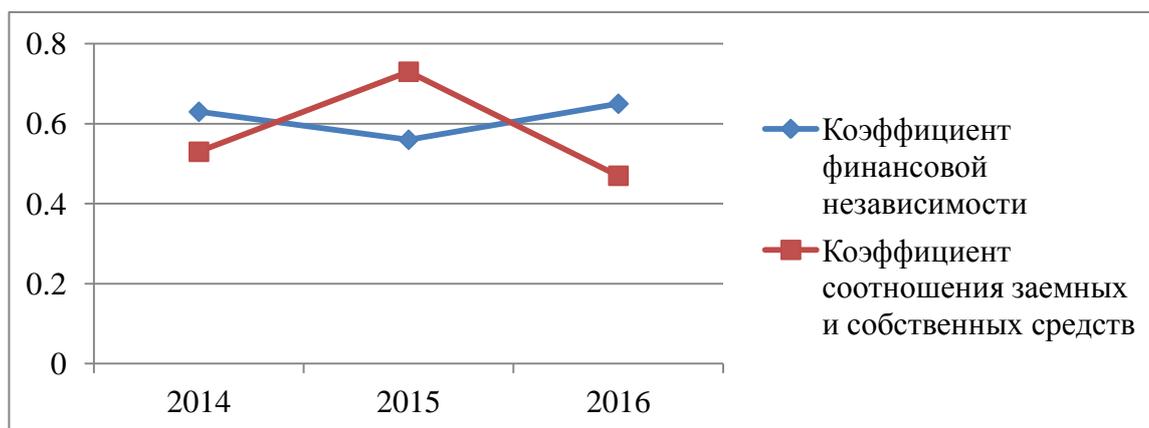


Рисунок 2.12- Динамика источников имущества ОАО «Тобольское ПАТП»

Источник: составлено автором по [40]

В 2014 г. коэффициент финансовой независимости составил 0,63, в 2015 г. он снизился до 0,56, это связано с изменениями собственного капитала, который увеличился на 38474 тыс. руб. и краткосрочных обязательств, которые выросли на 46746 тыс. руб. В 2016 г. коэффициент увеличился и составил 0,65, увеличение данного коэффициента вызвано значительным увеличением собственного капитала на 134030 тыс. руб.

Коэффициент финансовой независимости превышает нормативное значение, а именно 0,5. Значит ОАО «Тобольское ПАТП» является независимым от кредиторов, так как оно осуществляет самостоятельно более 60 % своей деятельности.

В 2014 году коэффициент соотношения заемных и собственных средств составил 0,53, в 2015 г. он увеличился до 0,73, так как собственный капитал увеличился на 38474 тыс. руб., в 2016 г. он снизился до 0,47, это связано с увеличением краткосрочных обязательств на 57548 тыс. руб.

Эффективность деятельности организации во многом зависит от ее деловой активности. В таблице 2.11 приведены динамика и расчет показателей деловой активности.

Таблица 2.11

## Динамика показателей деловой активности, тыс. руб.

Показатели	2014 год	2015 год	2016 год
Выручка (нетто) от продажи товаров, работ и услуг, тыс. рублей	605961	682276	820618
Число дней в отчетном году	365	365	365
Однодневный оборот по продажам, тыс. руб.	1660,2	1869,2	2248,3
Средняя стоимость активов, тыс. руб., в т.ч.:	159781,5	200094,5	300872
- Средняя стоимость оборотных активов	82114,5	71678	107798
- Запасы	19754	20050,5	21485,5
- Дебиторская задолженность	25907	26161,5	44502,5
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	36704,5	36041,5	61729
Коэффициенты оборачиваемости			
Активов	3,79	3,41	2,73
Оборотных средств	7,38	9,52	7,62
Запасов	30,68	33,99	38,19
Дебиторской задолженности	23,39	26,08	18,44
Кредиторской задолженности	16,51	18,93	13,29
Продолжительность оборота, дни			
Активов	97	108	134
Оборотных средств	50	39	48
Запасов	12	11	10
Дебиторской задолженности	16	14	20
Кредиторской задолженности	23	20	28
Операционный цикл	28	25	30
Финансовый цикл	6	6	2

Источник: рассчитано автором по [40]

В 2014 г. однодневный оборот по продажам составляет 1660,2 тыс. руб., а в 2015 г. он увеличился на 209 тыс. руб. и составил 1869,2 тыс. руб., что связано с увеличением выручки от продаж в 2015 г. на 76316 тыс. руб. Также наблюдается увеличение выручки и в 2016 г. на 138342 тыс. руб., которая составляет 820618 тыс. руб., что повлияло на положительную динамику роста однодневного оборота по продажам.

В 2015 г. коэффициент оборачиваемости активов снизился на 0,38 и составил 3,41, что обусловлено увеличением среднегодовой стоимости активов на 40313 тыс. руб. В 2016 г. наблюдается дальнейшее уменьшение коэффициента на 0,68, который составил 2,73.

В 2014 г. продолжительность оборота активов составила 97 дней, которая в 2015 г. увеличилась на 11 дней и составила 108 дней, в 2016 г. тоже

происходит увеличение продолжительности оборота активов на 26 дней и достигает 134 дней.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств увеличился с 7,38 (2014 г.) до 9,52, соответственно дневной оборот оборотных средств уменьшился с 50 (2014 г.) до 39 дней, а в 2016 г. он уменьшился до 7,62, дневной оборот составил 48 дней.

Коэффициент оборачиваемости запасов увеличился с 30,68 (2014 г.) до 33,99, соответственно дневной оборот запасов уменьшился с 12 до 11 дней. В 2016 г. коэффициент оборачиваемости запасов также увеличился и составил 38,19, что повлекло дальнейшее уменьшение дневного оборота запасов до 10 дней.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности увеличился с 23,39 (2014 г.) до 26,08, следовательно, дневной оборот дебиторской задолженности уменьшился с 16 до 14 дней. В 2016 г. коэффициент оборачиваемости снизился до 18,44, а дневной оборот увеличился и составил 48 дней.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности увеличился с 16,51 (2014 г.) до 18,93 в 2015 г., соответственно дневной оборот уменьшился с 23 дней в 2014 г. до 20 дней. В 2016 г. коэффициент оборачиваемости уменьшился и составил 13,29, дневной оборот увеличился до 28 дней, это обусловлено увеличением среднегодовой стоимости кредиторской задолженности на 18341 тыс. руб..

В 2014 г. длительность операционного цикла составила 28 дней, в 2015 г. длительности уменьшилась до 25 дней, а в 2016 г. увеличилась до 30 дней.

В 2016 г. длительность финансового цикла снизилась до 2 дней.

Из вышеприведенного анализа можно сделать следующие выводы:

1. Предприятие имеет низкую ликвидность, исходя из анализа ликвидности баланса и расчета коэффициентов ликвидности.

2. У предприятия наблюдается недостаток в чистом оборотном капитале, следовательно, краткосрочные обязательства финансируют не только оборотные, но и внеоборотные активы.

3. Несмотря на то, что предприятие не обладает абсолютной ликвидностью, оно в состоянии финансировать свою деятельность за счет собственных средств, следовательно, предприятие является финансово независимым.

### 2.3. Анализ существующей финансовой политики ОАО «Тобольское ПАТП»

Финансовая политика ОАО «Тобольское ПАТП» характеризуется, как определенный алгоритм действий для достижения главной его цели: предоставления населению услуг на междугороднем и международном уровне.

У ОАО «Тобольское ПАТП» направлением стратегического развития является совершенствование его подвижного состава для удовлетворения потребностей пользователей услуг перевозок и повышение спроса на данный вид услуги, а также максимизация прибыли.

Предприятие использует бюджетное планирование, составляет смету внебюджетных расходов на предстоящий год, среди данных расходов фигурируют 2 статьи: расходы на социальные нужды (отчисления профкому, поощрения юбилярам, путевки в санаторий, отпуска и т.д. страховые взносы, налоги), расходы на производственные нужды (командировочные, сверхнормативные выбросы, госпошлины и т.д.). Но кроме того финансовые службы составляют ежегодные плановые нормативы использования сырья, материалов, по итогам финансового года нормативные данные сравниваются с фактическими и делаются выводы об эффективности системы планирования затрат сырья и материалов.

Далее в таблице 2.12. рассмотрим структуру собственного капитала ОАО «Тобольское ПАТП».

Таблица 2.12

Структура собственного капитала ОАО «Тобольское ПАТП», тыс. руб.

Показатели	Значения			Удельный вес, %		
	2014 год	2015 год	2016 год	2014 год	2015 год	2016 год
Уставный капитал	1653	1653	1653	1,63	1,45	0,79
Добавочный капитал	22889	-	-	22,51	-	-
Резервный капитал	826	827	827	0,81	0,72	0,39
Нераспределенная прибыль	73195	111669	207225	75,05	97,83	98,82
Итого	98563	114149	209705	100	100	100

Источник: рассчитано автором по [40]

Исходя из анализа собственного капитала, можно сделать вывод, что на изменение капитала существенно повлияло изменение нераспределенной прибыли, которая в 2014 г. составила 73195 тыс. руб., в 2015 г. она увеличилась на 38474 тыс. руб. и составила 111669 тыс. руб. Также наблюдается тенденция увеличения нераспределенной прибыли в 2016 г. на 93002 тыс. руб., тем самым составив 207225 тыс. руб. Прирост сформировался за счет чистой прибыли.

На рисунке 2.13 наглядно представлено изменение нераспределенной прибыли ОАО "Тобольское ПАТП" в течение всего анализируемого периода.

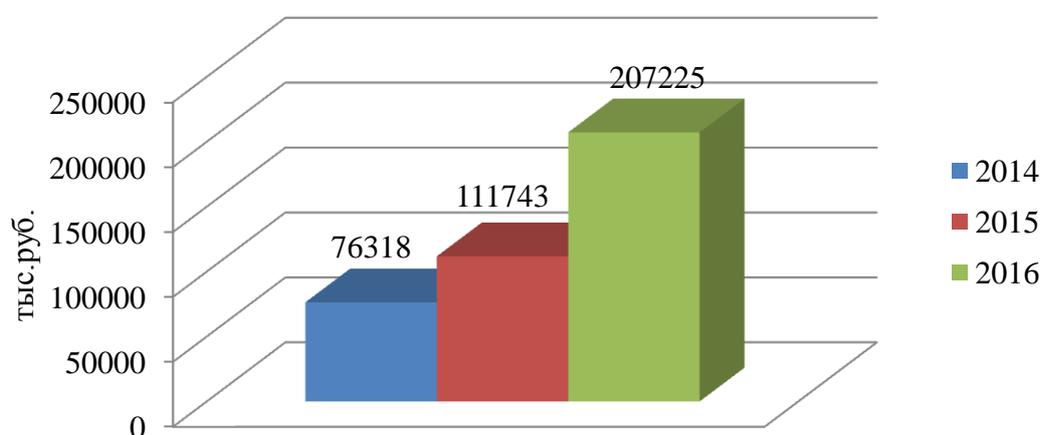


Рисунок 2.13 - Динамика нераспределенной прибыли ОАО «Тобольское ПАТП», тыс. руб.

Источник: составлено автором по [40]

ОАО «Тобольское ПАТП» стремится оптимизировать структуру капитала, но при этом не наращивая уставный капитал и не пополняя резервный фонд.

Дивидендная политика.

Согласно положению «Об общем собрании акционеров ОАО «Тобольское ПАТП»: высшим органом управления общества является общее собрание акционеров. Общество обязано ежегодно проводить годовое общее собрание акционеров в срок не ранее чем через два месяца и не позднее чем через шесть месяцев после окончания финансового года.

ОАО «Тобольское ПАТП» не выплачивает дивиденды держателям акций, общее собрание акционеров приняло решение не выплачивать дивиденды по акциям и направлять прибыль на развитие общества.

Данную дивидендную политику можно считать действенной, поскольку аффилированными лицами являются члены совета директоров, а также члены ревизионной комиссии, которые главной целью владения акциями общества ставят не получение прибыли по данным акциям, а улучшение финансового состояния общества, максимизацию прибыли и увеличение рыночной стоимости общества, то есть смысл акций заключается не в доходе, а в контроле над деятельностью предприятия. Это объясняется и отсутствием держателей миноритарных пакетов акций.

Управление внеоборотными и оборотными активами предприятия.

В анализе финансового состояния ОАО «Тобольское ПАТП» приведена структура и динамика внеоборотных и оборотных активов. Большую часть внеоборотных активов занимают основные средства, подвижный состав (94,99%, 68,23%, 97,86%) (таблица 2.5.).

Кроме этого, одной из стратегических задач ОАО «Тобольское ПАТП» является совершенствование подвижного состава и максимизация прибыли от его использования.

Необходимо оценить в какой степени предприятие использует данные средства, насколько оно использует производственный потенциал основных фондов. Ведь эффективное использование подвижного состава напрямую влияет на прибыль предприятия.

В структуре актива баланса подвижной состав занял: в 2014 г. 56,6% (89062 тыс. руб.), в 2015 г. 68,9 % (167910 тыс. руб.), а в 2016 году 60,9% (218377 тыс. руб.) (таблица 2.4.).

Фондоотдача, фондоемкость, фондовооруженность и производительность труда являются основными показателями эффективности использования подвижного состава

Таблица 2.13

Показатели эффективности использования подвижного состава ОАО  
«Тобольское ПАТП»

Показатель	Значение		
	2014 год	2015 год	2016 год
Среднегодовая стоимость основных фондов, тыс. рублей	73337,5	99528	164063
Выручка, тыс. рублей	605961	682300	820618
Среднесписочная численность работников, чел.	741	740	738
Фондоотдача	8,26	6,86	5,001
Фондоемкость	0,12	0,15	0,2
Фондовооруженность	98,97	134,5	222,31
Производительность труда	817,76	922,03	1111,95

Источник: рассчитано автором по [40]

Не смотря на ежегодный рост подвижного состава, фондоотдача ежегодно снижается, это связано с тем, что среднегодовая стоимость основных фондов и выручка растут разными темпами. В 2015 г. среднегодовая стоимость подвижного состава увеличилась на 26190,5 тыс. руб., а выручка увеличилась на 76339 тыс. руб., это обусловило снижением фондоотдачи с 8,26 р/р. в 2014 г. до 6,86 р/р. в 2015 г. В 2016 г. положение усугубилось, и показатель фондоотдачи снизился до 5,001.

Наблюдается ежегодная динамика увеличения показателя фондоемкости, из чего можно сделать вывод, что с точки зрения стоимости

подвижного состава оказание работ и услуг с каждым годом становится более дорогими.

В 2015 г. произошло снижение количества рабочих мест, что повлекло за собой увеличение фондовооруженности и соответственно увеличение стоимости основных фондов.

Вследствие расчета общих коэффициентов, можно сделать вывод, что подвижной составс каждым годом используется с меньшей эффективностью. Следовательно, отдача от подвижного состава ежегодноснижается, что говорит об использовании его не самым эффективным способом.

Задачей краткосрочной финансовой политики являетсяуправление оборотными активами. Дебиторская задолженность занимает весомую часть оборотных активов. Стоит обратить внимание на то, что предприятие не занимается разработкой кредитной политики в области управления дебиторской задолженности, вследствие чего некоторые дебиторы просрочивают свои обязательства или не выплачивают их.

Проанализировав ликвидность баланса, а также расчет коэффициентов ликвидности, можно сделать вывод, чтопредприятие имеет проблемы в области управления оборотными активами, так как доля высоко ликвидных активов мала по сравнению со срочными обязательствами предприятия, у ОАО «Тобольское ПАТП» на протяжении 3 лет баланс абсолютно не ликвиден. Следовательно, можно сделать вывод, что предприятию необходимо уделять внимание кредитной политике в области дебиторской задолженности, также политике в области управления денежными средствами для того, чтобы оптимизировать ликвидность баланса.

#### Управление денежными потоками

Важную часть в области финансовой политики ОАО «Тобольское ПАТП» занимает эффективное управление денежными потоками, так как предприятию необходимоиметь свободные денежные средства для непредвиденных расходов и поддерживать свою платежеспособность.

В таблице 2.14.представлен анализ движения денежных потоков прямым методом.

Таблица 2.14

Динамика движения денежных потоков ОАО «Тобольское ПАТП», тыс. руб.

Наименование показателя	2014 год	2015 год	2016 год	Темп прироста, %	
				2015/ 2014 гг.	2016/ 2015 гг.
Денежные потоки от текущих операций. Поступления - всего	595614	701435	829754	17,77%	18,29%
в том числе: от продажи продукции, товаров, работ, услуг	530481	653315	806157	23,16%	23,39%
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	3120	2383	1848	-23,62%	-22,45%
прочие поступления	162013	45734	21749	-71,77%	-52,44%
Платежи - всего	(529204)	(618970)	(684215)	16,96%	10,54%
в том числе: поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	(177125)	(204244)	(199719)	15,31%	-2,22%
в связи с оплатой труда работников	(234448)	(319260)	(381244)	36,18%	19,41%
по налогам и сборам	(3761)	(9211)	(10972)	144,91%	19,12%
прочие платежи	(113842)	(85667)	(91530)	-24,75%	6,84%
Сальдо денежных потоков от текущих операций	66410	82462	145539	24,17%	76,49%
Денежные потоки от инвестиционных операций Поступления - всего	2150	-	101	-	-
в том числе: от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	2150	-	-	-	-
Платежи - всего	(81205)	(117339)	(78549)	44,50%	-33,06%
в том числе: в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	(35251)	(82151)	(19689)	133,05%	-76,03%
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	79055)	(117339)	(78448)	48,43%	-33,14%
Денежные потоки от финансовых операций. Поступления - всего	25999	77946	75569	199,80%	-3%
получение кредитов и займов	25999	77946	75569	199,80%	-3,5%

Продолжение таблицы 2.14

прочие поступления	-	-	-	-	-
Платежи – всего	(25999)	(56946)	(96569)	119,03%	70%
В связи с погашением векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	(25999)	(56946)	(96569)	119,03%	70%
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	-	21000	(21000)	-	-200%
Сальдо денежных потоков за отчетный период	(12644)	(13877)	46091	9,75%	-432,14%
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	37410	24766	10618	-33,80%	-57,13%
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	24766	10618	56573	-57,13%	432,80%

Источник: рассчитано автором по [40]

В 2014 г. остаток денежных средств составил 24766 тыс. руб., в 2015 г. он сократился на 14148 тыс. руб. и составил 10618 тыс. руб., что связано с отрицательным сальдо денежных потоков в 2015 г. на которое повлияло увеличение платежей поставщиков на 16,96%. В 2016 г. остаток денежных средств увеличился на 45955 тыс. руб. и составил 56573 тыс. руб., что связано с увеличением прочих платежей на 5863 тыс. руб. (на 6,84%), а также увеличением платежей по долговым ценным бумагам, погашением кредитов и займов на 39623 тыс. руб.

Для формирования экономической модели улучшения финансового состояния предприятия необходимо выявить ряд проблем:

1. Высокая величина дебиторской задолженности. Наличие высокой доли дебиторской задолженности может негативно влиять на деятельность предприятия, так как фактически это отвлеченные из оборота денежные средства, которые могли приносить предприятию дополнительную прибыль.

2. Финансовый результат городских и пригородных перевозок отрицателен, это свидетельствует о том, что их осуществление для предприятия является убыточным. Даже с учетом бюджетного финансирования расходы значительно превышают доходы. Основной причиной этого является не покрытие себестоимости доходной ставкой.

3. Предприятие не обладает абсолютной ликвидностью баланса, в структуре актива предприятия малая доля быстро реализуемых активов, в то время как доля обязательств, требующих погашения велика.

Сокращать долю низко ликвидных активов для предприятия не представляется возможным, так как на основных средствах сосредоточено все производство.

Представим проблемы и пути улучшения финансового состояния на рисунке 2.14.

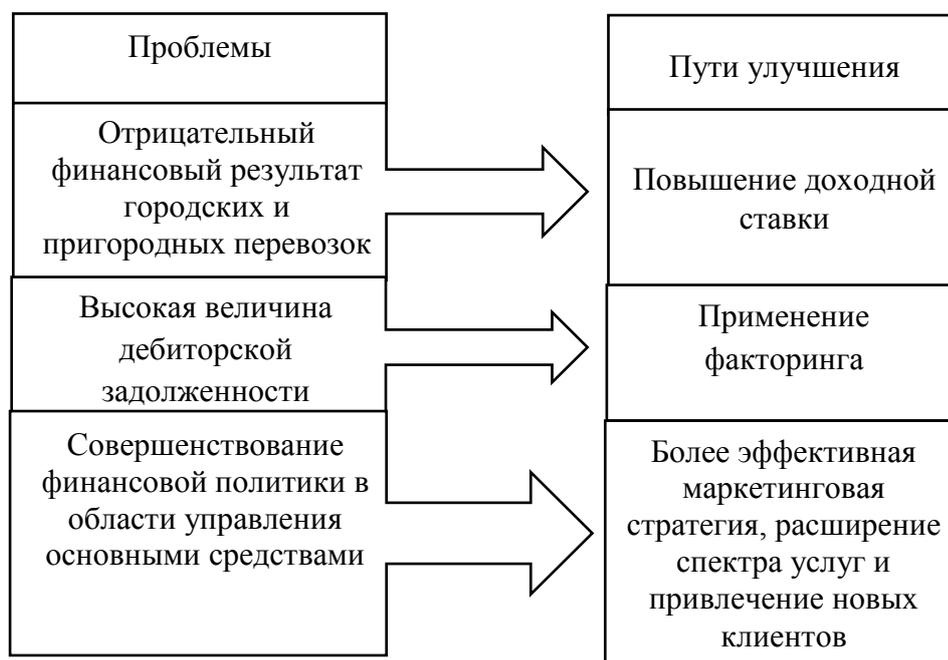


Рисунок 2.14 - Проблемы и пути улучшения финансового состояния ОАО «Тобольское ПАТП»

Источник: составлено автором

Долгосрочная эффективная работа любого предприятия, его экономический рост и развитие определяются правильным выбором стратегических ориентиров.

Развитие предприятия возможно не только при одновременном его росте, но и при неизменном масштабе деятельности, то есть рост сам по себе не препятствует развитию.

### ГЛАВА 3. РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ В ОБЛАСТИ ФИНАНСОВОГО УЛУЧШЕНИЯ ОАО «ТОБОЛЬСКОЕ ПАТП»

#### 3.1. Реализация финансовой политики, путем повышения доходной ставки

В 2014 г. транспортное предприятие осуществило перевозку 17131,9 тыс. пассажиров, в 2015 г. – 16 540,0 тыс., в 2016 г. –16 816,4 тыс.

Доходы к 2016 г. увеличились до 867346 тыс. руб. Расходы в 2016 г. составили 743872 тыс. руб., что на 17998 тыс. руб. больше предыдущего года.

В 2016 г. финансовый результат основных видов деятельности ОАО «Тобольское ПАТП» составил 48880 тыс. руб.(таблица 3.1.).

Таблица 3.1

Основные результаты деятельности ОАО «Тобольское ПАТП» за 2016 г.,  
тыс. руб.

Статьи	Виды перевозок				
	Всего	Городские	Пригородные	Междугородные	Заказные
Доходы всего, в т.ч.	795 210	440 583	101 479	165 533	87 615
Пассажирские перевозки	394911	176108,2	32305,2	99 882,6	87 615
Компенсация за льготный проезд	128 089	76 198	22 332	29 559	-
Расходы всего, в т.ч.	706 314	451 910	103 830	154 560	36 030
Фонд оплаты труда всего, в т.ч.	286 600	164 110	31 630	71 730	19 130
АУП	54 000	30 800	5 460	14 530	3 210
Материальные затраты, всего в том числе	293 360	195 400	39 330	46 530	12 100
ГСМ	169 250	111 200	19 620	29 710	8 720
Прочие расходы	166 370	92 400	32 870	36 300	4 800
Компенсация расходов АТП в связи с регулированием тарифов	272 210	188 277	47 842	36 091	-
Финансовый результат	48 880	-11 327	-2 351	10 973	51 585
Объем перевозок	16 816,4	14233,6	1 670,5	449,3	1 267

Источник: [42]

Для наглядности на рисунке 3.1. представлен финансовый результат основных видов деятельности предприятия.

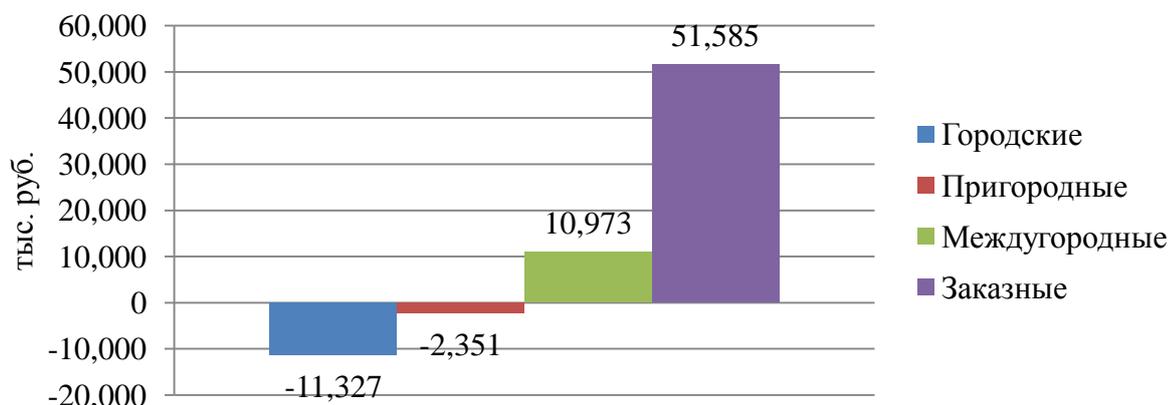


Рисунок 3.1- Финансовый результат основных видов деятельности ОАО «Тобольское ПАТП», тыс. руб.

Источник: составлено автором по [42]

Финансовый результат городских перевозок составил – 11327 тыс. руб., пригородных – 2351 тыс. руб., междугородных 10973 тыс. руб., заказных 51585 тыс. руб.

Значения данных показателей свидетельствует о том, что осуществление городских и пригородных перевозок ОАО «Тобольское ПАТП» является убыточным. Расходы значительно превышают доходы. Основной причиной этого является не покрытие себестоимости доходной ставкой (рисунок 3.2.).

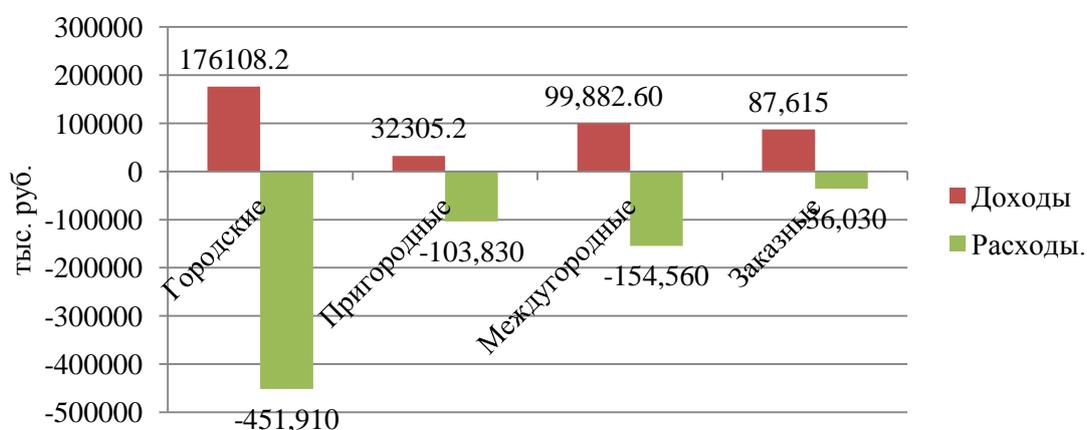


Рисунок 3.2 - Динамика доходов и расходов основных видов деятельности ОАО «Тобольское ПАТП» тыс. руб.

Источник: составлено автором по [42]

В 2016 г. себестоимость городских перевозок превышает доходную ставку на 11 руб., которая возросла до 29,8 руб., доходная ставка составляет 18,8 руб.

Решением данной проблемы является повышение тарифа городских перевозок, то есть доходной ставки.

Анализ итоговых финансовых показателей при изменении доходной ставки представлен в таблице 3.2.

В данной таблице рассмотрено несколько вариантов изменения доходной ставки.

В 2016 г. доходная ставка составила 18,8 руб., было осуществлено бюджетное финансирование, при этом финансовый результат отрицательный.

Таблица 3.2

Анализ итоговых финансовых показателей при изменении тарифа на городские перевозки

Наименование показателей	2016 год	Прогноз		
		20	21	22
Изменение доходной ставки	18,8	20	21	22
Доходы, всего в том числе	440 583	472949	486943	501416,2
Пассажирские перевозки	176108,2	208474	222497,6	236941,2
Компенсация за льготный проезд	76 198	76 198	76 198	76 198
Расходы всего в том числе	451 910	451 910	451 910	451 910
Фонд оплаты труда всего, в том числе	164 110	164 110	164 110	164 110

АУП	30 800	30 800	30 800	30 800
Материальные затраты, всего в том числе	195 400	195 400	195 400	195 400

Продолжение таблицы 3.2

ГСМ	111 200	111 200	111 200	111 200
Прочие расходы	92 400	92 400	92 400	92 400
Компенсация расходов АТП в связи с регулированием тарифов	188 277	188 277	188 277	188 277
Финансовый результат	-11 327	21039	35063	49506,2
Пассажиры	14233,6	14233,6	14233,6	14233,6
Доходная ставка	18,8	20	21	22
Себестоимость	29,8	29,8	29,8	29,8

Источник: рассчитано автором по [42]

Увеличив доходную ставку до 20,00 руб., доходы пассажирских перевозок увеличиваются до 208474 тыс. руб., что на 32365,8 тыс. руб. больше 2016 г. (факта). Расходы равны 451910 тыс. руб. С учётом бюджетного финансирования деятельность ОАО «Тобольское ПАТП» становится доходной, прибыль равна 21039 тыс. руб. Это говорит о том, что при доходной ставке 20,00 руб. и неизменном бюджетном финансировании предприятие выходит в плюс и становится прибыльным.

При увеличении доходной ставки до 21,00 руб. доходы увеличиваются до 222497,6 тыс. руб. Расходы остаются прежними, равными 451910 тыс. руб. Финансовый результат составляет 35063 тыс. руб., что на 14023,6 тыс. руб. больше финансового результата с бюджетным финансированием при доходной ставке 20,00 руб. и на 46389,4 тыс. руб. больше доходной ставки 18,8 руб. С учётом бюджетного финансирования деятельность ОАО «Тобольское ПАТП» становится доходной.

При увеличении доходной ставки до 22,00 руб. доходы возрастут до 236941,2 тыс. руб., что на 60533 тыс. руб. больше доходов при тарифе 18,8 руб., на 28467,2 тыс. руб. больше при тарифе 20,00 руб. на 14443,6 тыс. руб. больше доходов, получаемых предприятием при доходной ставке равной 21,00 руб. Финансовый результат составляет 49506,2 тыс. руб.

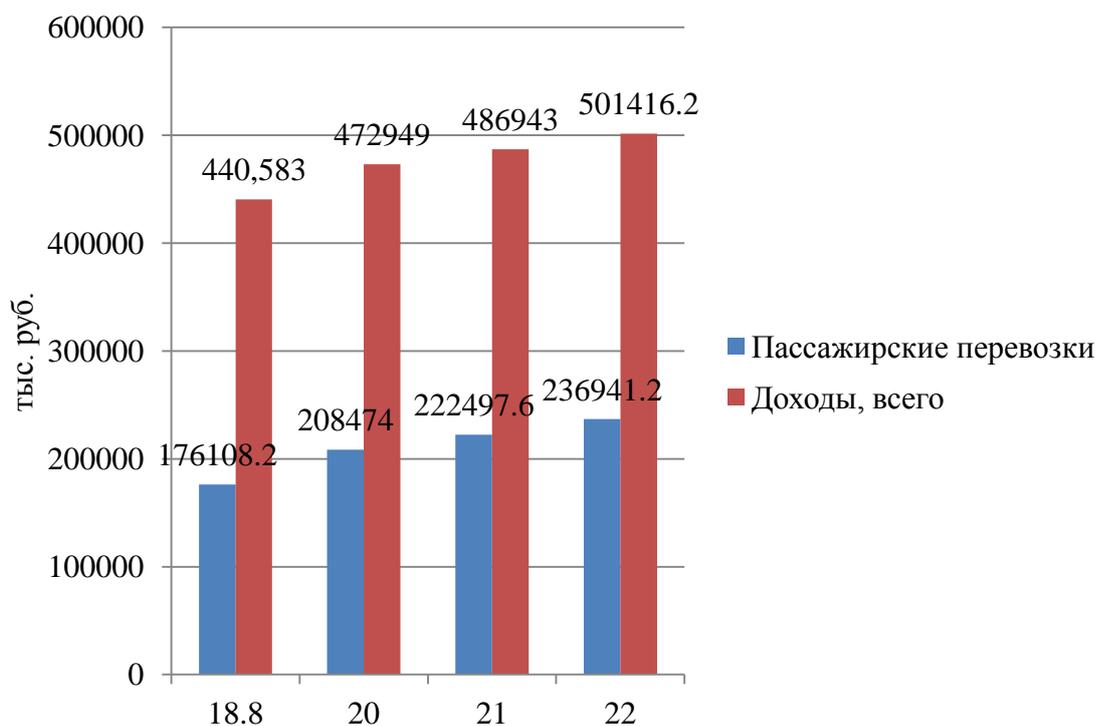


Рисунок 3.3 - Величина доходов от пассажирских перевозок, тыс. руб.

Источник: составлено автором по [42]

Предприятие полностью зависит от правительства и не в праве самостоятельно устанавливать и регулировать цены на предоставляемые услуги, ему не позволят установить высокий тариф.

При тарифе 20,00 руб., происходит покрытие убытков, но следует разобраться за счёт чего это происходит:

- за счёт увеличения тарифа;
- за счёт неизменной и достаточно высокой суммы бюджетного финансирования.

Данный пример наглядно показывают, что бюджетное финансирование играет важную роль на предприятии. Положительная динамика финансового результата достигается только в случае бюджетного финансирования. Без данной помощи предприятие бы погрязло в убытках.

### 3.2. Реализация финансовой политики в рамках формирования собственного оборотного капитала, путем управления дебиторской и кредиторской задолженностью

Эффективная политика управления дебиторской и кредиторской задолженностью заключается в улучшении контроля за выполнением обязательств должников и предотвращении риска безнадежных долгов.

У ОАО «Тобольское ПАТП» в структуре оборотных активов не малая доля дебиторской задолженности. В 2014 г. дебиторская задолженность составила 15892 тыс. руб., в 2015 г. 36668 тыс. руб., а в 2016 г. 52279 тыс. руб. Дебиторская задолженность занимает значительный удельный вес в структуре оборотных активов предприятия, в 2014 г. она составила 23,3%, в 2015 г. 48,45%, а в 2016 г. она составила 37,36% (таблица 2.5.). Вследствие чего увеличивается риск невозврата денежных средств, а также это оказывает негативное влияние на производственный цикл предприятия, так как денежные средства предприятия, которые оно могло бы использовать в целях производства, отвлекаются из оборота.

Дебиторская задолженность не является быстрореализуемым активом, кроме того, она отвлекает деньги из оборота, в связи с этим предприятию необходимо разработать эффективную кредитную политику в области управления дебиторской задолженности.

Мерой для совершенствования политики управления дебиторской задолженностью предприятия будет являться факторинг.

Механизм факторинга выглядит следующим образом. Поставщик уступает дебиторскую задолженность факторинговой компании и в течение 24-48 часов получает от нее 60-90% долга. В то же время все затраты, связанные с получением средств от клиентов, принимаются факторинговой компанией. Оставшиеся 10-40% депонируются на специальном счете в качестве компенсации за риск, который выплачивается только после оплаты дебиторами предоставляемых им услуг за вычетом стоимости факторинга.

На рисунке 3.4. представлен механизм проведения факторинга с нумерацией этапов:

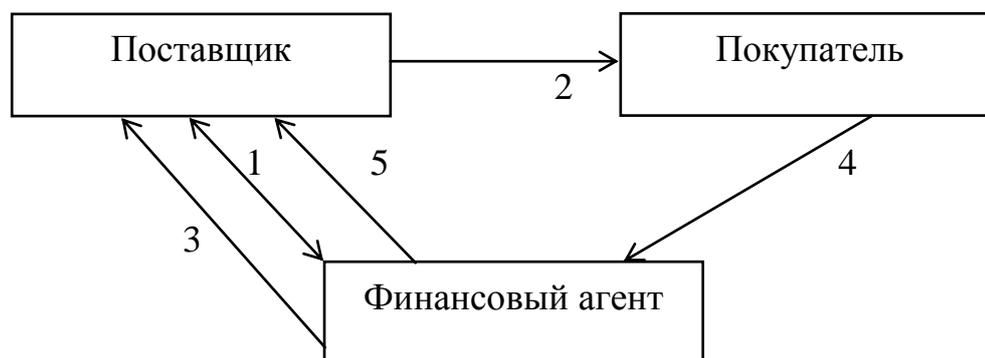


Рисунок 3.4 - Механизм проведения факторинга

Источник: составлено автором

1. Финансовый агент и поставщик заключают между собой договор факторинга.
2. Поставщик осуществляет поставку товара покупателю при условии отсрочки платежа.
3. Финансовый агент осуществляет финансирование поставщика в течение 24–48 часов с момента получения соответствующе документации.
4. Покупатель по истечению предоставленной ему отсрочки должен произвести оплату поставленной продукции.
5. Финансовый агент выплачивает поставщику оставшуюся сумму за вычетом стоимости факторингового обслуживания.

Следовательно, факторинг позволит организациям-поставщикам своевременно погашать дебиторскую задолженность, сокращать убытки из-за задержки платежей, предотвращать сомнительные долги, устранять взаимные неплатежи, ускорять оборачиваемость капитала и увеличивать ликвидность компании.

Таким образом, для ОАО «Тобольское ПАТП» вариантом по снижению дебиторской задолженности будет являться инструмент факторинга, как способ ее рефинансирования. Применение факторинга позволит обеспечить не только ускорение инкассации дебиторской задолженности, но также избежать дополнительные затраты, связанные с созданием отдела по работе с

дебиторской задолженностью, а также улучшит финансовое состояние предприятия.

Рассмотрим несколько факторинговых компаний, предлагающие разные условия, для того чтобы рассчитать затраты на факторинговое обслуживание и выбрать наилучший вариант В таблице 3.3. приведены условия предоставления факторинговых услуг.

Процентом дебиторской задолженности является доля дебиторской задолженности, которую факторинговая компания при заключении договора перечисляет дебитору. Финансирование выплачивается на фактический срок отсрочки платежа в организации, исходя из этого срок кредитавен 90 дням.

Таблица 3.3

## Условия предоставления факторинга

Факторинговая компания	Процент дебиторской задолженности	Срок кредита, дней	Процент за кредит в день	Комиссия за обслуживание
ООО «ВТБ-факторинг»	75	до 90	0,091	3
ОАО «Промсвязьбанк»	75	до 90	0,092	2
ОАО «Альфа-банк»	75	до 90	0,095	1,5

Источник: рассчитано автором по [36; 37; 39]

Сумма уступаемого денежного требования определяется исходя из расшифровки дебиторской задолженности ОАО «Тобольское ПАТП». Была исключена задолженность с большой степенью риска, так как банк заключает договор только на низко рисковую дебиторскую задолженность. Также исключается дебиторская задолженность по материальному ущербу самих работников предприятия. (52279тыс. руб.– 20200,6тыс. руб.).

Итак, факторинговые компании покупают задолженность в размере 32078,4тыс. руб. Также имеется возможность использования факторинга с регрессом и без. При использовании факторинга без регресса ОАО «Тобольское ПАТП» должно будет выплатить факторинговой компании

процент за риск невозврата. А при использовании факторинга с регрессом, в случае отказа дебитора от уплаты задолженности, факторинговая компания в праве потребовать возврат суммы выплаченного финансирования.

ОАО «Тобольское ПАТП» предложено использовать факторинг с регрессом, так как факторинговая компания занимается проверкой финансового состояния дебиторов и работает только с потенциально платежеспособными. Факторинг с регрессом существенно дешевле, и в случае необходимости имеется возможность перейти на факторинг без регресса.

Факторинговая компания при заключении договора перечислит ОАО «Тобольское ПАТП» сумму фактуры в размере 75% от общей составляющей дебиторской задолженности. При этом дебиторы ОАО «Тобольское ПАТП» становятся дебиторами факторинговой компании. Оставшуюся сумму за вычетом процентов и комиссии за услугу ОАО «Тобольское ПАТП» получит после того, как дебиторы рассчитаются с факторинговой компанией.

Далее приведен пример расчета факторинговых затрат на условиях ВТБ-факторинг.

Размер продаваемой дебиторской задолженности составит 32078,4 тыс. руб. Для дебиторов срок отсрочки платежа (кредита) составит 90 дней.

Следовательно, оплата за услугу факторинга составит:

$$\text{Плф} = 32078,4 \times (90 \times 0,091\%) = 2627,22 \text{ тыс. руб.} \quad (5)$$

$$\text{Комиссия} = 32078,4 \times 3\% = 962,35 \text{ тыс. руб.} \quad (6)$$

В таблице 3.4. предоставлены затраты, рассчитываемые аналогичным способом, при условии заключения договора с другими организациями.

Таблица 3.4

## Затраты на факторинг, тыс. руб.

Факторинговая компания	Плата за денежное финансирование	Комиссия	Всего
ООО «ВТБ-факторинг»	2627,22	962,35	3589,57
ОАО «Промсвязьбанк»	2656,09	641,57	3297,66
ОАО «Альфа-банк»	2742,7	481,18	3223,88

Источник: рассчитано автором по [36; 37; 39]

Наиболее приемлемым выбором, в качестве факторинговой компании является Альфа-банк. Затраты на факторинг составят 3223,88 тыс. руб.

На рисунке 3.5. более наглядно представлена разница в стоимости факторинговых услуг.

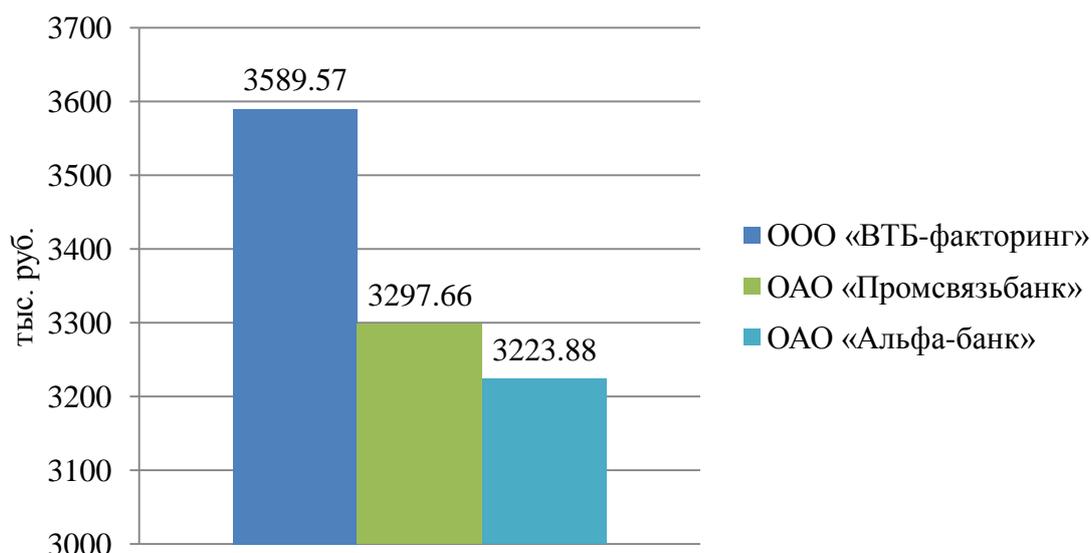


Рисунок 3.5 - Стоимость факторинговых услуг, тыс. рублей

Источник: составлено автором по [36; 37; 39]

ОАО «Тобольское ПАТП» по условиям договора с ОАО «Альфа-банк» получит 75% от размера продаваемой дебиторской задолженности – 24058,8 тыс. руб., а оставшиеся 25%, за вычетом комиссии и процента – 8019,6 тыс. руб., получит после выплаты задолженности дебиторами факторинговой компании.

Для расчета экономической эффективности предлагаемого мероприятия по сокращению дебиторской задолженности в ОАО «Тобольское ПАТП», представленной в таблице 3.5., были использованы показатели деятельности за 2016 г.(приложение 2).

Таблица 3.5.

Показатели деятельности до и после проведения мероприятия, тыс. руб.

Наименование показателя	2016 год	Прогноз
Выручка	820618	844676,8
Себестоимость продаж	(706314)	(706314)
Прибыль (убыток) от продаж	114304	138362,8
Проценты к получению	3950	3950
Проценты к уплате	(750)	(750)
Прочие доходы	42779	42779
Прочие расходы	(36808)	(36808)
Прибыль (убыток) до налогообложения	123475	147533,8
Чистая прибыль (убыток)	95556	114176,41

Источник: рассчитано автором по [41]

По данным таблицы можно наблюдать, что без учета проводимого мероприятия выручка в 2016 г. составила 820618 тыс. руб. В результате проведения факторинга произойдет увеличение выручки на 24058,8 тыс. руб.

Также целесообразным является анализ дебиторской задолженности после проведенных мероприятий (таблица 3.6.).

Таблица 3.6

#### Анализ дебиторской задолженности

Показатели	2014 год	2015 год	2016 год	Прогноз
Выручка, тыс. руб.	605961	682276	820618	844676,8
Средняя величина дебиторской задолженности, тыс. рублей	25907	26161,5	44502,5	20446,7
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	23,39	26,08	18,44	41,31
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дни	16	14	20	9

Источник: рассчитано автором по [41]

По данным таблицы видно, что при проведении факторинга величина дебиторской задолженности снизится до 20446,7 тыс. руб.

На рисунке 3.6 представлены изменения выручки и величины дебиторской задолженности.

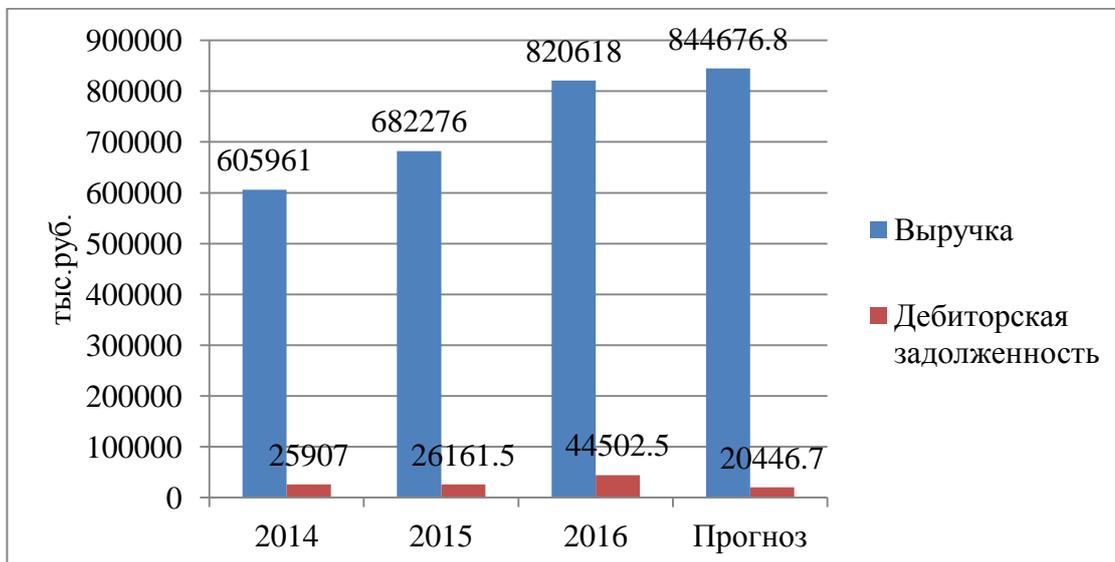


Рисунок 3.6 - Величины выручки и дебиторской задолженности, тыс. руб.

Источник: составлено автором по [41]

На рисунке 3.7 показано изменение коэффициента оборачиваемости.

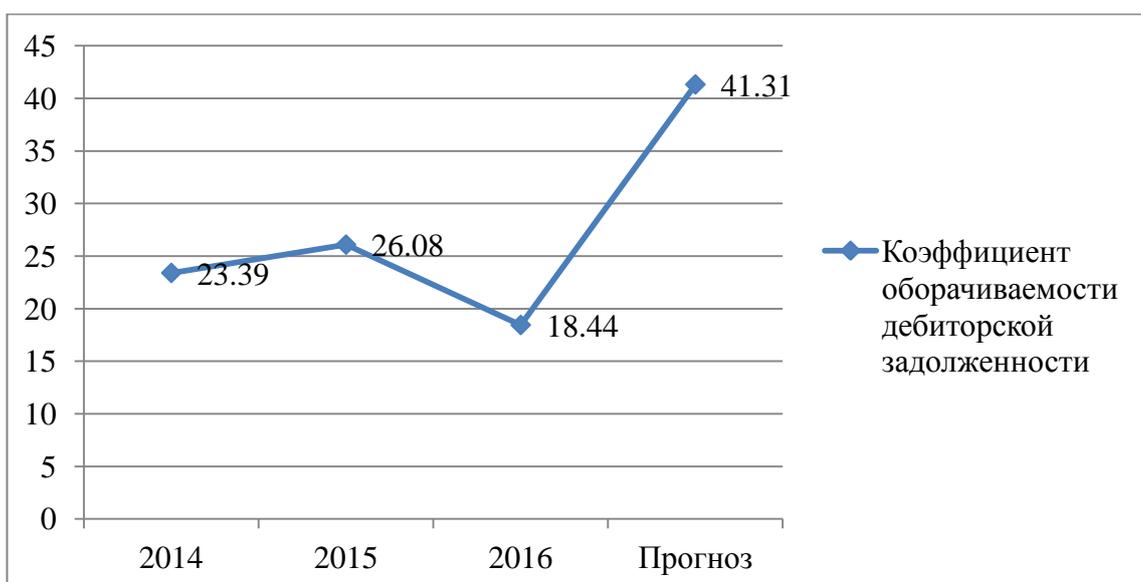


Рисунок 3.7 - Изменение коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности ОАО «Тобольское ПАТП»

Источник: составлено автором по [41]

При использовании факторинга коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности увеличится до 41,31. Это значит, что оборачиваемость дебиторской задолженности при факторинге сократилась до 9 дней.

Данные изменения должны положительно сказаться на состоянии ОАО «Тобольское ПАТП».

Применение факторинга является целесообразным вариантом для сокращения дебиторской задолженности, потому что не только уменьшит ее величину, но и положительно скажется на финансовом состоянии организации.

### 3.3. Реализация финансовой политики, путем повышения эффективности использования внеоборотных активов

Первостепенная задача долгосрочной финансовой политики ОАО «Тобольское ПАТП» заключается в эффективном управлении внеоборотными активами (подвижным составом), так как это основное средство для получения прибыли.

Подвижный состав, используемый не в полном объеме, напрямую влияет на выручку. Так как правильное управление и использование подвижного состава способствует увеличению выручки, в особенности если это касается автотранспортного предприятия, так как это главное средство для получения прибыли.

Перед руководством предприятия может возникнуть вопрос: каким образом еще более эффективно использовать основные средства, с уже составленным и утвержденным расписанием.

Кроме пассажирских перевозок на междугороднем и международном уровнях, также существуют и другие виды услуг, которые предприятие может предоставить частным лицам или организациям.

Следует отметить, что ОАО «Тобольское ПАТП» оказывает такие услуги, основными потребителями которых являются: образовательные учреждения, общественные организации.

В целях привлечения еще большего количества клиентов, нужна более эффективная маркетинговая стратегия, заключающаяся в самостоятельном поиске клиентов и предложению своих услуг: поиске по объявлениям, налаживание регулярных связей с уже имеющимися клиентами и т.д.

Общественные организации заинтересованы в услугах автотранспортного предприятия в целях выезда для проведения субботников, ведения семинаров и т.д.

Коммерческие организации и индивидуальные предприниматели нуждаются в услугах предприятия в целях перевозки своих сотрудников до места работы.

Следует уделить особое внимание на заказные маршруты, с учетом увеличения работы на строящемся заводе «ЗапСибНефтеХим».

Учебные заведения также нуждаются в услугах автотранспортного предприятия для перевозок учащихся на продленки, субботники, общественные работы и т.д.

Необходимо разграничить временные промежутки необходимости оказания услуг, поскольку на возможность их оказания влияет такой фактор, как время (таблица 3.7.)

Таблица 3.7

#### Временные рамки оказания возможных видов услуг

Временные рамки	Предлагаемый вид услуг	Количество автобусов
7.00-12.00	Осуществление перевозки сотрудников до рабочего места, перевозки студентов, школьников, представителей общественных организаций. Грузоперевозка.	3
12.00-18.00	Осуществление перевозки сотрудников до рабочего места, перевозки студентов, школьников, представителей общественных организаций. Грузоперевозка.	2
18.00-22.00	Осуществление перевозок сотрудников предприятий.	3

Источник: составлено автором по [38]

С понедельника по пятницу спросом в будние дни будут пользоваться перевозки сотрудников до места работы в утреннее время и обратно в вечернее, также грузоперевозка в утреннее и обеденное время. Предприятию предлагается обслуживать 3 организации утром и вечером для осуществления перевозок сотрудников до рабочего места. В выходные дни общественные организации, а также учебные заведения обычно выезжают на какие-либо общественные мероприятия.

Средняя цена автобусной перевозки ОАО «Тобольское ПАТП» составляет 1840 руб.

Рассчитаем выручку, как произведение количества заказов, арендной стоимости и количества дней, в течении которых будет предоставляться данный вид услуги (таблица 3.8.).

Таблица 3.8

Плановые услуги по перевозкам ОАО «Тобольское ПАТП» за неделю

Дни недели	Предлагаемый вид услуг	Временной промежуток	Количество часов	Количество заказов	Стоимость аренды, руб.	Количество дней	Прогнозная выручка, руб.
Пн-Пт	Перевозка сотрудников	7.00- 9.00	3	3	1840	5	27600
		18.00-21.00	3	3	1840	5	27600
	Грузоперевозка	12.00-18.00	2	2	1840	5	18400
Сб- Вс	Общественные организации, образовательные учреждения	7.00-12.00	2	2	1840	2	7360
		18.00-21.00	2	2	1840	2	7360
Итого	-	-	-	-	-	-	88320

Источник: рассчитано автором по [38]

Исходя из прогнозных расчетов, еженедельная выручка от предоставления дополнительных услуг в среднем составит 88320 руб.

Далее проведем подсчет затрат на обслуживание данного вида перевозок, в который входят: затраты на бензин, нормативные затраты

которого составляют 8 литров, стоимость бензина АИ-92 составляет 36,20 руб., следовательно затраты на одну перевозку составят 289,6 руб., также зарплата водителю, которая составляет 211,8 руб. за перевозку.

Итого общие затраты на один рейс составят 501,4 руб.

Далее рассчитаем затраты на обслуживание заказных перевозок (таблица 3.9.).

Таблица 3.9

## Затраты на обслуживание заказных перевозок в неделю, руб.

Дни недели	Вид услуг	Временной промежуток	Количество часов	Количество заказов	Стоимость рейса, руб.	Количество дней	Прогнозные затраты, руб.
Пн-Пт	Перевозка сотрудников	7.00- 9.00	3	3	501,4	5	7521
		18.00-21.00	3	3	501,4	5	7521
	Грузоперевозка	12.00-18.00	2	2	501,4	5	7521
Сб- Вс	Общественные организации, образовательные учреждения	7.00-12.00	2	2	501,4	2	2005,6
		18.00-21.00	2	2	501,4	2	2005,6
Итого	-	-	-	-	-	-	26574,2

Источник: рассчитано автором по [38]

Исходя из данных, рассчитаем прогнозную выручку и прогнозную себестоимость услуг.

$$\text{Прогнозная выручка} = 88,320 \text{ тыс. руб.} \times 51 \text{ неделю} = 4504,32 \text{ тыс. руб.} \quad (7)$$

$$\text{Прогнозная себестоимость} = 26,574 \text{ тыс. руб.} \times 51 \text{ нед.} = 1355,27 \text{ тыс. руб.} \quad (8)$$

Для оценки изменения прибыли, составим прогнозный отчет о прибылях и убытках.

Прогнозное значение прочих доходов организации осуществим с помощью полиномиальной модели, так как она является самой точной, коэффициент детерминации близок к единице  $R^2=0,998$ . Полиномиальная модель прочих прогнозных доходов предоставлена на рисунке 3.8.

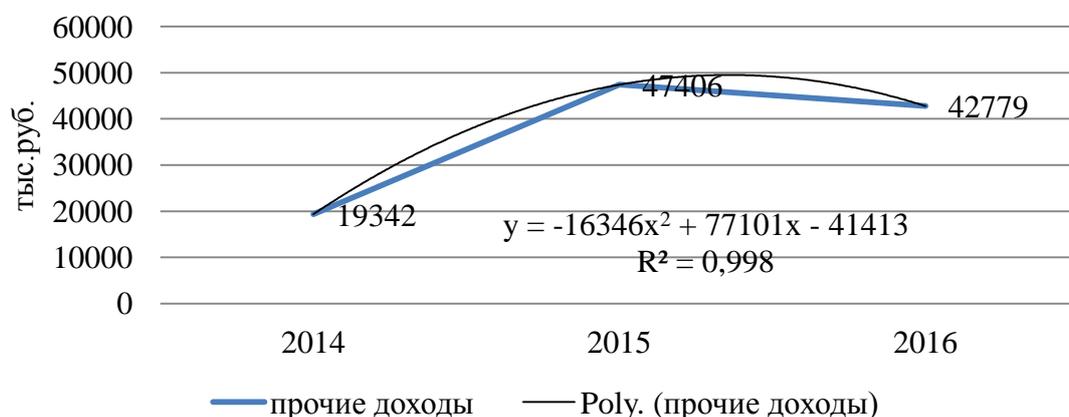


Рисунок 3.8 - Полиномиальная модель прочих прогнозных доходов, тыс. руб.

Источник: составлено автором по [41]

Уравнение тренда принимает следующий вид:

$$y = -16346 \times 16 + 77101 \times 4 - 41413 \quad (9)$$

$$y = 33525 \text{ тыс. руб.} \quad (10)$$

Прогнозное значение прочих доходов составит 33525 тыс. руб.

Прогнозное значение прочих расходов организации осуществим при помощи полиномиальной модели, так как она является самой точной, так как коэффициент детерминации близок к единице  $R^2=0,997$ . Следовательно, при помощи данной модели возможно построить наиболее вероятный прогноз увеличения прочих расходов. Полиномиальная модель прочих прогнозных расходов предоставлена на рисунке 3.9.

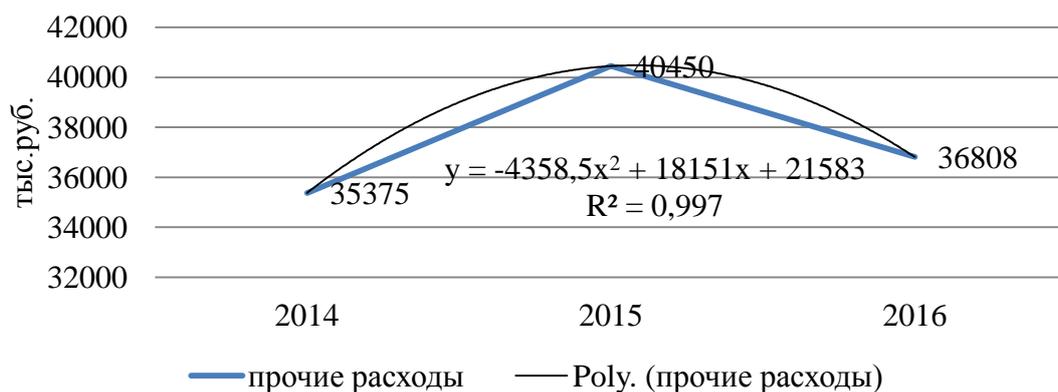


Рисунок 3.9 - Полиномиальная модель прочих прогнозных расходов, тыс. руб.

Источник: составлено автором по [41]

Уравнение тренда принимает следующий вид:

$$y = -4358,5 \times 16 + 18151 \times 4 + 21583 \quad (11)$$

$$y = 24451 \text{ тыс. руб.} \quad (12)$$

Прогнозное значение прочих расходов составило 24451 тыс. руб.

Прогнозное значение процентов к получению осуществим при помощи полиномиальной модели, так как она является самой точной, коэффициент детерминации близок к единице  $R^2 = 0,998$ . Полиномиальная модель прогнозирования процентов к получению предоставлена на рисунке 3.10.

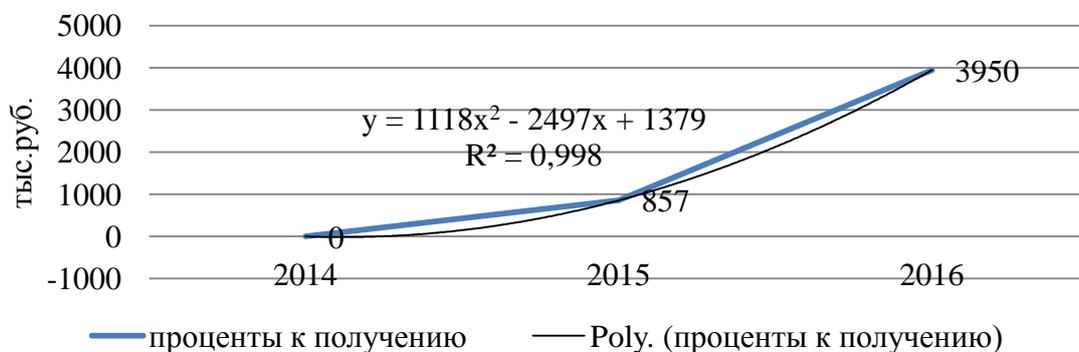


Рисунок 3.10 - Полиномиальная модель прогнозирования процентов к получению, тыс. руб.

Источник: составлено автором по [41]

Уравнение тренда принимает следующий вид:

$$y = 1118 \times 16 - 2497 \times 4 + 1379 \quad (13)$$

$$y = 9279 \text{ тыс. руб.} \quad (14)$$

Прогнозное значение процентов к получению составит 9279 тыс. руб.

Прогнозное значение процентов к уплате осуществим при помощи полиномиальной модели, так как она является самой точной, так как коэффициент детерминации близок к единице  $R^2 = 0,998$ . Полиномиальная модель прогнозирования процентов к уплате предоставлена на рисунке 3.11.

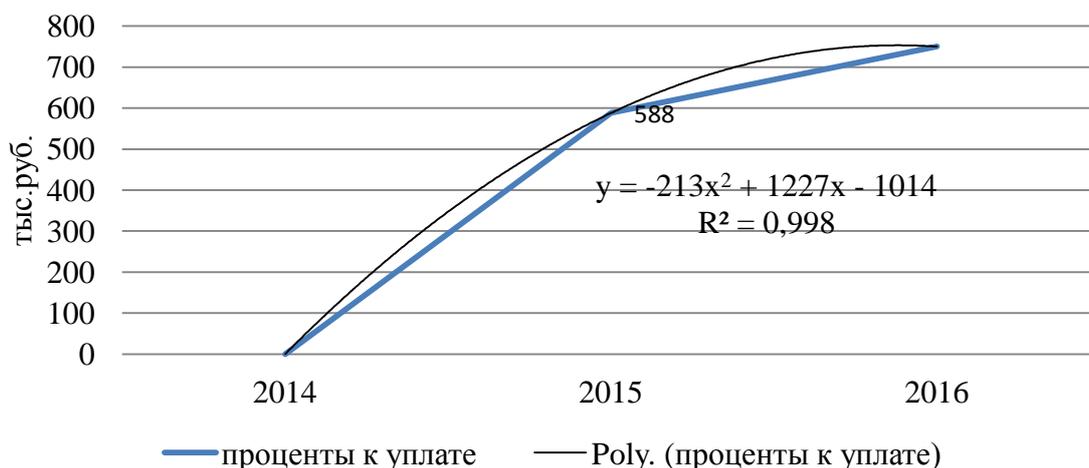


Рисунок 3.11 - Полиномиальная модель прогнозирования процентов к уплате, тыс. руб.

Источник: составлено автором по [41]

Уравнение тренда принимает следующий вид:

$$y = -213 \times 16 - 1227 \times 4 + 1014 \quad (15)$$

$$y = 486 \text{ тыс. руб.} \quad (16)$$

Прогнозное значение процентов к уплате составит 486 тыс. руб.

При помощи трендовых моделей, были определены прогнозные значения прочих доходов и расходов, процентов к получению, процентов к уплате. На основе данных прогнозных значений составим прогнозный отчет о финансовых результатах (таблица 3.10.).

Таблица 3.10

Отчет прогнозных финансовых результатов ОАО «Тобольское ПАТП», тыс.  
руб.

Показатель	Прогноз
Выручка	820618+ 4504,32 =825122,32
Себестоимость продаж	(706314+1355,27)= (707669,27)
Валовая прибыль (убыток)	117453,05
Коммерческие расходы	0
Управленческие расходы	0
Прибыль (убыток) от продаж	117453,05
Доходы от участия в других организациях	0
Проценты к получению	9279
Проценты к уплате	(486)
Прочие доходы	33525
Прочие расходы	(24451)
Прибыль (убыток) до налогообложения	135320,05
Чистая прибыль (убыток)	108256

Источник: рассчитано автором по [41]

Прогнозное значение чистой прибыли составит 108256 тыс. руб., в 2016 г. чистая прибыль составила 95556 тыс. руб. Из чего можно сделать вывод, о том, что данное мероприятие положительно отразится на чистой прибыли ОАО «Тобольское ПАТП».

Далее проведем расчет прогнозных коэффициентов эффективности использования основных средств.

Динамика коэффициентов эффективности использования основных средств представлена в таблице 3.11.

Таблица 3.11

Динамика коэффициентов эффективности использования основных средств  
ОАО «Тобольское ПАТП»

Показатель	Значение			
	2014 год	2015 год	2016 год	Прогноз
Среднегодовая стоимость основных фондов, тыс. рублей	73337,5	99528	164063	188881,5
Выручка, тыс. рублей	605961	682300	820618	825122,32
Среднесписочная численность работников, чел.	741	740	738	737
Фондоотдача	8,26	6,86	5,001	4,37
Фондемокость	0,12	0,15	0,2	0,29
Фондовооруженность	98,97	134,5	222,31	256,28
Производительность труда	817,76	922,03	1111,95	1119,57

Источник: рассчитано автором по [40]

Для наглядности динамика показателей фондоотдачи и фондемокости предоставлена на рисунке 3.12.

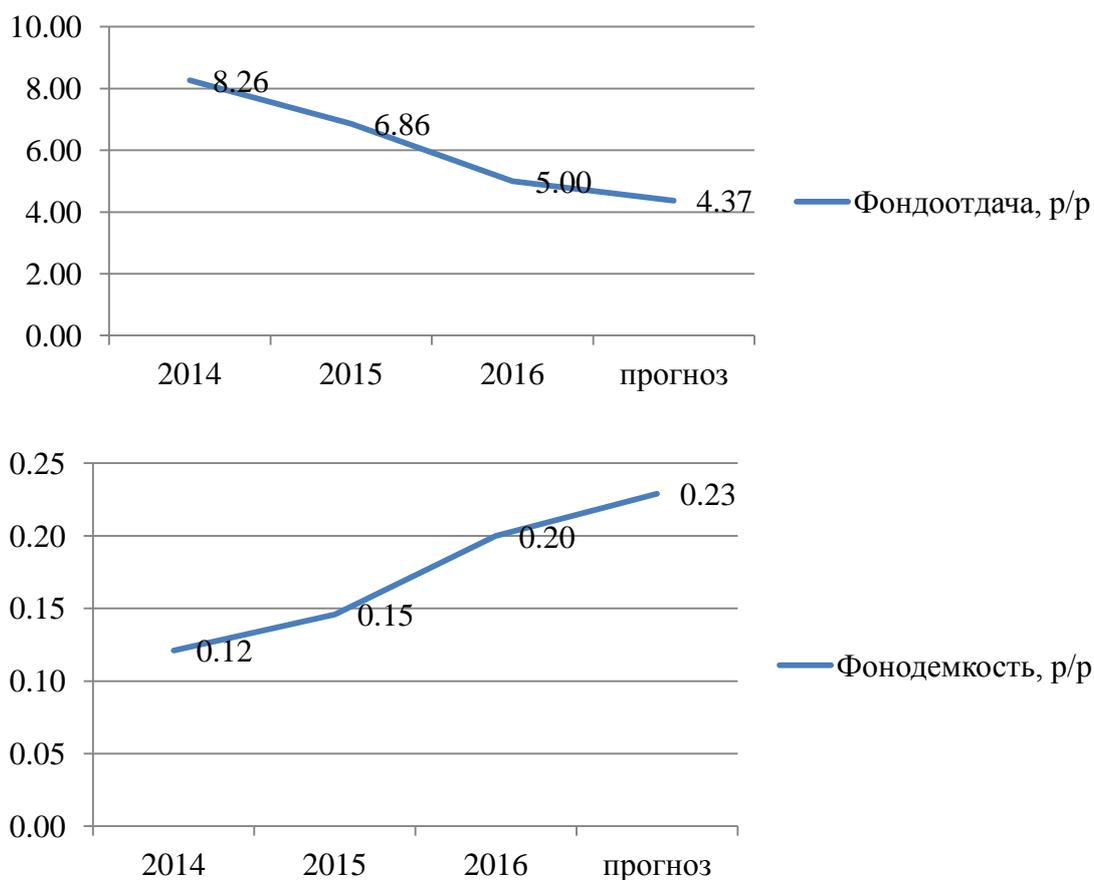


Рисунок 3.12 - Показатели фондоотдачи и фондемокости

Источник: составлено автором по [40]

В прогнозном периоде фондоемкость увеличилась по сравнению с 2015 г. на 0,14, и на 0,09 по сравнению с 2016 г. Фондоотдача уменьшилась на 2,49 по сравнению с 2015 г., также произошло ее уменьшение на 0,63 по сравнению с 2016 г.

В целом в прогнозном году наблюдается улучшение показателей по сравнению с 2015 и 2016 гг., что свидетельствует об улучшении использования производственного потенциала подвижного состава.

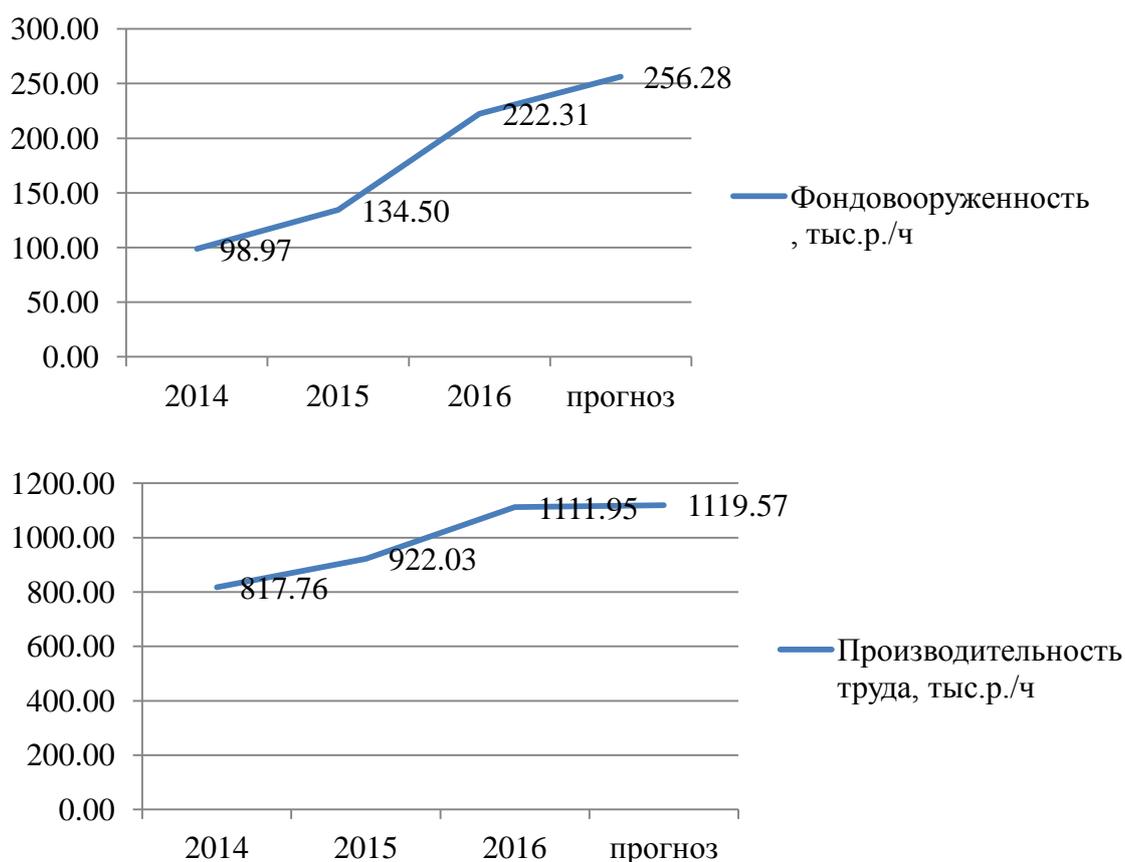


Рисунок 3.13 - Динамика показателей фондовооруженности и производительности труда

Источник: составлено автором по [40]

Благодаря внедрению мероприятия в области финансовой политики по повышению эффективности использования внеоборотных активов происходит увеличение выручки и чистой прибыли. При этом структура внеоборотных активов не изменяется, для реализации данного мероприятия не требуются дополнительные инвестиционные и капитальные вложения, только затраты на топливо и заработную плату работников.



## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

ОАО «Тобольское ПАТП» создано в целях: оказания услуг в сфере пассажирских перевозок наземным пассажирским транспортом; выполнения муниципального (государственного) заказа на осуществление общественных пассажирских перевозок; удовлетворения общественных социальных потребностей в результатах его деятельности, для решения социальных задач. Основным видом деятельности являются пассажирские перевозки автомобильным транспортом, а также данное предприятие занимается прочими видами деятельности.

Регулярные пассажирские перевозки населения осуществляются по 68 маршрутам, в том числе по 23 городским, 23 пригородным, 18 междугородным, 2 межобластным, 4 международным. Предприятие осуществляет основные пассажирские перевозки в городе Тобольске и пригороде, междугородные перевозки на территории Тобольского, Уватского, Вагайского районов, внутриобластные, межобластные до гг.Курган и Челябинск, международные до гг.Петропавловск, Бурабай и Кокшетау республики Казахстан.

Анализ финансового состояния организации показал, что:

За 2016 год получено доходов от обычных видов деятельности 820618 тыс. руб., в том числе от пассажирских перевозок 405497 тыс. руб., финансирование (компенсация расходов из бюджета) 395110 тыс. руб..

Прочие доходы 2016 г. составляют 46728 тыс. руб., в том числе, полученные проценты 3950 тыс. руб., от продажи имущества и прочие доходы 26723 тыс. руб. Всего получено доходов за 2016 г. 867346 тыс. руб.

Расходы по обычным видам деятельности составили 706314 тыс. руб. что на 41682 тыс. руб. больше чем в прошлом году. Расходы по предприятию в целом увеличились на 1,3%.

Показатель чистой прибыли за 2016 г. значительно увеличился по сравнению с 2015 г. и составил 95556 тыс. руб.

Общество не имеет просроченных долгов, своевременно платит налоги, изыскивает возможности для получения дополнительных доходов.

Предприятие ежегодно наращивает оборотные активы, в структуре активов они занимают в 2014 г. 43,4 %, в 2015 г. – 31,1%, а в 2016 г. – 39,1 %. В 2016 г. активы предприятия увеличились на 71734 тыс. руб., это обусловлено значительным ростом финансовых вложений ОАО «Тобольское ПАТП».

Основную часть внеоборотных активов занимают основные средства. Предприятие уделяет большое внимание внеоборотным активам, постоянно обновляет и модернизирует основные средства.

В структуре оборотных активов основную долю занимает дебиторская задолженность, которая в количественном выражении увеличилась в 2016 г. на 15611 тыс. руб., зато в качественном выражении, ее доля в структуре оборотных активов незначительно снизилась и составила 37,36 %.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности увеличился с 23,39 (2014 г.) до 26,08, следовательно дневной оборот дебиторской задолженности уменьшился с 16 до 14 дней. В 2016 г. коэффициент оборачиваемости снизился до 18,44, а дневной оборот увеличился и составил 48 дней.

В 2015 г. коэффициент абсолютной ликвидности снизился на 0,36 и составил 0,11, однако в 2016 г. данный коэффициент увеличился на 0,4 и составил 0,51. Это обусловлено ростом краткосрочных вложений предприятия.

Коэффициент текущей ликвидности в 2015 г. составил 1,67, а в 2016 г. увеличился до 1,90, которое соответствует норме, что характеризует обеспеченность организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств организации.

Предприятие не обладает абсолютной ликвидностью баланса, в структуре актива предприятия малая доля быстро реализуемых активов (ДС и КФВ), в то время как доля обязательств, требующих погашения велика. Основная стоимость активов заключается в основных средствах, в структуре оборотных активов весомую часть занимает дебиторская задолженность. А дебиторская задолженность – это отвлечение денежных средств из оборота, а также возможность возникновения безнадежных долгов.

Сокращать долю низко ликвидных активов для предприятия не представляется возможным, так как на основных средствах сосредоточено все производство.

В 2014 г. коэффициент финансовой независимости составил 0,63, в 2015 г. он снизился до 0,56, это связано с изменениями собственного капитала, который увеличился на 38474 тыс. руб. и краткосрочных обязательств, которые выросли на 46746 тыс. руб. В 2016 г. коэффициент увеличился и составил 0,65, увеличение данного коэффициента вызвано значительным увеличением собственного капитала на 134030 тыс. руб.

Коэффициент финансовой независимости превышает нормативное значение, а именно 0,5. Значит ОАО «Тобольское ПАТП» является независимым от кредиторов, так как оно осуществляет самостоятельно более 60 % своей деятельности.

В 2014 г. коэффициент соотношения заемных и собственных средств составил 0,53, в 2015 г. он увеличился до 0,73, так как собственный капитал увеличился на 38474 тыс. руб., в 2016 г. он снизился до 0,47, это связано с увеличением краткосрочных обязательств на 57548 тыс. руб.

В 2014 г. нераспределенная прибыль составила 73195 тыс. руб., в 2015 г. она увеличилась на 38474 тыс. руб. и составила 111669 тыс. руб. Также наблюдается тенденция увеличения нераспределенной прибыли в 2016 г. на 93002 тыс. руб., тем самым составив 207225 тыс. руб.

ОАО «Тобольское ПАТП» не выплачивает дивиденды держателям акций, общее собрание акционеров приняло решение не выплачивать дивиденды по акциям и направлять прибыль на развитие общества.

Большую часть внеоборотных активов занимают основные средства, (94,99%, 68,23%, 97,86%).

В структуре актива баланса подвижной состав занял: в 2014 г. 56,6% (89062 тыс. руб.), в 2015 г. 68,9 % (167910 тыс. руб.), а в 2016 г. 60,9% (218377 тыс. руб.).

В качестве мероприятий по улучшению финансового состояния ОАО «Тобольское ПАТП», были приняты следующие меры:

1. Повышение доходной ставки на оказываемые услуги.

Увеличив доходную ставку до 20,00 руб., доходы пассажирских перевозок увеличиваются до 208474 тыс. руб., что на 32365,8 тыс. руб. больше 2016 г. (факта). Расходы равны 451910 тыс. руб. С учётом бюджетного финансирования деятельность ОАО «Тобольское ПАТП» становится доходной, прибыль равна 21039 тыс. руб. Это говорит о том, что при доходной ставке 20,00 руб. и неизменном бюджетном финансировании предприятие выходит в плюс и становится прибыльным.

При увеличении доходной ставки до 21,00 руб. доходы увеличиваются до 222497,6 тыс. руб. Расходы остаются прежними, равными 451910 тыс. руб. Финансовый результат составляет 35063 тыс. руб., что на 14023,6 тыс. руб. больше финансового результата с бюджетным финансированием при доходной ставке 20,00 руб. и на 46389,4 тыс. руб. больше доходной ставки 18,8 руб. С учётом бюджетного финансирования деятельность ОАО «Тобольское ПАТП» становится доходной.

При увеличении доходной ставки до 22,00 руб. доходы возрастут до 236941,2 тыс. руб., что на 60533 тыс. руб. больше доходов при тарифе 18,8 руб., на 28467,2 тыс. руб. больше при тарифе 20,00 руб. на 14443,6 тыс. руб. больше доходов, получаемых предприятием при доходной ставке равной 21,00 руб. Финансовый результат составляет 49506,2 тыс. руб.

## 2. Уменьшение дебиторской задолженности.

Предлагается сократить сумму дебиторской задолженности за счет применения факторинга, что позволит организации получить дополнительные оборотные средства, ускорить оборачиваемость дебиторской задолженности. При проведении факторинга величина дебиторской задолженности снизится до 20446,7 тыс. руб.

3. Совершенствование финансовой политики в области управления основными средствами, в ходе которого ОАО «Тобольское ПАТП», в рамках которой было предложено расширение спектра услуг и привлечение новых клиентов, в результате данного мероприятия в прогнозном балансе чистая прибыль составила 108256 тыс. руб.

Можно полагать, что внедрение мероприятий выпускной квалификационной работы не только усовершенствует финансовую политику предприятия, но и увеличит его рыночную стоимость, что является одной из основных задач предприятия.

## СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Абдукаримов, И.Т. Бухгалтерская (финансовая) отчетность как основной источник мониторинга и анализа финансового состояния предприятия / И.Т. Абдукаримов // Социально-экономические явления и процессы. –2012. – № 10. – С.9 – 15.
2. Абдукаримов, И.Т. Бухгалтерская (финансовая) отчетность как основной источник мониторинга и анализа финансового состояния предприятия / И.Т. Абдукаримов, О.В. Мамошина // Социально-экономические явления и процессы. – 2013. – № 1 (047). – С.20– 26.
3. Абдукаримов, И.Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): Учебное пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. –М.: НИЦ Инфра-М, 2012. – 320 с.
4. Анохин, С.А. Прогнозирование банкротства [Электронный ресурс] / С.А. Анохин.–М.: ИНФРА – М, 2014. – 124 с. – Режим доступа: <http://www.iteam.ru/articles.php> (дата обращения 20.05.2017).
5. Бамадио, Б. Определение рисков в методике Бивера для оценки финансового состояния предприятия с помощью моделей математической оптимизации / Б. Бамадио, К.А. Лебедев // Научный журнал КубГАУ. – 2015. – № 105. – С.426– 435.
6. Банк, В.Р. Финансовый анализ: учеб. пособие/ В.Р. Банк, С.В. Банк, А.В. Тараскина.– М.: Проспект, 2012. – 352с.
7. Баснукаев, И.Ш. Финансовый анализ состояния предприятия: задачи и методы оценки используемых ресурсов / И.Ш. Баснукаев // Управление экономическими системами: научный журнал. – 2012. – № 9 (45). – С.43.
8. Борисов, А.Б. Большой экономический словарь /А.Б. Борисов.–3-е изд., перераб. и доп.– М.: Книжный мир, 2013. – 860 с.
9. Ветрова, Н.В. Роль финансового менеджмента в отношениях экономических субъектов и обоснование необходимости перехода к

динамическим методикам оценки финансового положения промышленных предприятий / Н.В. Ветрова, В.Л. Малинин // Российское предпринимательство. – 2012. – № 42. – С.74– 78.

10. Грищенко, О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Электронный ресурс]: Учебное пособие / О.В. Грищенко. – Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2012. – 112 с. –Режим доступа: <http://www.aup.ru/books/m148/> (дата обращения 22.05.2017).

11. Гужвина, Н. С. Анализ финансового состояния как экономическая категория / Н.С. Гужвина, А.А. Охрименко // Актуальные вопросы экономических наук. – 2012. – № 22-2. – С.130– 135.

12. Давыдова, И.Ш. Некоторые подходы к улучшению финансового состояния фирмы в современных условиях хозяйствования / И. Ш. Давыдова, С. В. Алешкина.– Чебоксары: ЦНС «Интерактив плюс», 2016.– 107 с.

13. Демко, И.И. Сравнение отечественного и зарубежного опыта анализа финансового состояния компаний / И.И. Демко // Экономика и банки. – 2013. – № 2. С. 21 – 27.

14. Доманова, Д.А. Анализ системы критериев для определения финансового состояния предприятия / Д.А. Доманова // Вестник Челябинского государственного университета. – 2012. – № 10 (264). –С.135– 138.

15. Евстигнеева, О.А. Содержание понятия финансовое состояние коммерческой организации / О.А. Евстигнеева // Вектор науки ТГУ.– 2014.– № 2 (28). – С.100–103.

16. Житникова, А.А. Российский и зарубежный опыт оценки финансового состояния предприятия/ А.А. Житникова // Наука и современность. – 2012.– № 18. – С.242– 245.

17. Жминько, Н.С. Теоретические и методологические вопросы анализа финансового состояния / Н.С Жминько, И.С. Сафонов // Научный журнал КубГАУ.–2014.– № 97. – С. 1098– 1110.

18. Зайцева, С.С. Управленческая диагностика финансового состояния

предприятия / С.С. Зайцева // Бизнес в законе. – 2012. – № 2. – С.326– 329.

19. Ионова, А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами / А.Ф. Ионова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 639 с.

20. Карсунцева, О.В. Организационно-экономическая модель повышения эффективности производственно-хозяйственной деятельности предприятия [Электронный ресурс] / О.В. Карсунцева // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. – 2014. № 1 (27). С. 122–126. – Режим доступа: [http://edu.tltsu.ru/sites/sites\\_content/site3456/html.pdf](http://edu.tltsu.ru/sites/sites_content/site3456/html.pdf) (дата обращения 15.05.2017).

21. Ковалев, В.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: логика и содержание: анализ бухгалтерской информации [Электронный ресурс] / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика. – 2012. – 552 с. – Режим доступа: <http://www.buh.ru/document-111> (дата обращения 11.06.2017).

22. Колмаков, В.В. Совершенствование подходов и методик анализа финансового состояния предприятия / В.В. Колмаков, С.Ю. Коровин // Вестник НГИЭИ. – 2015. – № 5 (48). – С.67– 73.

23. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. – 6-е изд., перераб. и доп. – М.: НИЦ Инфра-М, 2013. – 607 с.

24. Кувшинов, Д.А. Рейтинговая оценка финансового состояния предприятия / Д.А. Кувшинов, П.И. Половцев // Экономический анализ: теория и практика. – 2012. – С.25– 28.

25. Кулакова, И.С. Методологические подходы к оценке финансового состояния предприятия в период кризиса / И.С. Кулакова // Вестник Челябинского государственного университета. – 2014. – № 1. – С.58– 67.

26. Лубков, В.А. Систематизация методических подходов к анализу платежеспособности коммерческой организации / В.А. Лубков, И.Ю. Краснорудская // Молодой ученый. – 2013. – № 6. – С. 156– 161.

27. Львова, Н.А. Финансовая диагностика российских предприятий с применением модели Альтмана для развитых и формирующихся рынков /

Н.А. Львова // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2015. – № 7 (241). – С.37– 45.

28. Мельников, Г.И. Финансовое моделирование как способ оценки финансового состояния компании / Г.И Мельников // Известия ИГЭА. – 2013. – № 1. – С.32–35.

29. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) (ред. от 27.11.2017 № 58-ФЗ). – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения 01.12.2017).

30. Негашев, Е.В. Применение имитационных балансовых моделей в анализе финансового состояния компании / Е.В. Негашев // Аудит и финансовый анализ. –2012. – № 6. – С.167– 175.

31. Недосекин, С.В Финансовое состояние предприятия: сущность и организация в современных условиях: электронный журнал [Электронный ресурс] / С.В Недосекин, М.А. Иванов // Вестник РГАЗУ. – 2014. – № 1. – С. 36-46. –Режим доступа: [http://www.rgazu.ru/db/vestnic/2017\(1\)/economics/020.pdf](http://www.rgazu.ru/db/vestnic/2017(1)/economics/020.pdf) (дата обращения 21.08.2017)

32. Неудачин, В.В. Реализация стратегии компании: Финансовый анализ и моделирование: Учебное пособие / Неудачин В.В. – М.: ИД Дело РАНХиГС, 2012. – 168 с.

33. Николаева, В.Е. Классификация организаций по уровню их финансового состояния / В.Е. Николаева // Российское предпринимательство. – 2012.– № 17. –С.59– 65.

34. О бухгалтерском учете: Федеральный законот 06 декабря 2011 года № 402-ФЗ. – Режим доступа:<http://www.consultant.ru/> (дата обращения 07.08.2017).

35. О несостоятельности (банкротстве): Федеральный закон от 26 октября 2002 года № 127-ФЗ. – Режим доступа:<http://www.consultant.ru/> (дата обращения 07.08.2017).

36. Официальный сайт «Альфа - Банк» [Электронный ресурс] /Электронные данные.–Режим доступа:

<https://alfabank.ru/corporate/credit/factoring/> (дата обращения 12.08.2017).

37. Официальный сайт «Банк ВТБ» [Электронный ресурс] /Электронные данные.– Режим доступа: <http://www.vtbf.ru/>–(дата обращения 12.08.2017).

38. Официальный сайт ОАО «Тобольское ПАТП»[Электронный ресурс] /Электронные данные.– Режим доступа: <http://tpatp.ru/>(дата обращения 21.05.2017).

39. Официальный сайт «Промсвязьбанк» [Электронный ресурс] /Электронные данные.– Режим доступа:[https://www.psbank.ru/PSB\\_Factoringutm](https://www.psbank.ru/PSB_Factoringutm)(дата обращения 12.08.2017).

40. Официальный сайт Центра раскрытия корпоративной информации. Годовая бухгалтерская отчетность – Баланс (Форма №1) ОАО«Тобольское ПАТП» [Электронный ресурс] /Электронные данные.– Режим доступа: <http://www.e-disclosure.ru/portal/FileLoad.ashx?Fileid=1324484>(дата обращения 21.05.2017).

41. Официальный сайт Центра раскрытия корпоративной информации. Годовая бухгалтерская отчетность – Отчет о финансовых результатах (прибылях и убытках) (Форма №2) ОАО«Тобольское ПАТП» [Электронный ресурс] /Электронные данные.– Режим доступа: <http://www.e-disclosure.ru/portal/FileLoad.ashx?Fileid=1324486>(дата обращения 21.05.2017).

42. Официальный сайт Центра раскрытия корпоративной информации. Годовой отчет ОАО «Тобольское ПАТП» [Электронный ресурс] /Электронные данные.– Режим доступа: <http://www.e-disclosure.ru/portal/FileLoad.ashx?Fileid=1346870>(дата обращения 21.05.2017).

43. Приходько, Е.А. Корпоративные структуры: основы улучшения финансового состояния / Е.А. Приходько // Проблемы современной экономики. – 2012.– № 2. –С.212– 218.

44. Пучкова, Н.В. Анализ методов оценки финансового состояния организации / Н.В. Пучкова // Символ науки. – 2016.– № 3-1. – С. 131– 134.

45. Сигидов, Ю.И. Теоретико-методологические

основы дискриминантно-рейтингового анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта / Ю.И. Сигидов, Н.С. Жминько // Научный журнал КубГАУ. – 2014. – № 98. – С. 1072 – 1081.

46. Сидорова, Т.О. Подходы к формированию экономической модели улучшения финансового состояния предприятия [Электронный ресурс] / Т.О. Сидорова // Молодой ученый. – 2017. – №50. – Режим доступа: <https://moluch.ru/archive/184/47279/> (дата обращения: 10.12.2017).

47. Файзуллина, А.А. Исследование подходов комплексной оценки финансового состояния предприятия / А.А. Файзуллина // Молодой ученый. – 2016. – № 1. – С. 537– 540.

48. Финансовый анализ. Управление финансами: учеб. пособие для вузов / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 639 с.

49. Финансы организаций (предприятий): учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям, специальности «Финансы и кредит» / Н. В. Колчина. – М.: ЮНИТИДАНА, 2012. – 407 с.

50. Фролова, Т.А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности [Электронный ресурс] / Т.А. Фролова // Проблемы современной экономики. – 2012. – С. 13–28. – Режим доступа: [http://www.aup.ru/books/m167/4\\_2.htm](http://www.aup.ru/books/m167/4_2.htm) (дата обращения 19.09.2017).

51. Хрипливый, Ф.П. Сравнительный анализ методов оценки финансового состояния организации / Ф.П. Хрипливый, А.Ф. Хрипливый // Научный журнал КубГАУ. – 2012. – № 81. – С. 901– 922.

52. Чернова, В.Э. Анализ финансового состояния предприятия: учеб. пособие / В.Э. Чернова, Т.В. Шмулевич. – 2-е изд. – СПб.: СПбГТУРП, 2012. – 95 с.

53. Шабалин, Е.М. Мифы реальной оценки финансового состояния российских предприятий / Е.М. Шабалин, М.В. Карп // Финансы и кредит. – 2012. – № 17 (497). – С. 30– 34.

54. Шеремет, А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник / А.Д. Шеремет. – 2-е изд., доп. – М.:

ИНФРА-М, 2017.– 374 с.

55. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. –2-е изд., перераб. и доп. –М.: НИЦ Инфра-М, 2013. – 208 с.

56. Шинкарева, Л.И. Финансовое состояние предприятия и методы его оценки / Л.И. Шинкарева, М.Е. Садочков // Экономические и юридические науки. – 2015.– № 4 (1). – С.291– 296.

57. Шишкин, А.В. Теоретический анализ финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов / А.В. Шишкин //Символ науки. – 2016. – № 2 (64). – С.58– 67.

58. Экономика фирмы: учебник для академического бакалавриата / В. Я. Горфинкеля. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : Издательство Юрайт, 2016. – 485 с.

59. Яркина, Т.В. Основы экономики предприятия [Электронный ресурс]: Учебное пособие / Т.В. Яркина. – М.: Российский гуманитарный интернет-университет (РГИУ), 2012. – 85 с. –Режим доступа:<http://www.aup.ru/books/m64> (дата обращения 12.06.2017).

## Бухгалтерский баланс ОАО «ТОБОЛЬСКОЕ ПАТП»

	2016	2015	2014	2013	2012
Актив					
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>					
Нематериальные активы	64 000,00	14 000,00	0,00	0,00	0,00
Основные средства	213 700 000,00	114 426 000,00	84 630 000,00	62 045 000,00	0,00
Доходные вложения в материальные ценности	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Финансовые вложения	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	65 084 000,00
Отложенные налоговые активы	4 509 000,00	4 361 000,00	4 422 000,00	4 055 000,00	0,00
Прочие внеоборотные активы	94 000,00	48 960 000,00	0,00	102 000,00	10 000,00
ИТОГО по разделу I	218 377 000,00	167 771 000,00	89 062 000,00	66 212 000,00	70 258 000,00
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>					
Запасы	22 355 000,00	20 616 000,00	19 525 000,00	19 983 000,00	30 110 000,00
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1 334 000,00	7 252 000,00	2 842 000,00	5 000,00	0,00
Дебиторская задолженность	52 279 000,00	36 726 000,00	15 597 000,00	36 217 000,00	21 610 000,00
Финансовые вложения (за искл. денежных эквивалентов)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Денежные средства и денежные эквиваленты	56 573 000,00	10 466 000,00	24 766 000,00	37 410 000,00	24 264 000,00

## ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Прочие оборотные активы	7 402 000,00	592 000,00	4 974 000,00	2 970 000,00	469 000,00
ИТОГО по разделу II	139 944 000,00	75 652 000,00	67 704 000,00	96 585 000,00	76 453 000,00
БАЛАНС	358 321 000,00	243 423 000,00	156 766 000,00	162 797 000,00	146 711 000,00
Пассив					
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>					
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1 653 000,00				
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Добавочный капитал (без переоценки)	0,00	0,00	22 889 000,00	23 161 000,00	23 882 000,00
Резервный капитал	827 000,00	827 000,00	826 000,00	826 000,00	826 000,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	207 225 000,00	111 743 000,00	76 318 000,00	72 560 000,00	69 396 000,00
ИТОГО по разделу III	232 593 000,00	137 111 000,00	101 686 000,00	98 200 000,00	95 757 000,00
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Заемные средства	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Отложенные налоговые обязательства	15 291 000,00	6 955 000,00	5 943 000,00	4 099 000,00	4 266 000,00
Прочие обязательства	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ИТОГО по разделу IV	15 291 000,00	6 955 000,00	5 943 000,00	4 099 000,00	4 266 000,00

<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Заемные средства	0,00	21 000 000,00	0,00	0,00	0,00
Кредиторская задолженность	83 470 000,00	39 988 000,00	32 095 000,00	41 314 000,00	32 545 000,00
Доходы будущих периодов	8 485 000,00	17 444 000,00	1 724 000,00	2 518 000,00	3 382 000,00
Прочие обязательства	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>ИТОГО по разделу V</b>	<b>110 437 000,00</b>	<b>99 357 000,00</b>	<b>49 137 000,00</b>	<b>60 498 000,00</b>	<b>46 688 000,00</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>358 321 000,00</b>	<b>243 423 000,00</b>	<b>156 766 000,00</b>	<b>162 797 000,00</b>	<b>146 711 000,00</b>

Источник: [40]

## ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ОАО «ТОБОЛЬСКОЕ ПАТП»

	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>					
Выручка	820 618 000,00	682 300 000,00	605 961 000,00	523 465 000,00	473 346 000,00
Себестоимость продаж	706 314 000,00	664 836 000,00	584 563 000,00	526 857 000,00	482 853 000,00
Валовая прибыль (убыток)	114 304 000,00	17 464 000,00	21 398 000,00	-3 392 000,00	-9 507 000,00
Коммерческие расходы	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Управленческие расходы	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Прибыль (убыток) от продаж	114 304 000,00	17 464 000,00	21 398 000,00	-3 392 000,00	-9 507 000,00
<b>Прочие доходы и расходы</b>					
Проценты к получению	3 950 000,00	857 000,00	0,00	383 000,00	0,00
Проценты к уплате	750 000,00	588 000,00	0,00	0,00	0,00
Доходы от участия в других организациях	0,00	21 483 000,00	0,00	10 400 000,00	0,00
Прочие доходы	42 779 000,00	47 406 000,00	19 342 000,00	15 740 000,00	33 966 000,00
Прочие расходы	36 808 000,00	40 450 000,00	35 375 000,00	19 991 000,00	20 173 000,00
Прибыль (убыток) до налогообложения	123 475 000,00	46 172 000,00	5 365 000,00	3 140 000,00	4 286 000,00
Изменение отложенных налоговых активов	148 000,00	-91 000,00	985 000,00	1 942 000,00	-53 000,00

## ПРИЛОЖЕНИЕ 2

Изменение отложенных налоговых обязательств	8 373 000,00	1 106 000,00	-148 000,00	-167 000,00	-556 000,00
Текущий налог на прибыль	19 694 000,00	6 428 000,00	3 450 000,00	2 438 000,00	3 750 000,00
Чистая прибыль (убыток)	95 556 000,00	38 547 000,00	3 048 000,00	2 443 000,00	1 039 000,00
Постоянные налоговые обязательства (активы)	-3 224 000,00	1 610 000,00	248 000,00	438 000,00	2 389 000,00

Источник: [41]

## ПРИЛОЖЕНИЕ 3

## СВЕДЕНИЯ ПО ЭКСПЛУАТИРУЕМЫМ АВТОБУСАМ ОАО «Тобольское ПАТП»

Марка, модель автобуса	Вместимость, пасс	Длина, м	Ширина, м	Класс	Количество ТС, ед		
					в собственности	в аренде	в лизинге
HYUNDAI AERO SPACE	43/43	11,6	2,5	большой	10		
Hyundai Super Aero City	27/80	10,95	2,49	большой	12		
HYUNDAI UNIVERSE SPACE LUXURY	43/43	11,78	2,5	большой	15	2	
SCANIA OMNIEXPRESS LK 400 EB4X2	51/51	12,8	2,55	большой	1		
SCANIA K400IB6X2*4NB (A80)	60/60	13,7	2,55	большой			1
KAROSA C 934.1351	45/45	11,99	2,5	большой		2	
KING LONG XMQ6120C	53/53	12,00	2,5	большой	1		
модель 22501B-01	31/31	8,76	2,475	средний	3		3
модель 22501A-08	19/36	8,76	2,475	средний	4		
MERCEDES BENZ 22360C	19/26	от 5,910 до 7,345	1,993 (2,095 с боковой подножкой)	малый	4		9
MERCEDES BENZ 223612	19/19			малый	2		
MERCEDES BENZ 223690	19/19			малый			1
MERCEDES BENZ 223602	19/19			малый	1		
ГАЗ-322132	13/13	6,925	2,5	особо малый			
ДБ 0305	38/110	11,98	2,5	большой	1		
МБ О355	42/116	11,98	2,5	большой	3		
КАВЗ 4235-33	25/56	8,38	2,5	средний	22	5	
КАВЗ 423800	35/35	10	2,5	средний		2	
КАВЗ 4238-02	35/36	10	2,5	средний		1	
ЛАЗ 695Н	34/67	9,19	2,5	средний		3	
ЛАЗ 695Н (учебный)	34/67	9,19	2,5	средний	1		
ЛИАЗ 5256	23/117	11,4	2,5	большой	5		
ЛИАЗ 52563	23/120			большой	1	4	
ЛИАЗ 52563-01	44/94			большой		4	
ЛИАЗ 52563-01(учеб)	44/95			большой		1	
ЛИАЗ 525635	23/116			большой		8	
ЛИАЗ 525635-01	44/94			большой		4	
ЛИАЗ 525636	23/104			большой		15	
ЛИАЗ 525636-01	44/94			большой		1	
ЛИАЗ 525645	23/90	11,4	2,5	большой	1		
ЛИАЗ 525653	23/110	11,4	2,5	большой	2		
ЛИАЗ 525660	23/110	11,4	2,5	большой	4		6
ЛИАЗ 525660-01	23/110	11,4	2,5	большой	1		
ЛИАЗ 5293	25/100	11,4	2,5	большой		2	
ЛИАЗ 677 М	25/110	10,53	2,5	средний	1		
НЕФАЗ 5299-17-32	43/43	11,76	2,5	большой		1	
ПАЗ 3205 OR	25/41	6,925	2,5	малый		3	
ПАЗ 320500	28/36			малый			
ПАЗ 4230-03	27/45	8,38	2,5	средний		7	
ПАЗ 32054-04	27/45	7,00	2,53	средний	4		
ПАЗ 320414-05	19/64	8,80	2,41	средний	4		
ПАЗ 4234-04	30/50	8,165	2,53	средний	1		
Итого					104	65	20

## ПРИЛОЖЕНИЕ 3

11 бригада

Марка, модель ТС	Вместимость, пасс	Длина, м	Ширина, м	Класс	Количество ТС, ед		
					в собственности	в аренде	в лизинге
ПАЗ 32053	23/42	6,925	2,5	малый		1	
ЛАЗ 695 Н (б/хоз.) ДИЗЕЛЬ	34/67	9,19	2,5	средний		1	
УРАЛ4320-10 (техпом.)	-	7,375	2,5	-	1		
ГАЗ 2705(фург)	-	5,5	2,38	-	1		
ГАЗ-3307 (ассен.)	-	6,33	2,33	-			
КАМАЗ-5410 (с/тягач)	-	6,18	2,5	-	1		
КАМАЗ-5320 (фургон)	-	7,435	2,506	-	1		
ЗИЛММ34505 (с/свал)	-	6,98	2,5	-	1		
МАЗ 53371-029 (б/воз)	-	7,3	2,5	-	1		
ГАЗ-А21R32 (борт)	-	6,709	2,513	-	1		
ПАЗ 3206-110 (рыбачкий)	-	6,925	2,5	малый		1	
КАМАЗ53212 (борт.)	-	8,61	2,5	-	1		
МITSUBISHI LANCER	-	4,57	1,76	-	1		
ФОРД ФОКУС	-	4,342	1,84	-	1		
ГАЗ-322132	13/13	5,5	2,075	особо малый		2	
CHEVROLET NIVA 212300-55	-	3,919	2,12	-	1		
ACURA MDX	-	4,934	1,962	-			1
модель 58312А (Урал с/с)	-	7,735	2,5	-			1
Nissan Teana	-	4,863	1,83	-	1		
ЗИЛ-131 ПАРМ	-	7,04	2,5	-	3		
ГАЗ 67Б	-	3,345	1,446	-	1		
ТО49/МТЗ-82.1	-			-	1		
Трактор Т-40АМ	-			-	1		
Бульдозер ДЗ-42	-			-	1		
DOOSAN INFRACORE	-	3,208	3,248	-	1		
DISD SD200	-	6900	2,506	-			1
ТОУОТА (погрузчик)	-			-	1		
Итого					21	5	3

Источник: [38]

## Вне эксплуатации

HYUNDAI AERO SPACE	9
Hyundai Super Aero City	14
HYUNDAI UNIVERSE SPACE LUXURY	17
SCANIA OMNIEXPRESS LK 400 EB4X2	1
SCANIA K400IB6X2*4NB (A80)	1
KAROSA	2
KING LONG XMQ6120C	1
модель 22501B-01	6
модель 22501A-08	4
MERCEDES BENZ 22360C	13
MERCEDES BENZ 223612	2
MERCEDES BENZ 223690	1
MERCEDES BENZ 223602	1
МБ О355	1
КАВЗ 4235-33	26
КАВЗ 423800	2
КАВЗ 4238-02	1
ЛИАЗ 52563	1
ЛИАЗ 52563-01	3
ЛИАЗ 52563-01 (учебн)	1
ЛИАЗ 525635	4
ЛИАЗ 525635-01	4
ЛИАЗ 525636	15
ЛИАЗ 525636-01	1
ЛИАЗ 525645	1
ЛИАЗ 525653	2
ЛИАЗ 525660	26
ЛИАЗ 525660-01	1
ЛИАЗ 5293	2
ЛИАЗ 677 М	1
НЕФАЗ 5299-0000020-42	10
НЕФАЗ 5299-17-32	1
ПАЗ 32053	1
ПАЗ 320414-05	4
ПАЗ 32054-04	5
ПАЗ 4234-04	1

Источник: [38]