

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Юргинский технологический институт
Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»
Кафедра экономики и автоматизированных систем управления

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

Тема работы
«Анализ финансово-хозяйственной деятельности ПАО «ТрансФин-М» г. Москва»

УДК 658.14.012.12.12:005.591.1

Студент

Группа	ФИО	Подпись	Дата
17Б41	Соболева Екатерина Андреевна		

Руководитель

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Старший преподаватель кафедры ЭиАСУ	Марчук Вероника Ивановна			

КОНСУЛЬТАНТЫ:

По разделу «Социальная ответственность»

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент кафедры БЖДиФВ	Валуев Денис Викторович	к.т.н., доцент		

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ:

И.о. зав. кафедрой	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
ЭиАСУ	Лизунков Владислав Геннадьевич	к.пед.н.		

Планируемые результаты обучения по ООП

Код результата	Результат обучения (выпускник должен быть готов)
P1	Применять глубокие гуманитарные, социальные, экономические и математические знания для организации и управления экономической деятельностью предприятий с соблюдением правил охраны здоровья, безопасности труда и защиты окружающей среды
P2	Применять типовые методики и действующую нормативно-правовую базу для экономических расчетов и представлять их результаты в соответствии со стандартами организации
P3	Ставить и решать задачи экономического анализа, связанные со сбором и обработкой экономических данных с использованием отечественных и зарубежных источников информации и современных информационных технологий, а также с анализом и интерпретацией полученных результатов
P4	Разрабатывать предложения по совершенствованию управленческих решений с учетом критериев их социально-экономической эффективности, используя современные информационные технологии
P5	Преподавать экономические дисциплины, разрабатывать и совершенствовать их учебно-методическое обеспечение
P6	Эффективно работать индивидуально, в качестве члена или руководителя малой группы, состоящей из специалистов различных направлений и квалификаций, нести ответственность за организационно-управленческие решения и результаты работы
P7	Активно владеть иностранным языком на уровне, позволяющем работать с информацией и документами в иноязычной среде
P8	Активно использовать навыки работы с компьютером как средством управления информацией с соблюдением требований информационной безопасности
P9	Демонстрировать глубокие знания социальных, этических, культурных и исторических аспектов развития общества и компетентность в вопросах прогнозирования социально-значимых проблем и процессов
P10	Самостоятельно учиться и непрерывно повышать квалификацию в течение всего периода профессиональной деятельности, в том числе с использованием глобальных информационных систем

Министерство образования и науки Российской Федерации

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Юргинский технологический институт
Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»
Кафедра экономики и автоматизированных систем управления

УТВЕРЖДАЮ:
И.о. зав. кафедрой
В.Г. Лизунков
(Подпись) (Дата) (Ф.И.О.)

ЗАДАНИЕ

на выполнение выпускной квалификационной работы бакалавра

В форме:

Бакалаврской работы (бакалаврской работы, дипломного проекта/работы, магистерской диссертации)
--

Студенту:

Группа	ФИО
17Б41	Соболевой Екатерине Андреевне

Тема работы:

«Анализ финансово-хозяйственной деятельности ПАО «ТрансФин-М» г. Москва»	
Утверждена приказом проректора-директора (директора) (дата, номер)	№8/с от 26.01.2018

Срок сдачи студентом выполненной работы:	
--	--

ТЕХНИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ:

Исходные данные к работе (информация об объекте исследования.)	Объект исследования: ПАО «ТрансФин-М», отдел бухгалтерии; Юридический адрес предприятия – Российская Федерация, индекс -107140, г. Москва, улица КрасносельскаяВерхн., 11а. Основной вид деятельности: 64.91 деятельность по финансовой аренде (лизингу/сублизингу).
Перечень подлежащих исследованию, проектированию и разработке вопросов (краткая информация о нормативных документах для исследуемого предприятия; определение задач и результатов работы).	1 Изучить теоретические основы анализа финансово-хозяйственной деятельности; 2 Провести анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия 3 На основе полученных результатов анализа дать рекомендации по улучшению финансовых результатов деятельности предприятия.
Перечень графического материала (с точным указанием обязательных чертежей)	Предоставлены презентацией в программе PowerPoint
Консультанты по разделам выпускной квалификационной работы (с указанием разделов)	
Раздел	Консультант
«Социальная ответственность»	Валуев Денис Викторович
Названия разделов, которые должны быть написаны на иностранном языке:	
Реферат	

Дата выдачи задания на выполнение выпускной квалификационной работы по линейному графику	
---	--

Задание выдал руководитель:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Старший преподаватель кафедры ЭиАСУ	Марчук Вероника Ивановна			

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
17Б41	Соболева Екатерина Андреевна		

**ЗАДАНИЕ ДЛЯ РАЗДЕЛА
«СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ»**

Студенту:

Группа	ФИО
17Б41	Соболева Екатерина Андреевна

Институт	ЮТИ ТПУ	Кафедра	ЭиАСУ
Уровень образования	Бакалавр	Направление	38.03.01 Экономика

Исходные данные к разделу «Социальная ответственность»:

<p>1. Описание рабочего места (рабочей зоны, технологического процесса, механического оборудования) на предмет возникновения:</p> <ul style="list-style-type: none"> - вредных проявлений факторов производственной среды (метеоусловия, вредные вещества, освещение, шумы, вибрации, электромагнитные поля, ионизирующие излучения) - опасных проявлений факторов производственной среды (механической природы, термического характера, электрической, пожарной природы) - чрезвычайных ситуаций социального характера 	<p>Рабочей зоной является кабинет площадью 25м², включающий 4 стола, кресла и ПК и стеллаж для документации.</p> <p>На производительность труда могут влиять такие факторы как: недостаточная освещенность рабочего места, отклонение температуры и влажности воздуха от принятых норм. Кроме этого работник может подвергнуться поражению электрическим током или получить ожог в результате пожара.</p> <p>В процессе осуществления трудовой деятельности негативное воздействие на окружающую среду практически отсутствует. Чрезвычайные ситуации техногенного характера возможны при возникновении производственных аварий и пожара.</p>
<p>2. Список законодательных и нормативных документов по теме</p>	<ul style="list-style-type: none"> - ГОСТ Р ИСО 26000-2010 «Руководство по социальной ответственности». Настоящий стандарт идентичен международному стандарту ISO 20000-2010 «Guidance on social responsibility». - ISO 14001 «Спецификации и руководство по использованию систем экологического менеджмента».
<p align="center">Перечень вопросов, подлежащих исследованию, проектированию и разработке:</p>	
<p>1. Анализ факторов внутренней социальной ответственности:</p> <ul style="list-style-type: none"> - принципы корпоративной культуры исследуемой организации; - системы организации труда и его безопасности; - развитие человеческих ресурсов через обучающие программы и программы подготовки и повышения квалификации; - Системы социальных гарантий организации; 	<ul style="list-style-type: none"> - стабильность заработной платы; - развитие человеческих ресурсов при помощи обучающих программ и программ подготовки и повышения квалификации; - системы социальных гарантий организации.

- оказание помощи работникам в критических ситуациях.	
2. Анализ факторов внешней социальной ответственности: - содействие охране окружающей среды; - взаимодействие с местным сообществом и местной властью; - Спонсорство и корпоративная благотворительность; - ответственность перед потребителями товаров и услуги (выпуск качественных товаров) - готовность участвовать в кризисных ситуациях и т.д.	– ответственность перед потребителями товаров и услуги (выпуск качественной продукции); – спонсорство и корпоративная благотворительность; – взаимодействие с местной властью и сообществом.
3. Правовые и организационные вопросы обеспечения социальной ответственности: - Анализ правовых норм трудового законодательства; - анализ специальных (характерные для исследуемой области деятельности) правовых и нормативных законодательных актов; - анализ внутренних нормативных документов и регламентов организации в области исследуемой деятельности	– анализ внутренних нормативных документов и регламентов организации в области исследуемой деятельности.
Перечень графического материала:	
При необходимости представить эскизные графические материалы к расчётному заданию (обязательно для специалистов и магистров)	

Дата выдачи задания для раздела по линейному графику	
---	--

Задание выдал консультант:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Валуев Денис Викторович	к.т.н.		

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
17Б41	Соболева Екатерина Андреевна		

Реферат

Выпускная квалификационная работа 75 страниц, 11 рисунков, 30 таблиц, 7 формул, 30 источников.

Ключевые слова: анализ, финансовая деятельность, ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость, деловая активность, рентабельность.

Объект исследования - ПАО «ТрансФин-М».

Предмет исследования - производственно-хозяйственная и финансовая деятельность предприятия.

Цель работы - проведение финансового анализа деятельности предприятия и выработка рекомендаций по совершенствованию системы управления финансами.

В соответствии с целью необходимо выполнить следующие задачи:

- 1 Изучить теоретические основы анализа финансово-хозяйственной деятельности;
- 2 Провести анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия
- 3 На основе полученных результатов анализа дать рекомендации по улучшению финансовых результатов деятельности предприятия.

В процессе исследования проводилось изучение бухгалтерской отчетности компании.

Abstract

Final qualifying work 75 pages, 11 figures, 30 tables, 7 formulas, 30 sources.

Keywords: analysis, financial activity, liquidity, solvency, financial stability, business activity, profitability.

The object of study - PJSC «TransFin-M».

The subject of research - production, economic and financial activities of the enterprise.

The purpose of the work is to conduct a financial analysis of the company's activities and develop recommendations for improving the financial management system.

According to the purpose, you must perform the following tasks:

1 to Study the theoretical basis of the analysis of financial and economic activities;

2 to analyze the financial and economic activities of the enterprise

3 on the basis of the results of the analysis to make recommendations for improving the financial performance of the enterprise.

In the process of research was conducted to study the financial statements of the company.

Оглавление

Введение	11
1 Обзор литературы	13
1.1 Суть и формы анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия	13
1.2 Приемы и методы анализа финансово-хозяйственной состояния	19
1.3 Сравнение зарубежного и российского опыта	24
2 Объект и методы исследования	30
2.1 Характеристика объекта исследования	30
2.2 Методы, используемые при анализе объекта исследования	31
3 Расчёты и аналитика	33
3.1 Анализ финансового положения	33
3.2 Анализ эффективности деятельности организации	41
3.3 Определение неудовлетворительной структуры баланса	46
3.4 Анализ кредитоспособности заемщика	47
3.5 Расчет рейтинговой оценки финансового состояния	49
4 Результаты проведенного исследования	51
4.1 Оценка ключевых показателей	51
4.2 Прогноз банкротства	52
4.3 Структура капитала ПАО «ТрансФин-М»	53
4.4 Финансовые результаты	60
4.5 Выводы	62
5 Социальная ответственность	64

5.1	Разработка программы корпоративной социальной ответственности ПАО «ТрансФин-М»	64
5.2	Определение стейкхолдеров организации	65
5.3	Определение структуры программ КСО	67
5.4	Определение затрат на программы КСО	68
5.5	Оценка эффективности программ и выработка рекомендаций	69
5.6	Заключение по разделу «Социальная ответственность»	70
	Заключение	72
	Список использованных источников	73
	Диск CD: В конверте на обороте в обложке	

Введение

Финансовое состояние компании – проявляется в её возможности финансировать свою деятельность. Это состояние характеризуется обеспеченностью финансовых ресурсов, необходимых для нормальной деятельности предприятия, рациональностью их размещения и эффективностью применения, взаимоотношениями с иными юридическими и физическими лицами с экономической точки зрения, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Способность компании вовремя осуществлять платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе говорит о его хорошем финансовом состоянии. Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным.

Анализ финансово хозяйственной деятельности позволяет оценить итоговые результаты деятельности предприятия и является важнейшим элементом управления, благодаря которому можно координировать дальнейшую работу, принимать решения по способам повышения доходов и снижению риска, находить ресурсы повышения эффективности, что предопределяет актуальность темы бакалаврской работы.

Объект исследования - ПАО «ТрансФин-М».

Предмет исследования - производственно-хозяйственная и финансовая деятельность предприятия.

Цель выпускной квалификационной работы - проведение финансового анализа деятельности предприятия и выработка рекомендаций по совершенствованию системы управления финансами.

В соответствии с целью необходимо выполнить следующие задачи:

- 1 Изучить теоретические основы анализа финансово-хозяйственной деятельности;

2 Провести анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия

3 На основе полученных результатов анализа дать рекомендации по улучшению финансовых результатов деятельности предприятия.

Работа состоит из введения, пяти разделов, заключения, списка использованных источников и приложений.

Первый и второй разделы содержит теоретические основы анализа бухгалтерской отчетности, описание объекта и методов исследования.

Третий раздел - практический в ней представлены расчеты и аналитика.

Четвертый раздел содержит результаты проведенных исследований.

В пятой разделе рассмотрена социальная ответственность.

1 Обзор литературы

1.1 Суть и формы анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия

Для того чтобы обеспечить результативную деятельность собственного предприятия в наших условиях, руководителю нужно умение компетентно оценить и финансовое состояние компании, и состояние деловой активности конкурентов, а также партнеров. Финансовое состояние, является единственной из главных критериев деловой надёжности, а также активности предприятия, который устанавливает его конкурентоспособность либо потенциал в большей мере результативной исполнению экономических заинтересованностей соучастников хозяйственной деятельности. Данное положение характеризуется тем, как применяются либо располагаются существующие источники их формирования, т.е. пассивы или средства, активы. Важнейшая цель анализа финансовой работы предприятия – становится обнаружение в большей мере трудностей в управлении предприятием в целом, а также в частности его финансовыми ресурсами, или поиск их решения[13].

В ходе достижения главной цели анализа решаются рассмотренные задачи:

1 На будущий период, установление базовых показателей с целью развития производственных программ, а также планов.

2 Увеличение нормативов, а также планов научно-экономической обоснованности.

3 Полное, а также беспристрастное исследование выполнения обусловленных планов либо следования нормативов по количеству, качеству или структуре продукции, услуг либо работ.

4 Определение экономической результативности использования финансовых ресурсов либо материальных ресурсов или трудовых ресурсов.

5 Подготовка аналитических материалов при выборе наилучших управленческих решений, связанных с разработкой стратегических планов, а также корректировкой проходящей деятельности. Как правильно будет поставлен выбор, а также задачи, цели анализа финансово-хозяйственной деятельности компании, для предприятия имеет большое значение. На основе определенных целей или с учётом существующих возможностей устанавливается подлинное состояние предприятия, формируется поиск в большей мере наилучших решений, подбираются последующие методы управления[4].

Объектом анализа финансовой деятельности предприятия становятся анализ экономических результатов либо производственных результатов или финансового состояния, применения трудовых, а также ресурсов итогов социального развития, использования главных фондов либо их состояния, оценка результативности.

Анализ деятельности компании содержит в себе ретроспекцию, а именно предыдущее состояние объекта, проспекцию, а именно установление возможного состояния в будущем или диагноз, а именно систематизированное описание настоящего.

Анализ финансовой деятельности компании может быть проведен, как по отдельным, так и направлениям в целом. Главный анализа считается анализ всех элементов, диагностика факторов либо закономерностей, мониторинг, т. е. не только начальное обрабатывание поступающей информации, но также и последующий контроль за различными преобразованиями в состоянии финансовой деятельности компании, изучение связей между факторами, оказывающими прямое влияние.

Анализ финансовой деятельности может применять предприятием при финансовом аудите либо менеджменте, а также назначения либо оптимизации дальнейшей работы, составления финансовой отчётности.

Владельцы предприятия работают над анализом финансовых отчётов, а также документов, находят проблемы в работе и в следствии их ликвидируют,

для повышения притока либо уровня капитала, обеспечивая наиболее устойчивое положение на рынке[23].

Бухгалтерская отчётность или документация зачастую становится основным показателем информации об обеспеченности бизнес партнёров предприятия, а также об экономической деятельности предприятия. Финансовые отчёты организации, ведущей собственную работу в условиях нынешней рыночной экономики, базируются на суммировании показателей финансового учёта, или представляет элементом, который исполняет связь предприятия с деловыми партнерами. Финансовая отчётность предприятия обязана быть проверена на наличие ошибок, а также верно составлена, а лишь потом показана пользователям.

Объектом финансового анализа выдвигается и финансовая работа предприятия, и различные операции, которые могут быть совмещены с изменением: потока денежных средств или оборотных либо внеоборотных активов компании, расходов, а также доходов, и т.д.

Относятся к прямо заинтересованным субъектам анализа, подрядчики либо покупатели, поставщики, владельцы либо собственники организации, банки или финансовые организации, бизнес партнеры. Любой из данных субъектов, стремится наибольший образом учесть собственные интересы, при приобретении информации о результатах финансового анализа.

Аудиторские конторы либо профсоюзы консультантов, а также юристов, можно отнести к косвенно заинтересованным субъектам анализа. К деятельности организации, данные субъекты напрямую не изъявляют интереса, но они выдвигаются на стороне прямо заинтересованных субъектов т.е. защищают их интересы. При этом финансового отчёта может быть мало, при ведении абсолютного финансового анализа в отдельных случаях. К примеру, могут воспользоваться при надобности иным информационными источниками или данными учёта, аудиторы либо собственники предприятия[30].

По разным критериям классифицируются формы финансового анализа, например:

1 По степени осуществимости или обширности информационного обеспечения в учебно-методической либо научной литературе выделяется 2 вида анализа: внешний, а также внутренний.

При осуществлении внешнего анализа применяются показатели открытой финансовой информации, а также при его проведении нужны типовые методики в которых подразумевается применение значительного количества базовых показателей. Субъекты, которые применяют внешний анализ например, страховые компании, налоговые администрации, аудиторские фирмы, и т.д., стараются учредить, насколько рационально с экономической точки зрения поддерживать отношения с этим предприятием, либо наоборот лучше выбрать в качестве партнера иную организацию. Вследствие этого для данного анализа применяется метод сравнения.

Наоборот, при внутреннем финансовом анализе нужна наиболее доскональная информация, которая заключается и в бухгалтерских отчётах, и в иной документации скажем, данные управленческого учёта. Данный анализ применяют финансовые менеджеры либо собственники предприятия.

2 По объёму исследования анализа. Данный анализ может быть двух видов: полный либо тематический.

– полный анализ нужен при анализе всех в совокупности аспектов либо взаимосвязей деятельности предприятия;

– тематический анализ применяют при приобретении данных об отдельных интересующих аспектах деятельности компании.

3 По объекту анализа. Данный анализ может быть трёх видов:

– финансовый анализ отдельных операций, представляет собой сбор информации об операциях, связанных с долгосрочными либо краткосрочными вложениями, а также финансированием проектов и др.

– финансовый анализ деятельности компании в целом, совершается при анализе всей деятельности, не выделяя, а также не разбирая по отдельности любые структурные единицы;

– финансовый анализ деятельности отдельных подразделений или структурных единиц, предоставленными документами для данного анализа предназначаются результаты управленческого учёта организации.

4 По периоду проведения анализа, выделяется три вида анализа:

– ретроспективный или последующий финансовый анализ. С целью глубокого или полного анализа финансовой деятельности, например, происходит сопоставление текущего анализа с предварительными анализами, он проводится организацией за обусловленный отчётный период;

– предварительный финансовый анализ. Он реализовывается при изучении в общем финансовой деятельности либо некоторых процессов внутри компании, например, анализ платёжеспособности с целью получения заёмных средств либо кредита;

– оперативный или текущий финансовый анализ. Он как правило проводится в ходе финансово-хозяйственных операций, за малый период времени, при том чтоб как можно скорее повлиять либо улучшить результаты деятельности.

5 По времени осуществления анализа, выделяют три вида анализа:

– последующий анализ. Он проводится следом после окончания финансовых операций и разрешает контролировать существенные процессы;

– анализ прогнозов будущей деятельности. Он используется до исполнения хозяйственных операций;

– анализ оперативной деятельности. Он разрешает привнести изменения в текущую деятельность.

6 По охвату анализируемых объектов, выделяют два вида:

– выборочный анализ. Он содержит в себя данные о работе некоторых отдельных подразделений;

– сплошной анализ. Он приносит информацию о работе всех отделов предприятия.

7 По методике проведения анализа, выделяют четыре вида:

- диагностический анализ. Он предназначен для выявления нарушений в процессе финансово-хозяйственной деятельности;
- детерминированный анализ. Он применяется для установки связей между факторами деятельности организации и её показателями, которые оказывают на организацию воздействие;
- операционный анализ. Он базируется на обнаружении связей между объёмом продаж, издержками либо прибылью, а также предназначен для экономического обоснования принимаемых решений;
- сопоставительный анализ. При этом анализе совершается соотнесение отчётных показателей с показателями отчётных прошлых периодов;
- факторный анализ. Он предназначен для установления воздействия разных факторов на показатели деятельности компании[8].

На рисунке 1 изображена схема анализа финансово-хозяйственной деятельности.



Рисунок 1 - Анализ финансово-хозяйственной деятельности

Это схема позволяющая обобщить всю систему показателей, применяющиеся при проведении анализа финансово-хозяйственной деятельности компании[16].

1.2 Приемы и методы анализа финансово-хозяйственной состояния

Методика выполнения анализа предоставляет определённую систему требований, а также правил, которые дают гарантию эффективного применения метода.

Метод экономического анализа, считается способ исследования либо познания хозяйственных явлений, а также финансовых, или их взаимных действия между собой в ходе деятельности предприятия.

Если совместить понятие метода финансового анализа с методикой финансового анализа, то в целом они показывают эту концепцию как методологическую основу анализа.

Выделяют 2 группы аналитических методов: количественные методы – формализованные, а также качественные методы - неформализованные.

На основе профессионального видения либо логического мышления, к первой группе методов причисляют способы, а также приемы анализа информации. К качественным методам относятся: метод сравнения, метод экспертной оценки, метод построения аналитических таблиц, метод построения сценариев.

Ко второй группе методов относятся аналитические приемы, использующие математические формулы. Один из бесспорных плюсов этих методов, это получение обоснованного или точного результата, либо результатов, в основе которых, применяя логику можно избрать правильные.

Среди количественных методов анализа выделяют: классические, математические, экономические, бухгалтерские, статистические и другие.

Изучая либо разбирая финансовую документацию компании, возможно использовать различные методы финансового анализа: количественные или качественные[5].

Однако в большей мере довольно часто применяют данные методы:

- Вертикальный анализ;
- Метод абсолютных, средних, а также относительных величин;
- Метод сравнения
- Горизонтальный анализ;
- Анализ с помощью финансовых коэффициентов;
- Метод экспертных оценок;
- Факторный анализ;
- Метод построения дерева решений
- Метод детализации.

В ходе работы по сбору данных либо сбору показателей преследуется цель приобретения информации о значениях обусловленных свойств, характеризующий каждый компонент предоставленного процесса. Принято выделять среди показателей: средние либо относительные или абсолютные. Применяя эти показатели вместе можно дать абсолютную характеристику всем экономическим процессам, совершающимися на предприятии. Любой из данных показателей осуществляет обусловленную роль, а также нужен в ходе анализа[7].

Рассмотрим метод относительных, абсолютных, а также средних величин.

Метод абсолютных величин находит численность либо размер, объём процесса. Денежная, условно-натуральная и натуральная единицы измерения используются для измерения этой величины.

Одним из абсолютных показателей считается абсолютное отклонение, это разница между двумя одинаковыми показателями:

$$\pm \Delta П = П1 - П0, \quad (1)$$

где $\Delta П$ – это абсолютное отклонение показателя;

$П 1$ – значение показателя в отчётном периоде;

$П 0$ – значение показателя в предыдущем периоде.

Метод относительных величин представляет собой числовую меру соотношения между собой сопоставимых величин – он рассчитывается путём деления одной на другую. Проводить соотношение можно одинаковыми показателями. Результатом данного соотношения становится коэффициент, который выражается в процентах либо количественно, и выражает, на сколько либо во сколько исследуемый показатель меньше или больше отчетного.

Как правило применяют для обобщения информации, метод средних величин. Она даёт общую количественную характеристику всей совокупности и определяет её в отношении этого признака.

Для получения полной информации о деятельности предприятия, в процессе проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности, нужно рассматривать в совокупности средние показатели и относительные показатели, а также абсолютные показатели.

Самым распространённым, а также самым главным методом экономического анализа, считается метод сравнения. В первую очередь в процессе исследования, а также анализа информации применяется этот метод. Сущность данного метода содержится в соотнесении в рассматриваемом периоде истинных показателей деятельности предприятия с аналогичными по разным направлениям. Метод считается известным в значительной степени благодаря особенностям мышления человека, при котором сравнение всегда идет парами, что разрешает свободнее определить, а также оценить итоговый результат[19].

Структурный или вертикальный анализ, является представлением финансового отчета или попросту говоря документацию, в форме относительных показателей. Благодаря этому анализу определяется текущее состояние структуры отчёта о прибыли и баланса, и анализировать их в динамике. Методика проведения этого анализа содержится в каждой статье в

форме процентной доли от базисного значения и в приеме за сто процентов показателей суммы активов или анализа баланса, а также выручки или анализа отчета о прибылях. Используя динамические ряды величин, возможно проверить в настоящем периоде и осуществить прогноз структурных изменений в перспективе, что считается неотъемлемой составляющей вертикального анализа.

Горизонтальным анализом является сравнительный анализ финансовых данных за определенную цепь периодов. Этот анализ баланса приводит к компоновке относительных темпов прироста либо снижения и абсолютных показателей баланса, в одну либо единую цепь аналитических таблиц. Как правило, применяют либо берут предоставленные сведения о темпах роста за пару лет - ряд смежных периодов, с целью анализа изменения статей баланса или прогноза их будущего значения.

При составлении финансового прогноза, выполняет главную роль в управлении, часть горизонтального анализа, которым является трендовый анализ. Тренд или тенденцию находят при помощи анализа временных рядов так: в начале нужно построить график главных показателей организации, для расчета прогностического значения, а также определения темпов роста за год в среднем. Для отдельного предприятия расчетным периодом является месяц либо квартал на настоящий момент времени. Помогает решать анализ временных рядов определённые задачи:

- изучение случайные колебания либо структуры временных рядов;
- изучение между процессами взаимосвязей;
- построение временного ряда в математической модели.

Имеет ряд преимуществ метод финансовых коэффициентов, например:

- позволяет установить финансовые потенциальные изменения или состояние организации в его будущей либо настоящей деятельности;
- дает вероятность получить нужные данные, которые играют интерес для различных пользователей, а именно инвесторы, финансовые менеджеры, кредиторы;

- в расчетах прост, а также удобен;
- дает возможность, относительно иных объектов, провести анализ финансового состояния объекта в этом виде деятельности[26].

Метод экспертных оценок, считается одним из методов прогнозирования либо определения финансового состояния организации. Этот метод, с помощью инструментов экономической статистики, содержится в многоуровневом опросе экспертов, по нужным вопросам, либо обработке приобретенных результатов. Методы экспертной оценки может применяться при неисполнимости обоснования данных при помощи инструментальных методов, а также основываются на интуиции, предвидении будущего хода событий например, примером применения этого метода может служить экспертная оценка стоимости автомобиля. При применении методов экспертной оценки выделяются 2 уровня: качественный, количественный. Довольно часто появляются проблемы с использованием инструментальных средств, а также информационных технологий, тогда в этой сфере используются методы экспертной оценки.

Одним из более востребованных методов анализа, считается метод детализации. Оказывает влияние на показатель данный метод, из-за того применяют его при анализе факторов, так как в основе этого метода находится системный подход. Сущность детализации заключается в упорядоченном постепенном делении анализируемого объекта на составные компоненты, при установлении фактора, влияющего на объект. Для полной оценки нужных процессов либо явлений, а также обнаружения причин сегодняшнего состояния, необходимо использовать детализацию вместе с иными методами анализа.

В систему методов ситуационного анализа так же входит метод построения дерева решений, и применяется в случаях, прогнозирования ситуации, она структурирована так, что бы выделялись главные моменты, в которых или так же с обусловленной вероятностью наступает некие событие (роль менеджера либо аналитика пассивна, тем не менее важны отдельные независимые от его действий обстоятельства), или необходимо принимать

решение с определенной вероятностью (роль менеджера либо аналитика активна).

Так, целостный анализ финансово-хозяйственной деятельности помогает обнаружить слабые стороны в работе компании, а также предложить советы по усовершенствованию экономического состояния[2].

1.3 Сравнение зарубежного и российского опыта

Мировой финансовый рынок, в соответствии с новейшими тенденциями, формировался в условиях интеграции, глобализации, а также инноваций. Эти условия функционирования существенно повысили результативность рынков, но и пробудили ряд новейших рисков, нуждающихся в минимизации.

Итак, в нынешних условиях любое предприятие обязано верно оценивать финансовый потенциал, четко находить выход в трудном лабиринте рыночных отношений, точно оценивать стратегию или тактику своего дальнейшего развития, финансовое состояние и предприятий-партнеров, и собственного предприятия.

Главный целью финансового анализа считается приобретение ряда основных параметров, дающих объективную картину коммерческой организации финансового состояния, его убытков, а так же прибылей, модификаций в структуре пассивов либо активов, в расчетах с кредиторами либо дебиторами. Но все-таки цель анализа заключается и в том, чтобы всегда проводить деятельность, сосредоточенную на его усовершенствовании финансового состояния коммерческой организации. Привлекая внимание руководства предприятия, анализ финансового состояния позволяет обнаружить уже имеющиеся, а также обозначившиеся проблемы[28].

Зарубежная практика показывает энергичное формирование процессов стандартизации в сфере управления рисками, а также количественной оценки, на международном уровне, и на национальном уровне. Доказательством тому

явились национальные стандарты Новой Зеландии, а также Австралии, Великобритании, Канады, Японии, ЮАР и многих прочих стран.

Большие отечественные предприятия всё чаще применяют показанные стандарты в качестве исходных данных при разработке, а также введения системы управления рисками, однако статус риск-менеджера как специалиста в Российской Федерации является недооценённым. Об этом говорит отсутствие единых требований или подходов к сертификации специалистов в сфере управления рисками, а также профессии риск-менеджера в квалификационных справочниках должностей специалистов. В результате настоящей острой проблемой является нужды разработки и проведения сертификации специалистов по риск-менеджменту, а также проведение общепризнанных профессиональных стандартов по управлению рисками.

Методика проведения зарубежного анализа имеет отличие от методики проведения анализа управления в российской практике, по некоторому ряду направлений с принципами количественной оценки рисков. Анализ данного ряда различий будет проанализирован ниже[12].

Анализ финансовой устойчивости предприятий, установленный за рубежом, и в тоже время знакомые до настоящего времени варианты анализа финансового состояния предприятий в РФ, базируются на разделы, а также статьи бухгалтерских балансов, в которых содержатся предоставленные данные на начало, а также на конец отчетного периода или квартала, либо года, а также считаются, в силу настоящего, статистической характеристикой деятельности предприятия. Во первых, нужно зафиксировать, что анализ финансовой отчетности, и в России, и на Западе проходит на базе бухгалтерского баланса. В российской практике не придаётся значение общего риска, связанного с предприятием; производится упор на оценку кредитоспособности предприятия; в свою очередь зарубежная практика оценку платежеспособности выносит за пределы анализа финансовой устойчивости, об оценке платёжеспособности не идет вообще речи, хоть и рассматривается эффект общего риска. Поскольку платежеспособность предприятия считается внешним проявлением финансовой

устойчивости, рациональнее их рассматривать совместно, что приведёт к наиболее объективным выводам.

Анализ финансового состояния в Западной практике проходит в основном путем коэффициентного анализа по некоторым направлениям. Это разрешает анализировать разные предприятия, несмотря на масштабы их деятельности, устанавливая прибыльность, а также результативность их работы. Выбор даёт проведение трендового анализа, сравнительного анализа, который содержит в себе анализ сравнительных показателей.

Проведём сравнение методики финансового анализа, зарубежных, а также российских авторов. Сравнительная характеристика представлена в таблицах 1-3.

Оценки активов предприятий зарубежной, а также отечественной методике довольно-таки различаются, в соответствии с данными, показанными в таблице 1. Таким образом, в зарубежном опыте выступают показатели оборачиваемости, обуславливающие результативность применения вложенного капитала в производственный процесс, в качестве характеристики имущественного состояния предприятия. В российском опыте, помимо определённого подхода, имеется оценка имущественного состояния, а также находит общую обеспеченность компаний активами[10].

Таблица 1 - Анализ оборачиваемости активов

Название показателя	Формула для расчета		Характеристика
	Отечественный опыт	Зарубежный опыт	
Коэффициент оборачиваемость необоротных активов	Выручка от реализации продукции / сумма необоротных активов	Выручка от реализации продукции / стоимость основного капитала	Характеризует эффективность использования необоротных активов
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	Чистая выручка от реализации продукции / Среднегодовая сумма дебиторской задолженности	Дебиторская задолженность / Годовой объем продаж	Характеризует эффективность кредитной политики предприятия, скорость оплаты предоставленных услуг, товаров
Коэффициент оборота кредиторской задолженности	Чистая выручка от реализации продукции / Среднегодовая сумма кредиторской задолженности	Себестоимость реализованных товаров / Кредиторская задолженность	Характеризует скорость оборота задолженности предприятия

Название показателя	Формула для расчета		Характеристика
	Отечественный опыт	Зарубежный опыт	
Коэффициент оборачиваемости основных средств	Чистая выручка от реализации продукции / Среднегодовая стоимость основных средств	Выручка от реализации продукции / Среднегодовая стоимость основных средств	Характеризует скорость оборота основных средств
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	Объем реализованной продукции за период / Средняя сумма оборотных средств за тот же период	Выручка от реализации продукции / Текущие активы — Текущие пассивы	Отображает скорость оборота материальных и денежных ресурсов предприятия за отчетный период

Рентабельность имеет немного трансформированных видов в зависимости от того, какие собственно прибыль или ресурсы, затраты применяют в расчетах в таблице 2[21].

Таблица 2 - Анализ рентабельности

Показатель	Формула для расчета		Характеристика
	Отечественный опыт	Зарубежный опыт	
Рентабельность собственного капитала (Return on equity (ROE))	Чистая прибыль / Собственный капитал * 100 %	Чистая прибыль / Средняя собственного капитала	Характеризует прибыльность собственного капитала
Рентабельность активов (Return on assets (ROA))	Чистая прибыль / Активы * 100 %	Чистая прибыль / Общая сумма активов	Показывает общую доходность использования имущества предприятия
Рентабельность продаж (Gross profit margin)	Чистая прибыль / Выручка от реализации * 100 %	Валовая прибыль / Выручка от реализации	Показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции

Система показателей рентабельности, применяемая на Украине, практика хозяйствования, не постоянно отражает истинные тенденции развития предприятий, при этом делая трудным процесс принятия управленческих решений, а также анализ результатов их экономической деятельности. В практике за рубежом применяется ряд показателей, разрешающих в некоторой степени ликвидировать вышеуказанные недостатки. Помимо общих показателей, которые характеризуют зависимость компании от внешнего финансирования, применяются показатели покрытия процентов по займам, то есть процесс обслуживания долга. В зарубежном опыте

одним из важнейших направлений анализа финансового состояния компаний считается анализ их рыночной стоимости в таблице 3[11].

Таблица 3 – Анализ финансовой устойчивости

Показатель	Формула для расчета		Характеристика
	Отечественный опыт	Зарубежный опыт	
Коэффициент финансовой зависимости (Totaldebratio)	Всего источников средств / собственный капитал	Совокупные пассивы / Совокупные активы	Характеризует уровень финансирования активов за счет обязательств
Коэффициент финансовой активности (финансовый рычаг, коэффициент финансового риска) (Debt–equityratio)	Привлеченные средства / Собственный капитал	Общая задолженность / собственный капитал	Характеризует уровень зависимости предприятия от внешних агентов
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств (Long–termdebratio)	Долгосрочные обязательства / Долгосрочные обязательства + Собственный капитал	Долгосрочные обязательства / Долгосрочные обязательства + Собственный капитал	Показывает долю привлеченного капитала в перманентном капитале предприятия

Довольно-таки часто истинная стоимость фирмы существенно минимальнее её рыночной стоимости. Развитый фондовый рынок стран за рубежом формирует вероятность увеличения стоимости предприятия за счёт гудвила, тогда как у отечественных предприятий данная возможность отсутствует.

Обобщая зарубежный опыт и российский опыт, оценки рисков и финансового состояния, можно заключить, что последние подвержены влиянию многих факторов, и их невозможно оценить по одному показателю. Справедливая информация предприятия может быть получена, после проведения анализ денежных потоков, с учётом преимуществ обеих систем финансового анализа, а также управления рисков — зарубежной, а также российской.

Так, отмечается обусловленное отличие в перечне показателей при определении финансового состояния предприятий или методах расчета аналогичных показателей. Проведенное исследование продемонстрировало, что, вопреки значимости рисков и финансового состояния, в российской практике до сих пор отсутствуют достоверные методы их оценки. Для эффективного управления финансовой устойчивостью нужно представить, а

также разработать подход к определению этого понятия, включающий систему показателей, которые позволят с большой степенью достоверности установить финансовую устойчивость организации, а также в соответствии с результатами анализа выработать методы и способы управления финансовыми рисками. Российская методика требует уменьшения количества анализируемых показателей, а также унификации. При этом нужно отдавать предпочтение расчёту показателей, имеющих в большей мере содержательность и необходимость для специалиста (аналитика).

Преимуществом зарубежных методик можно выделить их конкретность и определённую в количественном составе показателей и интерпретации их результатов, упрощённость таких методик анализа и оценки финансового состояния предприятий. Методы анализа финансовой ситуации и рисков в России, напротив, характеризуются значительным различием между разными авторами в совокупности показателей для анализа конкретного направления и их разнообразного сочетания[25].

2 Объект и методы исследования

2.1 Характеристика объекта исследования

Полное юридическое название объекта исследования - публичное акционерное общество «ТрансФин-М».

Адрес: г. Москва, ул. Новая Босманная, д.13/2, стр. 3

Юридический адрес предприятия – Российская Федерация, индекс - 107140, г. Москва, улица Красносельская Верхн., 11а

Основной вид деятельности: 64.91 деятельность по финансовой аренде (лизингу/сублизингу).

Дата государственной регистрации - 04.02.2005

Номер Государственной регистрации (ОГРН) – 1137746854794

ИНН – 7708797192

КПП: 770801001

ОКПО: 76396169

ОКФС: 16 - Частная собственность

ОКОГУ: 4210014 - Организации, учрежденные юридическими лицами или гражданами, или юридическими лицами и гражданами совместно

ОКОПФ: 12247 - Открытые акционерные общества

ОКТМО: 45378000000

Основной (по коду ОКВЭД ред.2): 64.91 - Деятельность по финансовой аренде (лизингу/сублизингу)[6]

Лизинговая компания «ТрансФин-М» учреждена в 2005 году НПФ «Благосостояние», одним из крупнейших российских негосударственных пенсионных фондов. На сегодняшний день «ТрансФин-М» входит в ТОП-5 лидеров рынка лизинга РФ и ТОП-20 лидеров европейского рынка лизинга по объёмам лизингового портфеля и нового бизнеса. Уставной капитал компании составляет 5,4 млрд. рублей.

На данный момент активы компании составляют более 130 млрд. рублей, компания сохраняет прибыльность с даты основания компании. В собственности компании находятся более 56 тыс. грузовых вагонов стоимостью более 100 млрд. рублей, более 500 единиц спецтехники стоимостью более 8 млрд. рублей и различные активы в сегментах промышленного оборудования, недвижимости, авиатранспорта и водных судов. В данный момент компания активно развивается, диверсифицируя свой портфель лизинга.

Помимо услуг лизинга «ТрансФин-М» предоставляет услуги по оперированию полувагонами и крытыми вагонами на базе дочерних предприятий «ТФМ-Оператор» и «АМ-Транс». Стратегия компании предполагает развитие финансирования инфраструктуры для транспортировки грузов от «первой» до «последней мили». В периметр компании попадает оборудование крупных холдингов, различная перевозочная техника для угольной и горно-металлургической отрасли, портовое оборудование и различные объекты транспорта[20].

2.2 Методы, используемые при анализе объекта исследования

Метод - это путь изучения, средство с помощью которого достигается какая-либо цель, решение определённых задач. Это комплекс подходов, приёмов, действий практического или теоретического изучения действительности.

В работе были применены последующие методы изучения:

– Обобщение - это установление единого определения, в котором находит отображение основное, главное, то что характеризует объекты данного класса.

– Абстрагирование - мысленный уход от несущественных качеств, связей, взаимоотношений объектов и выделение некоторых сторон, которые интересуют исследователя.

- Формализация - представление объекта или явления в знаковой форме какого-либо искусственного языка (математики, химии и т.д.).
- Анализ - это метод познания, в котором расчленяются и раскладываются предметы исследования на составные части.
- Синтез - объединение различных сторон объекта в одно целое.
- Индукция – это умозаключение, идущее от фактов к некоторой гипотезе (общему утверждению).
- Дедукция - умозаключение, при котором вывод о каком-либо элементе множества производится на основе знания общих свойств всего множества.
- Аналогия - это метод, при помощи которого достигается знание о предметах и явлениях на основе того, что они имеют сходство с другими[3].

3 Расчёты и аналитика

3.1 Анализ финансового положения

Последующий анализ финансового состояния ПАО «ТрансФин-М» осуществлён за период с 01.01.2015 по 31.12.2016 г. на основании бухгалтерской отчётности организации за 2 года. Качественная оценка финансовых показателей ПАО «ТрансФин-М» проводилась с учётом отраслевых особенностей организации.

Таблица 4 - Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4-гр.2)	± % ((гр.4-гр.2): гр.2)
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	на начало анализируемого периода (31.12.2014)	на конец анализируемого периода (31.12.2016)		
Актив							
1. Внеоборотные активы	96 577 339	96 610 310	103 579 351	90,2	79,4	+7 002 012	+7,3
в том числе: основные средства	140 680	32 783	38 397	0,1	<0,1	-102 283	-72,7
нематериальные активы	7	5	2	<0,1	<0,1	-5	-71,4
2. Оборотные, всего	10 499 594	17 979 145	26 867 630	9,8	20,6	+16 368 036	+155,9
в том числе: запасы	586 717	119 507	1 217 215	0,5	0,9	+630 498	+107,5
дебиторская задолженность	7 606 175	9 757 747	12 857 922	7,1	9,9	+5 251 747	+69
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	1 554 760	7 487 528	11 446 740	1,5	8,8	+9 891 980	+7,4 раза
Пассив							
1. Собственный капитал	15 493 644	10 479 761	10 975 578	14,5	8,4	-4 518 066	-29,2
2. Долгосрочные обязательства, всего	70 559 240	87 160 444	93 474 001	65,9	71,7	+22 914 761	+32,5

Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4-гр.2)	± ((гр.4-гр.2): гр.2)
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	на начало анализируемого периода (31.12.2014)	на конец анализируемого периода (31.12.2016)		
в том числе: заемные средства	70 311 949	84 564 372	92 667 609	65,7	71	+22 355 660	+31,8
3. Краткосрочные обязательства*, всего	21 024 049	16 949 250	25 997 402	19,6	19,9	+4 973 353	+23,7
в том числе: заемные средства	12 858 692	12 971 805	20 064 175	12	15,4	+7 205 483	+56
Валюта баланса	107 076 933	114 589 455	130 446 981	100	100	+23 370 048	+21,8

* Без доходов будущих периодов, которые включены в собственный капитал.

Структура активов организации на конец 2016 года характеризуется соотношением: 79,4% внеоборотных и 20,6% текущих активов. Активы компании за анализируемый период увеличились на 23370048 тыс. руб. (на 21,8%). Не смотря на рост активов, собственный капитал снизился на 29,2%, что отрицательно характеризует динамику изменения имущественной позиции организации.

Структура активов организации в разрезе основных групп представлена ниже на диаграмме:

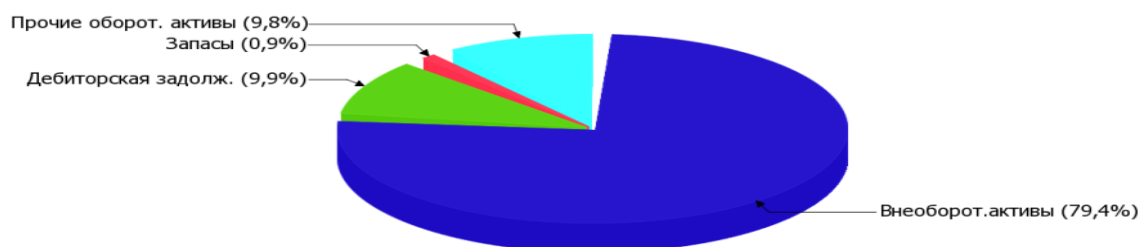


Рисунок 2 - Структура активов организации на 31 декабря 2016 г.

Увеличение стоимости активов организации объясняется, в первую очередь, увеличением следующих позиций актива баланса (в скобках указывается доля изменения статьи в общей сумме всех положительно изменившихся статей):

- доходные вложения в материальные ценности – 18023928 т. руб. (48,2%);
- денежные средства и денежные эквиваленты – 5512639 т. руб. (14,7%);
- дебиторская задолженность – 5251747 т. руб. (14%);
- краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) – 4379341 т. руб. (11,7%).

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- долгосрочные заёмные средства – 22355660 т. руб. (69,2%);
- краткосрочные заёмные средства – 7205483 т. руб. (22,3%);
- нераспределённая прибыль – 1796855 т. руб. (5,6%).

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно отметить «прочие внеоборотные активы» в активе и «доходы будущих периодов» в пассиве (-13940903 т. руб. и -6314921 т. руб. соответственно).

Собственный капитал компании на конец 2016 года составил 10975578 т. руб. За анализируемый период собственный капитал организации сократился на 4518066 т. руб., или на 29,2%.

Таблица 5 - Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя					Изменение	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. ± (гр.4-гр.2)	% ((гр.4-гр.2): гр.2)
	31.12. 2014	31.12. 2015	31.12. 2016	на начало анализируемого периода (31.12.2014)	на конец анализируемого периода (31.12.2016)		
1. Чистые активы	15493644	10479761	10975578	14,5	8,4	-4518066	-29,2
2. Уставный капитал	5400000	5400000	5400000	5	4,1	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	10093644	5079761	5575578	9,4	4,3	-4518066	-44,8

На конец 2016 года чистые активы значительно превышают (на 103,3%) уставный капитал. Это соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью отвечающее требованиям нормативных актов к стоимости чистых активов организации. Тем не менее, обусловив текущее состояние показателя, нужно отметить сокращение чистых активов на 29,2% за весь рассматриваемый период. Невзирая на то, что величина чистых активов нормальная по отношению к уставному капиталу, их дальнейшее сокращение способно вызвать ухудшение данного коэффициента. На следующем графике представлено наглядное изменение чистых активов и уставного капитала..

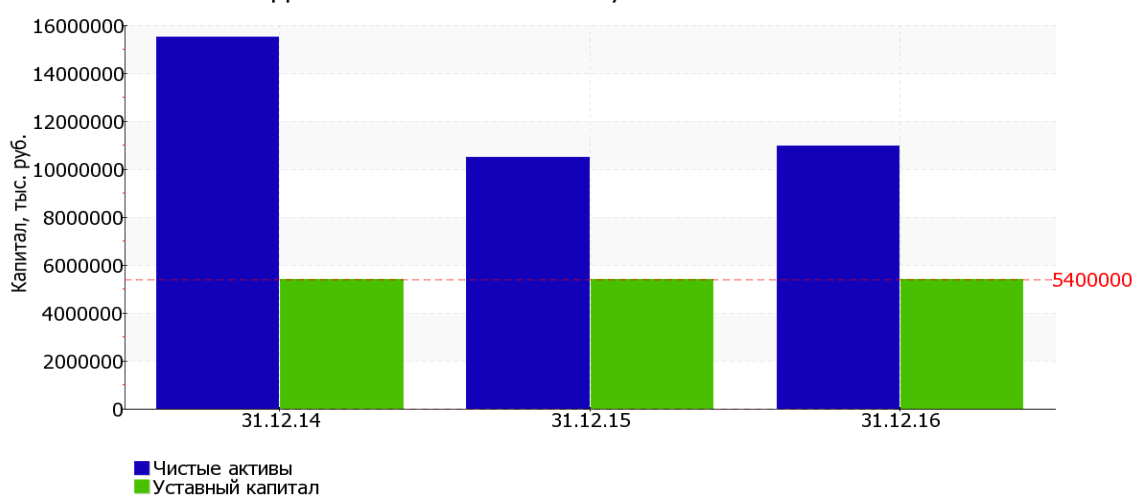


Рисунок 3 - динамика чистых активов и уставного капитала

Таблица 6 - Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016		
1 Коэффициент автономии	0,14	0,09	0,08	-0,06	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,55 и более (оптимальное 0,65-0,8).
2 Коэффициент финансового левериджа	5,91	9,93	10,89	+4,98	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение: 1 и менее (оптимальное 0,43-0,67).
3 Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-7,72	-4,79	-3,45	+4,27	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.
4 Индекс постоянного актива	6,23	9,22	9,44	+3,21	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине СК организации.

Показатель	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016		
5 Коэффициент покрытия инвестиций	0,8	0,85	0,8	–	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,85 и более.
6 Коэффициент маневренности собственного капитала	-5,23	-8,22	-8,44	-3,21	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: 0,05 и более.
7 Коэффициент мобильности имущества	0,1	0,16	0,21	+0,11	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8 Коэффициент мобильности оборотных средств	0,15	0,42	0,43	+0,28	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9 Коэффициент обеспеченности запасов	-138,2	-720,72	-76,08	+62,12	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: не менее 0,5.
10 Коэффициент краткосрочной задолженности	0,23	0,16	0,22	-0,01	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии на конец 2016 года составил 0,08. Это соотношение характеризует уровень зависимости компании от заёмного капитала. Полученное значение указывает на недостаточную долю собственного капитала (8%) в общем капитале организации. На протяжении анализируемого периода произошло существенное понижение коэффициента автономии – на 0,06.

Структура капитала компании представлена ниже на диаграмме:

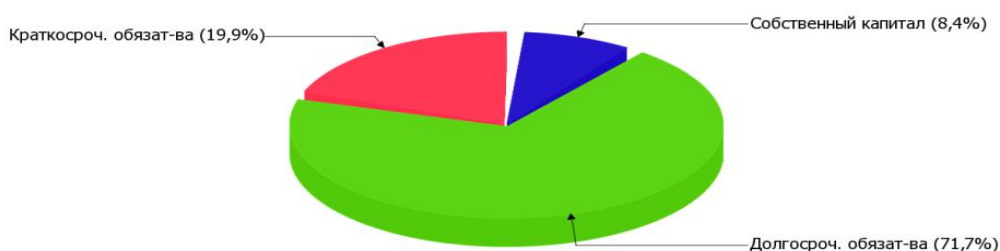


Рисунок 4 - структура капитала на 31 декабря 2016 г.

На конец 2016 года коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами крайне неудовлетворителен, он составил -3,45, что на 4,27 больше, чем на начало анализируемого периода (31.12.2014). Данный

коэффициент не укладывался в нормативное значение за весь рассматриваемый период.

Коэффициент покрытия инвестиций на протяжении анализируемого периода практически не изменился, сократившись менее чем на 0,01, до 0,8. Значение коэффициента на конец 2016 года ниже допустимого значения.

С -138,2 до -76,08 (на 62,12) увеличился за весь анализируемый период коэффициент обеспеченности материальных запасов. Значения коэффициента в течение всего периода не укладывались в установленный норматив. На конец 2016 года значение коэффициента обеспеченности материальных запасов является критическим.

По коэффициенту краткосрочной задолженности очевидно, что размер долгосрочной кредиторской задолженности компании существенно превышает величину краткосрочной задолженности (78,2% и 21,8% соответственно). При этом за анализируемый период доля краткосрочной задолженности сократилась на 1,2%.

На приведённом ниже графике изображено изменение основных показателей финансовой устойчивости ПАО «ТрансФин-М» за анализируемый период:

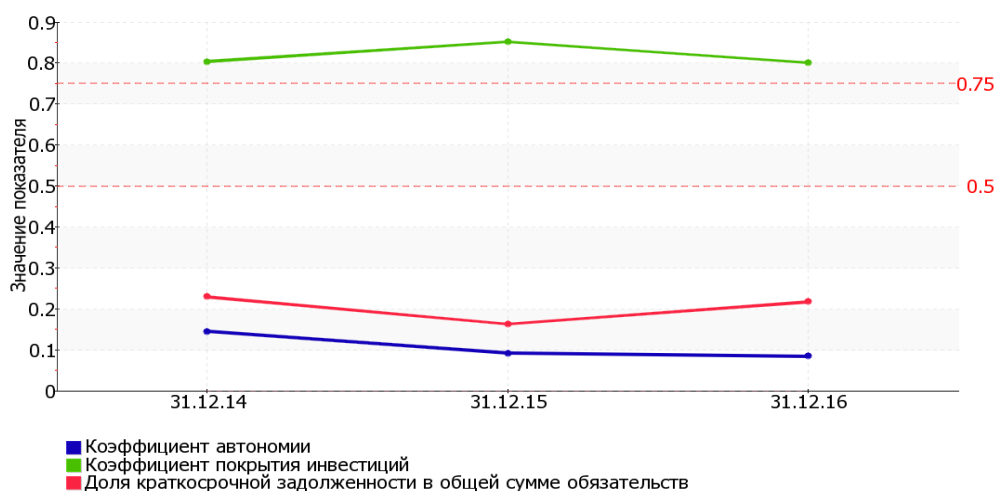


Рисунок 5 - динамика показателей финансовой устойчивости организации

Таблица 7 - Показатели собственных оборотных средств

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*		
	на начало анализируемого периода (31.12.2014)	на конец анализируемого периода (31.12.2016)	на 31.12. 2014	на 31.12. 2015	на 31.12. 2016
СОС ₁ (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	-81083695	-92603773	-81670412	-86250056	-93820988
СОС ₂ (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, NetWorkingCapital)	-10524 455	870228	-11111172	+910388	-346987
СОС ₃ (рассчитанные с учетом, как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	2334237	20934403	+1747520	+13882193	+19717188

*Излишек (недостаток) СОС рассчитывается как разница между собственными оборотными активами и размером резервов и издержек.

Поскольку из трех вариантов расчета показателей покрытия для собственных оборотных средств по состоянию на 31 декабря 2016 года только последний расчетный (СОС₃) имеет положительное значение, финансовое положение организации на этой основе можно охарактеризовать как неустойчивое. Несмотря на неудовлетворительную финансовую стабильность, следует отметить, что два из трех показателей покрытия собственных резервов оборотного капитала за отчетный период улучшили свои ценности.

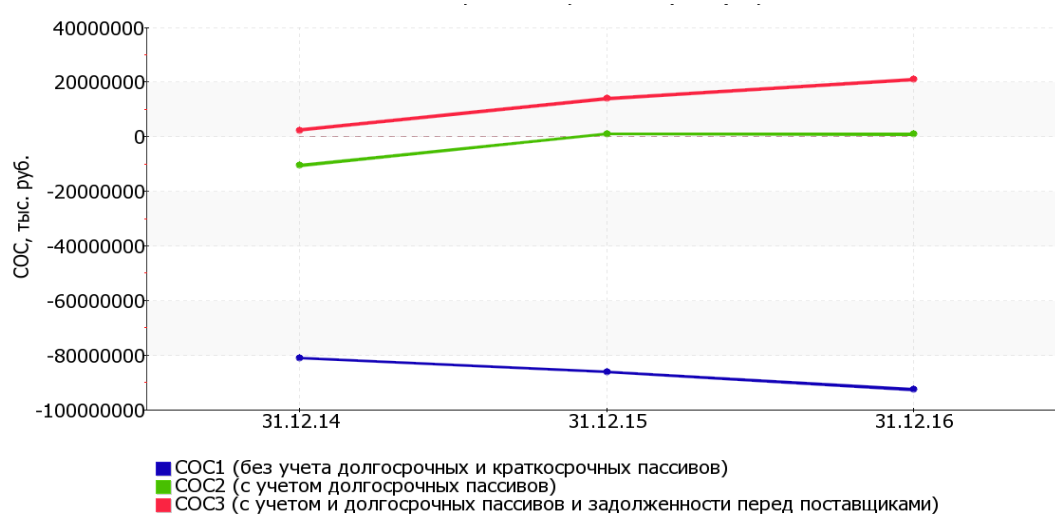


Рисунок 6 - Собственные оборотные средства организации

Таблица 8 - Коэффициенты ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016		
1 Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,5	1,06	1,03	+0,53	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 2 и более.
2 Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,44	1,02	0,93	+0,49	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 1.
3 Коэффициент абсолютной ликвидности	0,07	0,44	0,44	+0,37	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 0,2.

На 31.12.2016 г. значение коэффициента текущей ликвидности (1,03) не соответствует норме. Но следует отметить, что наблюдалась положительная тенденция - в течение анализируемого периода коэффициент текущей ликвидности увеличился на 0,53.

Величина коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности тоже не соответствует норме – 0,93 при норме 1. Это означает, что у ПАО «ТрансФин-М» недостаток активов, которые могут быть в сжатые сроки переведены в денежные средства, для погашения краткосрочной кредиторской задолженности. В течение анализируемого периода можно наблюдать как положительные значения коэффициента быстрой ликвидности, так и значения, которые не соответствуют норме.

Коэффициент абсолютной ликвидности имеет значение, соответствующее норме (0,44). За весь анализируемый период коэффициент вырос на 0,37.

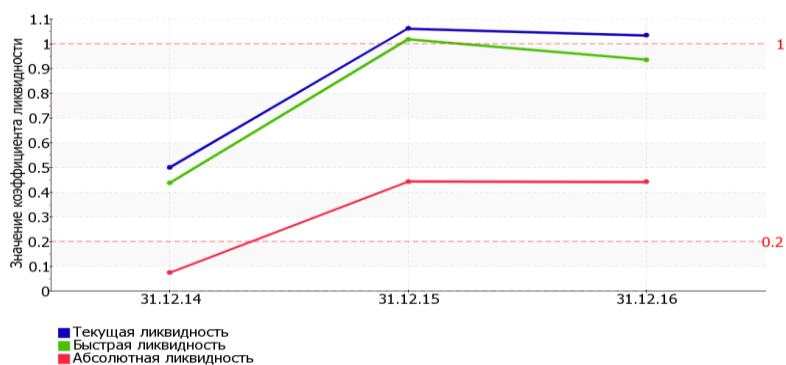


Рисунок 7 - динамика коэффициентов ликвидности

Таблица 9 - Соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платеж. средств тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
A1 Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	11 446 740	+7,4 раза	≥	П1 Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	5 524 380	-32,2	+5 922 360
A2 Быстрореализуемые активы (краткосрочная задолженность)	12 857 922	+69	≥	П2 Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	20 473 022	+58,9	-7 615 100
A3 Медленно реализуемые активы (прочие активы)	2 562 968	+91,5	≥	П3 Долгосрочные обязательства	93 474 001	+32,5	-90 911 033
A4 Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	103 579351	+7,3	≤	П4 Постоянные пассивы (собственный капитал)	10 975 578	-29,2	+92 603 773

Из четырех коэффициентов, которые характеризуют соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по срокам погашения, выполняется только одно. Высоколиквидные активы покрывают самые неотложные обязательства организации, превысив их стоимость на 107,2%. В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности краткосрочная дебиторская задолженность должна быть достаточной для покрытия среднесрочных обязательств (П2). В этом случае краткосрочная дебиторская задолженность может покрывать среднесрочные обязательства ПАО «ТрансФин-М» только на 63% [29].

3.2 Анализ эффективности деятельности организации

Основные финансовые результаты деятельности ПАО «ТрансФин-М» за два года приведены ниже в таблице.

Таблица 10 – Основные финансовые результаты

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2015 г.	2016 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2):2)	
1 Выручка	18007236	21051322	+3044086	+16,9	19529279
2 Расходы по обычным видам деятельности	7473573	9649543	+2175970	+29,1	8561558
3 Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	10533663	11401779	+868116	+8,2	10967721
4 Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	336407	963190	+626783	+186,3	649799
5 ЕБИТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	10870070	12364969	+1494899	+13,8	11617520
6 Проценты к уплате	9627082	11151537	+1524455	+15,8	10389310
7 Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	-208991	-191374	+17617	↑	-200183
8 Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	1033997	1022058	-11939	-1,2	1028028
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	1033997	1022058	-11939	-1,2	1028028
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бух. Баланса (измен. стр. 1370)	1033997	762858	x	x	x

За последние два года произошло значительное увеличение выручки на 3044086 тысяч рублей. - до 21051322 тыс. руб.

На 2016 год прибыль от продаж составила 11401779 тысяч рублей. За анализируемый период финансовый результат от продаж значительно увеличился (+868116 тыс. Руб.).

Обратив внимание на строку 2220 Формы № 2, можно отметить, что организация учитывала общие экономические (управленческие) расходы как условно-постоянные, относящиеся к их счету реализации в результате отчетного периода.

Формальный анализ точности отображения в Балансе и «Отчёте о финансовых результатах» за последний отчётный период отложенных налоговых активов и обязательств подтвердил взаимосвязь показателей отчётности.

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.

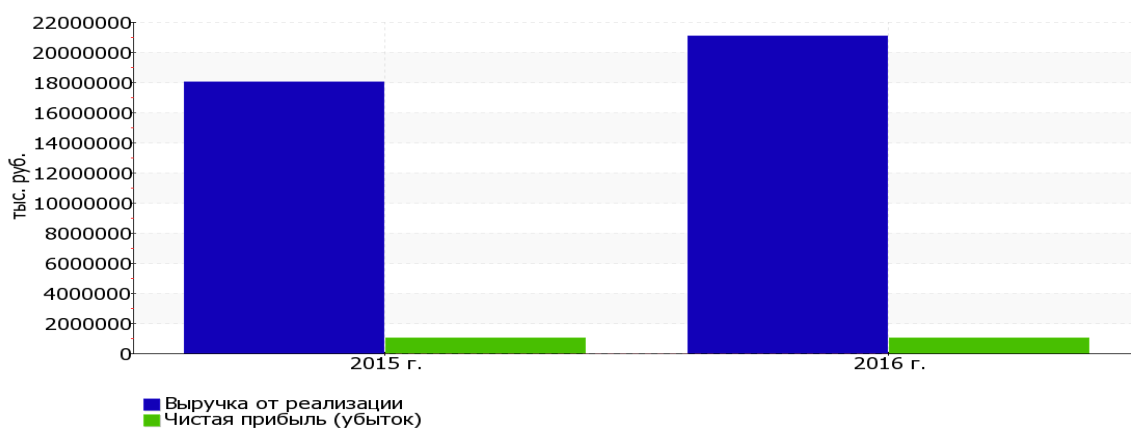


Рисунок 8 - динамика выручки и чистой прибыли

Таблица 11 – Показатели рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2015 г.	2016 г.	коп., (гр.3 гр.2)	± % ((3-2): 2)
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 20% и более.	58,5	54,2	-4,3	-7,4
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	60,4	58,7	-1,7	-2,7
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки).	5,7	4,9	-0,8	-15,4
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	140,9	118,2	-22,7	-16,2
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	1,1	1,1	–	-1,8

За период 01.01-31.12.2016 организация получила прибыль как от продаж, так и в целом от финансово-хозяйственной деятельности, которая определила положительные значения всех трех показателей рентабельности, представленных в таблице.

В 2016 году организация для обычной деятельности получила прибыль в размере 54,2 коп. От каждого рубля выручки от реализации. Вместе с тем наблюдается снижение рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с этим показателем на 2015 год (-4,3 коп.).

Прибыль, рассчитанная как отношение прибыли до налогообложения и процентных расходов (ЕВІТ) к доходу организации, на 2016 год составила

58,7%. Следовательно, в каждом рубле выручки ПАО «ТрансФин-М» содержалось 58,7 копеек прибыли до налогообложения и процентов к уплате.

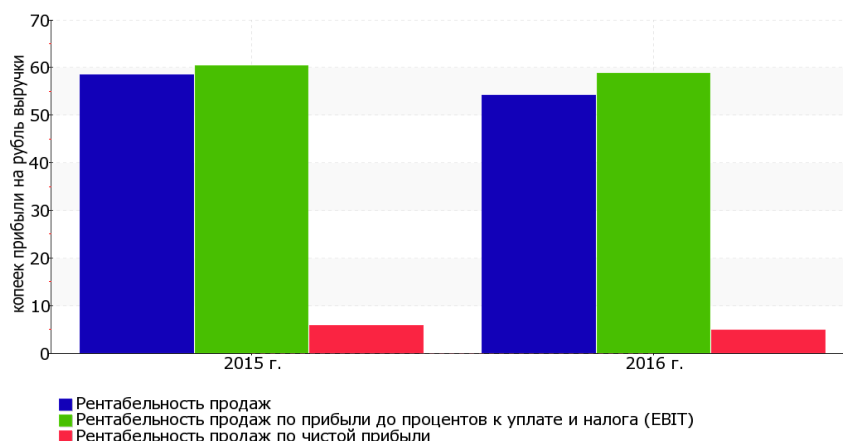


Рисунок 9 - динамика показателей рентабельности продаж

Далее в таблице представлены три ключевых показателя, характеризующих рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала.

Таблица 12 – Показатели рентабельности

Показатель рентабельности	Значение показателя, %		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет показателя
	2015 г.	2016 г.		
Рентабельность собственного капитала (ROE)	8	9,5	+1,5	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 14% и более.
Рентабельность активов (ROA)	0,9	0,8	-0,1	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение для данной отрасли: 8% и более.
Прибыль на инвестированный капитал (ROCE)	11,8	12,2	+0,4	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	2 394,9	1 615,3	-779,6	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	207,6	589,9	+382,3	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

За 2016 год каждый рубль собственного капитала организации обеспечил чистую прибыль в размере 0,095 руб. За два года имело место заметное повышение рентабельности собственного капитала на 1,5%. За 2016 год рентабельность собственного капитала имеет неудовлетворительное значение.

За 2016 год рентабельность активов равнялась 0,8%. За анализируемый период рентабельность активов явно уменьшилась (-0,1%).

Ниже на графике представлено изменение основных показателей рентабельности активов и капитала организации за анализируемый период (31.12.14–31.12.16).

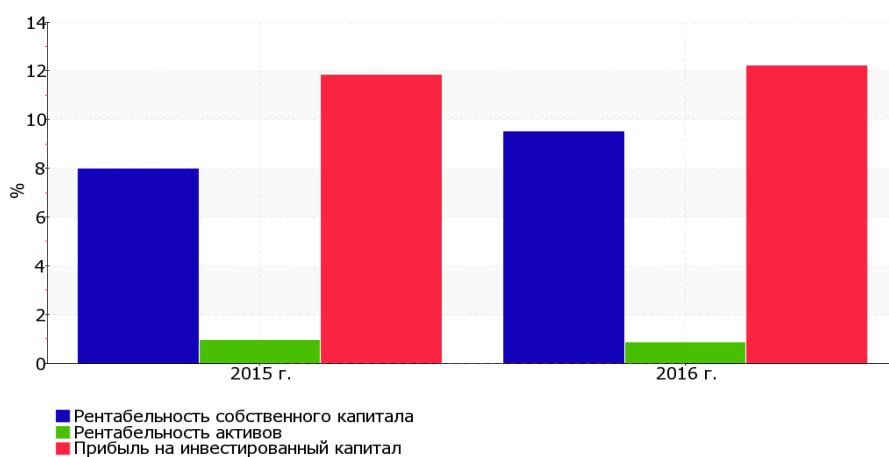


Рисунок 10 - динамика показателей рентабельности активов и капитала

Далее в таблице рассчитываются показатели оборота ряда активов, характеризующих норму доходности средств, вложенных в предпринимательскую деятельность, а также показатель оборота кредиторской задолженности в расчетах с поставщиками и подрядчиками.

Таблица 13 – Показатели оборачиваемости

Показатель оборачиваемости	Значение в днях		Коэфф. 2015 г	Коэфф. 2016 г	Изменение, дн. (гр.3 - гр.2)
	2015 г	2016 г			
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к средней выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 140 и менее дн.)	289	390	1,3	0,9	+101
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к средней выручке; нормальное значение для данной отрасли: 30 и менее дн.)	7	12	51	31,4	+5
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к средней выручке; нормальное значение для данной отрасли: 51 и менее дн.)	176	197	2,1	1,9	+21
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к средней выручке)	123	82	3	4,4	-41
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к средней выручке)	2 247	2 130	0,2	0,2	-117
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к средней выручке)	263	187	1,4	2	-76

* Приведен расчёт показателя в днях. Значение коэффициента равно отношению 365 к значению показателя в днях.

Оборот активов в среднем за два года показывает, получение выручки, которая равна сумме всех доступных активов за 2188 календарных дней (т.е. 6 лет). В то же время для получения дохода, равного среднему годовому балансу запасов, требуется в среднем 9 дней.

Рентабельность собственного капитала в 2016 году составила 9,5%. За весь период наблюдался явный рост рентабельности собственного капитала, составивший 1,5%. Рассмотрим, какие факторы имели влияние на изменение отдачи от собственного капитала. Проведём факторный анализ по формуле Дюпона:

$$\text{Рентабельность собственного капитала} = \frac{\text{Чистая прибыль (ЧП)}}{\text{Собственный капитал (СК)}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{Выручка}} \times \frac{\text{Выручка}}{\text{Активы}} \times \frac{\text{Активы}}{\text{СК}} \quad (2)$$

В этой формуле рентабельность собственного капитала представлена в виде произведения трёх факторов: рентабельности продаж по чистой прибыли, оборачиваемости активов и показателя, который характеризует долю собственного капитала. В следующей таблице показано влияние каждого из этих факторов, рассчитанное методом цепных подстановок[14].

Таблица 14 – Изменение рентабельности собственного капитала

Фактор	Изменение рентабельности собственного капитала, сравнение двух периодов: 2016 г. и 2015 г.
Снижение рентабельности деятельности продаж (по чистой прибыли)	-1,23
Увеличение оборачиваемости активов	+0,37
Уменьшение доли собственного капитала	+2,4
Итого изменение рентабельности собственного капитала, выраженной в %	+1,54

3.3 Определение неудовлетворительной структуры баланса

В следующей таблице рассчитаны показатели, рекомендованные в методике Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) (Распоряжение N 31-р от 12.08.1994).

Таблица 15 – Показатели банкротства

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	на начало периода (31.12.2015)	на конец периода (31.12.2016)			
Коэффициент текущей ликвидности	1,06	1,05	-0,01	не менее 2	не соответствует
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-4,86	-3,48	+1,38	не менее 0,1	не соответствует
Коэффициент восстановления платежеспособности	x	0,52	x	не менее 1	не соответствует

Анализ структуры баланса выполнен за период с начала 2016 года по 31.12.2016 г.

Поскольку оба коэффициента в последний день анализируемого периода оказались меньше нормы, коэффициент восстановления платежеспособности был рассчитан как третий показатель. Этот коэффициент предназначен для оценки перспектив организации восстановления нормальной структуры баланса (платежеспособности) на шесть месяцев при сохранении текущей ликвидности и обеспечении собственных средств.

Значение коэффициента восстановления платежеспособности (0,52) указывает на невозможность в ближайшем будущем реальной возможности восстановить нормальную платежеспособность.

Следует отметить, что эти показатели неудовлетворительной структуры баланса довольно жесткие, поэтому выводы, основанные на них, должны быть сделаны только в сочетании с другими показателями финансового положения организации. Кроме того, расчет не учитывает отраслевую специфику[18].

3.4 Анализ кредитоспособности заемщика

В данном разделе приведён анализ кредитоспособности ПАО «ТрансФин-М» по методике Сбербанка России (утв. Комитетом Сбербанка

России по предоставлению кредитов и инвестиций от 30 июня 2006 г. N 285-5-р).

Таблица 16 – Анализ кредитоспособности

Показатель	Фактическое значение	Категория	Вес показателя	Расчет суммы баллов	Справочно: категории показателя		
					1 категория	2 категория	3 категория
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,24	1	0,05	0,05	0,1 и выше	0,05-0,1	менее 0,05
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	0,95	1	0,1	0,1	0,8 и выше	0,5-0,8	менее 0,5
Коэффициент текущей ликвидности	1,05	2	0,4	0,8	1,5 и выше	1,0-1,5	менее 1,0
Коэффициент наличия собственных средств (кроме торговых и лизинговых организаций)	0,09	3	0,2	0,6	0,4 и выше	0,25-0,4	менее 0,25
Рентабельность продукции	0,54	1	0,15	0,15	0,1 и выше	менее 0,1	нерентаб.
Рентабельность деятельности предприятия	0,05	2	0,1	0,2	0,06 и выше	менее 0,06	нерентаб.
Итого	x	x	1	1,9			

Согласно методологии Сбербанка, все заемщики делятся в соответствии с полученным количеством баллов на три класса:

- первоклассное - кредитование которого не подлежит сомнению (оценка до 1,25);
- второй класс - кредитование требует сбалансированного подхода (более 1,25, но менее 2,35);
- третий класс - кредитование связано с повышенным риском (2,35 и выше).

В этом случае сумма точек равна 1.9. Это означает, что организация может рассчитывать на получение банковского кредита[27].

3.5 Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

Таблица 17 – Показатели рейтинговой оценки

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка (гр.3 x 0,25 + гр.4 x 0,6 + гр.5 x 0,15)	Оценка с учетом веса (гр.2 x гр.6)
		прошрое	настоящее	будущее		
I. Показатели финансового положения организации						
Коэффициент автономии	0,25	-1	-1	-1	-1	-0,25
Соотношение чистых активов и уставного капитала	0,1	+2	+2	+1	+1,85	+0,185
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	-2	-2	-2	-2	-0,3
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,15	-2	-1	-1	-1,25	-0,188
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,2	-1	-1	+2	-0,55	-0,11
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	+2	+2	+2	+2	+0,3
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7: гр.2):				-0,363
II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации						
Рентабельность собственного капитала	0,3	-1	-1	-1	-1	-0,3
Рентабельность активов	0,2	-1	-1	-1	-1	-0,2
Рентабельность продаж	0,2	+2	+2	+2	+2	+0,4
Динамика выручки	0,1	+1	+1	+1	+1	+0,1
Оборачиваемость оборотных средств	0,1	-2	-2	-2	-2	-0,2
Соотношение прибыли от прочих операций и выручки от основной деятельности	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7: гр.2):				0

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ПАО «ТрансФин-М»: $(-0,363 \times 0,6) + (0 \times 0,4) = -0,22$ (В - удовлетворительное)

Таблица 18 – Градации качественной оценки финансового состояния

Балл		Условное обозначение (рейтинг)	Качественная характеристика финансового состояния
от	до (включ.)		
2	1,6	AAA	Отличное
1,6	1,2	AA	Очень хорошее
1,2	0,8	A	Хорошее
0,8	0,4	BBB	Положительное
0,4	0	BB	Нормальное
0	-0,4	B	Удовлетворительное
-0,4	-0,8	CCC	Неудовлетворительное
-0,8	-1,2	CC	Плохое
-1,2	-1,6	C	Очень плохое
-1,6	-2	D	Критическое

Таблица 19 – Положение финансовых результатов

Финансовые результаты за период 01.01.15–31.12.16	Финансовое положение на 31.12.2016									
	A	A	A	B	B	B	CC	C	C	D
Отличные (AAA)						•				
Очень хорошие (AA)						•				
Хорошие (A)						•				
Положительные (BBB)						•				
Нормальные (BB)	•	•	•	•	•	V	•	•	•	•
Удовлетворительные (B)						•				
Неудовлетворительные(CCC)						•				
Плохие (CC)						•				
Очень плохие (C)						•				
Критические (D)						•				

Итоговый рейтинг финансового состояния ПАО «ТрансФин-М» по итогам анализа за период с 01.01.2015 по 31.12.2016 (шаг анализа - год):
B
 (удовлетворительное)

По результатам проведённого анализа можно наблюдать такие результаты: финансовое положение равно -0,36; результаты деятельности по окончании анализируемого периода - 0. Согласно рейтинговой шкале результаты соответствуют положению B (удовлетворительное положение) и BB (нормальное положение) соответственно[15].

4 Результаты проведенного исследования

4.1 Оценка ключевых показателей

По результатам анализа основные показатели финансового положения и результатов деятельности ПАО «ТрансФин-М» были выделены и сгруппированы в соответствии с критерием качества в течении анализируемого периода (с 31.12.2014 по 31.12.2016).

Только один показатель имеет исключительно хорошее значение – коэффициент абсолютной ликвидности полностью соответствующий нормативному значению.

С положительной стороны, финансовое положение и результаты деятельности организации характеризуются такими показателями:

- чистые активы превышают уставный капитал, однако за весь анализируемый период их стоимость уменьшилась;

- за 2016 год была получена прибыль от продаж (11 401 779 тыс. руб.), и по сравнению с предыдущим годом наблюдалась положительная динамика (+868 116 тыс. руб.);

- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за период с 01.01.2016 по 31.12.2016 составила 1 022 058 тыс. руб.

Следующие показатели финансового положения и эффективности организации неудовлетворительны:

- незначительная отрицательная динамика рентабельности продаж (-4,3 процентных пункта от доходности к 2015 году - 58,5%);

- нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по срокам погашения не полностью соблюдается;

- незначительная отрицательная динамика прибыли до вычета процентов и ЕВІТ для рубля выручки компании (-1,7 коп. по этому показателю рентабельности на 2015 год).

- высокая зависимость организации от заемного капитала (собственный капитал составляет всего 8%);
- отношение текущей (общей) ликвидности ниже нормального значения;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности не вписывается в нормативную стоимость;
- низкая доходность активов (0,8% за последний год);
- сокращение собственного капитала организации, в то время как активы ПАО «ТрансФин-М» увеличились на 23 370 048 тыс. рублей. (на 21,8%);
- коэффициент покрытия инвестиций ниже нормы (доля собственных средств и долгосрочных обязательств составляет всего 80% от общего капитала организации);
- Нестабильное финансовое положение по стоимости собственного оборотного капитала.

В ходе анализа был получен только один показатель, что имеет решающее значение - стоимость отношения собственных оборотных средств (-3.45) не соответствует стандарту и находится в критическом диапазоне[22].

4.2 Прогноз банкротства

В качестве одного из показателей вероятности банкротства организации ниже рассчитан Z-счет Альтмана (для ПАО «ТрансФин-М» взята 4-факторная модель для частных непроизводственных компаний):

$$Z\text{-счет} = 6,56T_1 + 3,26T_2 + 6,72T_3 + 1,05T_4, \text{ где}$$

Таблица 20 – Анализ показателей банкротства

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2016	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
T ₁	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	0,01	6,56	0,04
T ₂	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0,04	3,26	0,14
T ₃	Отношение ЕБИТ к величине всех активов	0,09	6,72	0,64
T ₄	Отношение собственного капитала к заёмному	0,09	1,05	0,1
Z-счет Альтмана:				0,92

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Альтмана составляет:

- 1.1 и менее – высокая вероятность банкротства;
- от 1.1 до 2.6 – средняя вероятность банкротства;
- от 2.6 и выше – низкая вероятность банкротства.

По результатам расчётов для ПАО «ТрансФин-М» значение Z-счёта по состоянию на 31.12.2016 составило 0,92. Такое значение показателя говорит о высокой вероятности банкротства ПАО «ТрансФин-М». Однако следует обратить внимание на то, что выводы, сделанные на основе Z-счетов Альтмана, нельзя считать безоговорочно надёжными - на них влияют различные факторы, в том числе экономические условия страны, в которой работает организация[17].

4.3 Структура капитала ПАО «ТрансФин-М»

Структура капитала организации, то есть отношение различных видов активов и пассивов, является определяющим показателем стабильности финансового положения организации. Активы и пассивы делятся на долгосрочные и краткосрочные, а пассивы (источники средств организации) ещё и на собственные и заёмные. Соотношение между этими показателями в значительной степени предопределяет финансовое положение организации.

Насколько оптимальна структура капитала ПАО «ТрансФин-М»?

Графически структура капитала ПАО «ТрансФин-М» по состоянию на 31.12.2016 представлена на следующей диаграмме:

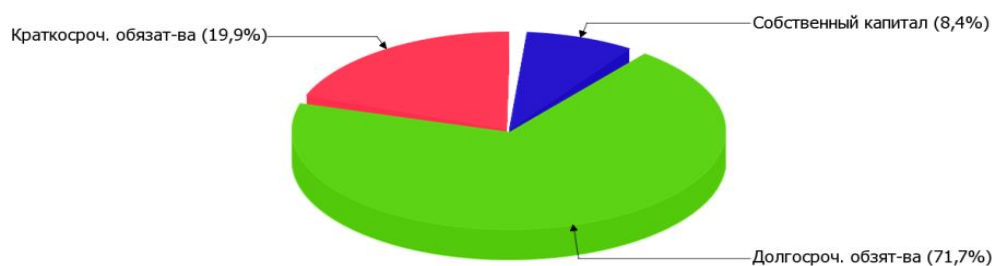


Рисунок 11 - Структура капитала организации на 31 декабря 2016г.

На последний день анализируемого периода 8% всего капитала организации составляет собственный капитал.

Минимально допустимая доля собственного капитала зависит от структуры активов организации, соотношения внеоборотных и оборотных активов. Учитывая структуру активов, характерную для отрасли «Связь», доля собственного капитала в норме составляет не менее 55% (желательно – 65%). Для ПАО «ТрансФин-М» оптимальная доля собственного капитала, рассчитанная на основе баланса по состоянию на 31 декабря 2016 года, составляет 81%, минимальная - 71%. При нынешней структуре активов организации именно на эти проценты необходимо ориентироваться при принятии финансовых решений.

Пояснение: Оптимальная доля капитала была получена таким образом, что соотношение собственных средств соответствовало норме (но в любом случае не менее 45% от общего капитала). Этот коэффициент следует использовать в качестве руководства, поскольку он предъявляет самые строгие требования к стоимости капитала. Минимальная рекомендуемая доля капитала принимается исходя из того, что собственный капитал организации составляет не менее 90% балансовой стоимости всех внеоборотных активов. При такой доле собственного капитала финансовая независимость организации останется удовлетворительной, но некоторые финансовые коэффициенты, в частности коэффициент обеспеченности собственными средствами, будут меньше установленных нормативов. Помимо оптимальной и минимальной доли собственного капитала, существует предел, свыше которого доля капитала считается чрезмерной, что ограничивает развитие фирмы. Обычно, для нефондоёмких отраслей этот предел составляет 70%. Учитывая большую долю внеоборотных активов ПАО «ТрансФин-М», этот предел составляет 86%. С учётом этого показателя собственный капитал станет источником средств для всех внеоборотных активов организации, а 30% оборотного капитала более чем достаточно. Превышение этого процента будет показателем не только высокой финансовой независимости, но и неиспользованной возможности привлечения

заемных средств для увеличения отдачи от капитала, вложенного собственниками.

Сейчас доля собственного капитала организации на 63% меньше минимально приемлемого показателя.

Как увеличить собственный капитал? Основным источником роста собственного капитала компании является чистая прибыль. Кроме того, увеличить собственный капитал организации возможно в результате следующих операций:

а) Переоценка основных средств в сторону повышения их балансовой (остаточной) стоимости. К сожалению, соотношение дефицита собственных средств (82245838 тыс. руб.) и остаточной стоимости основных средств по состоянию на 31.12.2016 (38397 тыс. руб.) не позволяет в полной мере применить этот вариант.

б) Увеличение уставного капитала.

в) Вклад учредителей в имущество общества (без изменения уставного капитала). Этот вариант не предполагает возврата инвестиций, в отличие от займа или кредита. Согласно п. 1 ст. 251 НК РФ средства, которые внесены участником или акционером для увеличения чистых активов, не облагаются налогом на прибыль. В качестве вклада лучше использовать деньги, а не имущество, чтобы у передающей стороны не возникла база по НДС с безвозмездной передачи имущества.

Дефицит собственного капитала осложняется пониженной текущей ликвидностью активов.

Структура активов и пассивов организации, то есть бухгалтерского баланса, в значительной степени определяет её платёжеспособность. Оценка платёжеспособности осуществляется инвесторами на основе ликвидности текущих активов, определяющаяся временем, которое необходимо для превращения их в денежные средства. В этой части показателями качества структуры активов и обязательств являются коэффициенты ликвидности. Что можно сказать о ликвидности активов ПАО «ТрансФин-М»?

Основным показателем ликвидности является коэффициент текущей ликвидности – соотношение оборотных активов и краткосрочных обязательств.

$$\text{Коэффициент ликвидности} = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}} = 1,03 \quad (3)$$

Коэффициент текущей ликвидности на 31.12.2016 равный 1,03 – факт, который вызывает тревогу у инвесторов и других кредиторов. Это означает, что оборотные активы организации недостаточно покрывают краткосрочные обязательства. В российской практике значение в диапазоне 2-2,5 считается нормальным. Меньшее значение сигнализирует об увеличении риска потери платежеспособности организации. ПАО «ТрансФин-М» необходимо увеличить этот показатель ликвидности.

Как улучшить текущую ликвидность? Варианта два:

а) Уменьшить долю краткосрочных обязательств в пассивах организации (в данном случае на 12563587 тыс. руб.). Это предполагает перевод части краткосрочной задолженности в долгосрочную (т.е. привлечение долгосрочных кредитов и займов взамен краткосрочных).

б) Увеличить долю ликвидных (оборотных) активов (на 25127174 тыс. руб.) за счёт уменьшения доли внеоборотных активов.

Кроме того, ликвидность (платежеспособность) организации может быть увеличена за счет ускорения оборота активов. Это увеличивает способность организации выполнять свои обязательства. Увеличение оборота позволяет не только ускорить сам процесс производства (или процесс выполнения работ и оказания услуг), но и ужесточить платежную дисциплину покупателей, сократив срок сбора дебиторской задолженности. За последний год оборот дебиторской задолженности организации составлял 197 дней (это среднее расчетное количество дней, прошедших с момента возникновения задолженности покупателей до момента его погашения).

Текущий коэффициент ликвидности является наиболее распространенным показателем ликвидности активов. Чтобы проверить

платежеспособность на более короткий период, вам необходимо рассчитать коэффициент быстрой ликвидности и коэффициент абсолютной ликвидности.

Коэффициент быстрой ликвидности показывает адекватность ликвидных активов (краткосрочная дебиторская задолженность, финансовые вложения и денежные средства) по сравнению с краткосрочными обязательствами. То есть, если отношение текущей ликвидности было рассчитано с использованием всех текущих активов, то из них исключаются наименее ликвидные акции.

$$\text{Коэффициент быстрой ликвидности} = \frac{\text{Краткосрочная дебиторская задолженность} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} + \text{Денежные средства}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (4)$$

В отличие от коэффициента быстрой ликвидности, коэффициент абсолютной ликвидности измеряет достаточность наиболее ликвидных активов – краткосрочные финансовые вложения и денежные средства.

$$\text{Коэффициент абсолютной ликвидности} = \frac{\text{Краткосрочные финансовые вложения} + \text{Денежные средства}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (5)$$

Показатели быстрой и абсолютной ликвидности призваны сигнализировать о риске потери платёжеспособности уже в краткосрочном периоде. Наличие достаточного денежного баланса является предпосылкой для нормального проведения текущих расчётов с поставщиками и подрядчиками, персоналом и бюджетом.

Таблица 21 – Показатели ликвидности

Коэффициент ликвидности	Значение показателя у ПАО «ТрансФин-М» на 31.12.2016	Рекомендуемое (нормальное) значение, не менее	Чтобы коэффициент принял нормальное значение ПАО «ТрансФин-М» необходимо	
			сократить краткосрочные обязательства на, тыс. руб.	или увеличить высоколиквидные активы на, тыс. руб.
Быстрая ликвидность	0,93	1	1 692 740	1 692 740
Абсолютная ликвидность	0,44	0,2	не требуется	не требуется

Рекомендуется рассмотреть следующие варианты увеличения показателя быстрой ликвидности:

1 Уменьшить текущую кредиторскую задолженность организации, в том числе путём изменения источников финансирования в пользу долгосрочных займов.

2 Уменьшить долю менее ликвидных активов (необоротные активы, запасы), перевести их в более ликвидные (дебиторскую задолженность, финансовые вложения и денежные средства). Например, реализовать неиспользуемые или избыточные основные средства, запасы.

Какова должна быть структура баланса ПАО «ТрансФин-М», чтобы она отображала положительную финансовую устойчивость и платежеспособность организации? Расчет, основанный на модели, в которой основные финансовые показатели (коэффициенты автономии, обеспечение собственного оборотного капитала и ликвидности) имеют значения не ниже минимально допустимого, дает такие необходимые корректировки:

Таблица 22 – Структура баланса

Актив	Сумма на 31.12.2016 г., тыс. руб.		Отклонение (норм. – факт.)		% от Баланса	
	фактическая	соответствующая норме	тыс. руб.	%	акт.	норм.
I Внеоборотные активы*	103 579 351	103 579 351	–	–	9	79
в том числе: Основные средства	38 397	38 397	–	–	1	<1
II Оборотные активы	26 867 630	26 867 630	–	–	1	21
из них: Запасы	1 217 215	1 217 215	–	–	1	1
Краткосрочная дебиторская задолженность	12 857 922	12 857 922	–	–	0	10
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	11 446 740	11 446 740	–	–	9	9
НДС к вычету, прочие оборотные активы	1 345 753	1 345 753	–	–	1	1
БАЛАНС	130 446 981	130 446 981	–	–	00	100
Пассив						
III Собственный капитал организации**	10 975 578	106 266 114	+95 290 536	+9,7 раза	8	81

Актив	Сумма на 31.12.2016 г., тыс. руб.		Отклонение (норм. – факт.)		% от Баланса	
	фактическая	соответствующая норме	тыс. руб.	%	акт.	норм.
в том числе: Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	4 629 594	99 920 130	+95 290 536	+21,6 раза	4	77
IV Долгосрочные обязательства	93 474 001	10 747 052	-82 726 949	-88,5	2	8
в том числе: Займы и кредиты	92 667 609	9 940 660	-82 726 949	-89,3	1	8
V Краткосрочные обязательства	25 997 402	13 433 815	-12 563 587	-48,3	0	10
в том числе: Займы и кредиты	20 064 175	10 367 898	-9 696 277	-48,3	5	8
БАЛАНС	130 446 981	130 446 981	–	–	00	100

* Включая дебиторскую задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчётной даты, отнесённую в российской бухгалтерской отчетности к оборотным активам. Поскольку это противоречит международной практике (МСФО), концепция оборотного актива и может искажать результаты анализа, для целей финансового анализа эти активы считаются долгосрочными.

** Включая «Доходы будущих периодов», которые в Бухгалтерском балансе отражаются в составе краткосрочных обязательств, но являются частью собственного капитала (чистых активов) организации, о чём свидетельствует официальная процедура расчёта чистых активов.

При расчете отклонений, представленных в таблице, мы исходили из структуры активов, доступных в конце анализируемого периода, соотношения их оборотной и внеоборотной частей. Применяя стандарты достаточности собственных средств и ликвидности, были рассчитаны отклонения в структуре капитала (пассиве баланса), а также в оборотных активах. При этом сохранился фактический итог баланса по состоянию на 31.12.2016. То есть, имея вышеуказанный баланс, организация продемонстрировала бы хорошие значения ключевых финансовых коэффициентов: коэффициента автономии, коэффициентов текущей, быстрой и абсолютной ликвидности, коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами[9].

4.4 Финансовые результаты

Финансовая эффективность работы компании определяется показателями бухгалтерской формы №2 «Отчет о финансовых результатах» – прибыль или убыток был получен компанией по итогам отчетного периода. Но даже в случае получения прибыли, её абсолютная величина не говорит, в какой степени хороши финансовые результаты организации. Чтобы установить это, необходимо сосредоточиться на относительных показателях финансовой эффективности, учитывающих не только финансовый результат, но и объём капитала, который задействован в деятельности организации. Речь идёт о рентабельности активов и рентабельности собственного капитала.

$$\frac{\text{Рентабельность собственного капитала (ROE)}}{\text{Чистая прибыль (убыток)}} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Собственный капитал}} = 0,095 \quad (6)$$

При расчёте этих коэффициентов следует учитывать, что в знаменателе дроби правильнее использовать активы и собственный капитал не на конец анализируемого периода, а в среднем за период, за который принимаем финансовый результат.

Первый коэффициент отражает финансовую эффективность использования всех активов, принадлежащих организации (всего капитала); он показывает, сколько рублей прибыли принёс каждый рубль активов, доступных предприятию. Второй – это эффективность собственного капитала. Если в балансе есть как минимум рубль кредиторской задолженности, тогда рентабельность собственного капитала будет выше рентабельности активов. У ПАО «ТрансФин-М» эти коэффициенты за 2016 год имеют следующие значения:

Таблица 23 – Показатели рентабельности

Показатель	Фактическое значение показателя за 2016 год, %	Рекомендуемое минимальное значение, %
Рентабельность собственного капитала	9,5	10 *
Рентабельность активов	0,8	0,8 **

* Большой из двух показателей: инфляции (6,1%) и альтернативной доходности (10%).

** Рассчитано как рекомендуемая рентабельность собственного капитала, умноженная на долю собственного капитала (коэффициент автономии).

Организация за 2016 год получила 1 022 058 тыс. руб. чистой прибыли.

Рентабельность собственного капитала организации (9,5%) выше уровня инфляции (6,1%), однако не превышает возможную доходность от альтернативного вложения капитала (10%). В то же время следует учитывать, что рентабельность собственного капитала должна была оказаться даже выше обычной, т.к. доля собственного капитала у организации слишком низкая (всего 8% от общего капитала). Это означает, что организация поставила под угрозу свою финансовую независимость, не получив взамен повышенной доходности (вопреки принципу «больше риск – выше доходность. Возникает вопрос о целесообразности текущей деятельности, когда есть не менее выгодные альтернативные варианты инвестиций. Целесообразно повысить доходность бизнеса, по крайней мере, до уровня альтернативной доходности, одновременно доведя долю собственного капитала до рекомендуемой.

Чтобы оценить долговую нагрузку на организацию, инвесторы, в дополнение к коэффициенту автономии, рассчитывают коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR). Коэффициент покрытия процентов к уплате показывает, во сколько раз прибыль до вычета процентов и налогов (ЕВИТ) превышает процентные ставки по заемным средствам:

$$ICR = \frac{ЕВИТ}{\text{Проценты к уплате}} = 1,11 \quad (7)$$

Критическим считается коэффициент покрытия процентов менее 1,5. ПАО «ТрансФин-М» за 2016 год понесла расходов в виде процентов 11 151 537 тыс. руб. Коэффициент покрытия процентов составляет 1,11. Однако в Отчёте о финансовых результатах проценты к уплате не включают те начисленные

проценты по кредитам и займам, которые использовались для приобретения инвестиционных активов (строительство и покупка основных средств и прочих внеоборотных активов). Если такие расходы имели место, то фактическая долговая нагрузка может оказаться больше, чем показывает коэффициент покрытия процентов.

Для достижения минимально приемлемого уровня рентабельности собственного капитала (10% годовых), показатели формы 2 «Отчёт о финансовых результатах» должны измениться следующим образом:

Таблица 24 – Анализ рентабельности собственного капитала

Чтобы получить рентабельность собственного капитала на уровне альтернативной доходности (10%) необходимо*	При оптимальной доле собственного капитала (81%)
Увеличить выручку от продажи товаров, продукции, работ, услуг на	+57%
или снизить себестоимость (включая коммерческие и управленческие расходы) на	+124,4%
или одновременно повысить и выручку и себестоимость проданных товаров (работ, услуг) на (т.е. увеличить валовую прибыль за счет сокращения операционного цикла («ускорение» деятельности))	+105,3%

*При расчетах ставка налога с дополнительной прибыли учтена в размере 20%[16].

4.5 Выводы

Подводя итог вышеуказанным выводам, ПАО «ТрансФин-М» рекомендуется принять следующие меры для улучшения важнейших финансовых показателей:

Таблица 25 – Рекомендации по улучшению финансовых показателей

Рекомендуемые меры по улучшению финансового состояния	Количественная оценка (минимальная величина)	Цель
Увеличить долю собственного капитала до, % от всего капитала	81	Обеспечить достаточную финансовую независимость (повысить коэффициент автономии).
Снизить сумму краткосрочной кредиторской задолженности (например, переведя ее в состав долгосрочной задолженности), на, тыс. руб.	12 563 587	Повысить обеспеченность краткосрочных обязательств текущими активами (показатель текущей ликвидности). При имеющейся у организации структуре активов оптимальная доля краткосрочных обязательств равна 10% от Баланса.
Увеличить чистую прибыль до, тыс. руб. в год	10 626 611	Обеспечить минимально приемлемую рентабельность собственного капитала (10% годовых при оптимальной доле собственного капитала 81%).

Помимо рекомендаций по улучшению основных финансовых показателей ПАО «ТрансФин-М», можно дать рекомендации о том, как организация может изменить стоимость отдельных активов и обязательств в процессе оптимизации и развития своей деятельности. В то же время суммовая (количественная) оценка таких решений предназначена для ограничения ухудшения основных финансовых показателей ниже допустимого уровня.

Таблица 26 – Рекомендуемые управленческие решения

Возможные управленческие решения	Количественная оценка (максимальная величина)
Увеличить покупателям отсрочку платежа (за счет сокращения свободного остатка денежных средств** в пользу увеличения дебиторской задолженности) максимум на	108 дней

** Под денежными средствами понимаются средства на расчетных счетах, в кассе и в краткосрочных финансовых вложениях[24].

5 Социальная ответственность

5.1 Разработка программы корпоративной социальной ответственности ПАО «ТрансФин-М»

В настоящее время внедрение мероприятий, связанных с корпоративной социальной ответственностью становится неотъемлемой частью успешной компании.

Данный термин имеет несколько определений, однако наиболее точно его раскрывает следующее. КСО – это совокупность направлений политики и действий, сопряженных с основными стейкхолдерами, ценностями и выполняющих требования законности, а также учитывающих круг интересов людей, сообществ и окружающей среды. Иными словами социальная ответственность – концепция, в соответствии с которой организация, помимо соблюдения законов и производства качественной продукции или услуги, добровольно берет на себя дополнительные обязательства перед обществом.

Согласно ГОСТ Р ИСО 26000-2010, основными принципами КСО на предприятии ПАО «ТрансФин-М» являются:

1 Подотчетность предполагает, что организация подотчетна за воздействие на общество, экономику и окружающую среду. Данный принцип содержит в себе обязательство руководства нести ответственность перед лицами, осуществляющими контроль за организацией, и обязательство организации нести ответственность перед осуществляющими контроль органами в отношении соблюдения законов и нормативных актов.

2 Прозрачность означает, что организация прозрачна в решениях и деятельности, оказывающих воздействие на окружающую среду и общество.

3 Этичное поведение проявляется в том что, поведение организации основывается на ценностях, таких как порядочность, справедливость и добросовестность. Данные ценности предполагают заботу о людях, животных и

окружающей среде, а также обязанность реагировать на воздействие, которое её деятельность и решения оказывают на интересы заинтересованных сторон.

4 Уважение интересов заинтересованных сторон отражается в том, что организация уважает, учитывает и реагирует на интересы её заинтересованных сторон.

5 Соблюдение верховенства закона выражается в обязательном соблюдении верховенства закона. Соблюдение верховенства закона означает, что организация соблюдает все применимые законы и нормативные акты.

В соответствии с ISO 14001:2004, рассматриваемая организация применяет установленные в стандарте критерии для создания эффективной системы экологического менеджмента в целях измерения и улучшения воздействия на окружающую среду. Результатом такого применения является снижение негативного воздействия на ОС, повышение экологической и экономической эффективности деятельности предприятия, а также снижение образования отходов и их переработка.

В данной главе представлен анализ процесса управления корпоративной социальной ответственностью. В частности, представлена краткая оценка корпоративной социальной ответственности ПАО «ТрансФин-М», а также предложены советы по улучшению управления КСО компании.

5.2 Определение стейкхолдеров организации

Одной из основных задач оценки эффективности имеющихся программ КСО является оценка соответствия программ основным заинтересованным сторонам организации.

Стейкхолдеры – это заинтересованные стороны, которым деятельность компании оказывает прямое и косвенное воздействие. В случае если какая-то группа заинтересованных сторон не довольна деятельностью компании, её реакция способна создать угрозу дальнейшему существованию самой компании.

На базе отчёта об устойчивом формировании ПАО «ТрансФин-М» была установлена последующая структура заинтересованных сторон.

Таблица 27 – Стейкхолдеры ПАО «ТрансФин-М»

Прямые стейкхолдеры	Косвенные стейкхолдеры
1 Работники	1 Местное население
2 Потребители	2 Местные предприятия
3 Партнеры	3 Экологические организации
4 Контрагенты	4 Образовательные учреждения
5 Акционеры	5 Государственные органы
6 Инвесторы	

Как видно из таблицы, у компании ПАО «ТрансФин-М» значительное количество стейкхолдеров.

Система взаимодействия с заинтересованными сторонами на предприятии базируется на следующих принципах:

- уважение интересов и взаимовыгодная совместная работа сотрудничества;
- регулярность и очередность взаимодействия;
- своевременное уведомление о ключевых аспектах работы фирмы;
- выявление ожиданий причастных сторон и выполнение данных им обязательств.

Организация непрерывного диалога с местными сообществами и надлежащее информирование населения являются эффективным инструментом укрепления репутации Компании. С этой целью Компания реализует ряд мероприятий, среди которых:

- публикация ежегодных отчётов по устойчивому развитию;
- регулярные встречи с заинтересованными сторонами;
- информационная поддержка социальных проектов.

Таким образом, ПАО «ТрансФин-М» уделяет особое внимание взаимодействию с каждым заинтересованным лицом.

5.3 Определение структуры программ КСО

Структура программ КСО представляет собой портрет компании CSR. Выбор программ и, следовательно, структура КСО зависит от целей компании и выбора заинтересованных сторон, по которым будут направляться программы. Информация о текущей деятельности КСО, осуществляемой компанией, была взята из отчета об устойчивом развитии ПАО «ТрансФин-М».

Таблица 28 – Структура программ КСО

Стейкхолдеры	Описание элемента	Ожидаемый результат
Работники предприятия	-безопасность работников предприятия; -разработка и обучение персонала, возможности карьерного роста; -помощь сотрудникам	-обеспечение рабочих мест конкурентоспособным уровнем заработной платы и социальных пособий; -обеспечение безопасных условий труда и высокий уровень социального условия; -содействие всестороннему профессиональному и культурному развитию сотрудников
Потребители	Благотворительные пожертвования	-предоставление потребителям современных услуг; - расширение предоставляемых услуг
Поставщики материалов, оборудования	-Уменьшение затрат на развитие -стабильность развития	- взаимное соблюдение договорных обязательств; - стимулирование развития конкуренции в сфере услуг
Средства массовой информации	-Открытая информация о результатах работы предприятия	Положительное освещение в средствах массовой информации: газеты, журналы, интернет
Органы местного самоуправления	-Эквивалентное финансирование; -социально значимый маркетинг	-Стимулирование национального экономического роста и социального прогресса общества; -улучшение качества жизни и благосостояния населения, в том числе путем предоставления социальных услуг; -добросовестное исполнение обязательств по уплате налогов и сборов

В сфере внутренней социальной политики компания осуществляет многонаправленную деятельность:

- создание привлекательных рабочих мест,

- выплата заработной платы юридических лиц на уровне, обеспечивающем сохранение и развитие человеческого потенциала, конкурентоспособного на рынке труда;

- развитие персонала, включая его профессиональную подготовку;

- непрерывное обучение сотрудников;

- охрана здоровья и обеспечение безопасных условий труда;

- социальное страхование работников (выплата пособий на страницах нетрудоспособности, предоставление оплачиваемого отпуска во время родов и послеродового периода, пособия по уходу за ребенком до достижения возраста полутора лет);

- компенсационные и стимулирующие платежи.

Система оплаты труда в компании соответствует нормам, установленным Трудовым кодексом Российской Федерации, федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, которые являются обязательными для применения на территории России, что включает:

- минимальную заработную плату,

- коэффициенты округа и надбавки к заработной плате,

- оплату труда в увеличенном размере в особых условиях (ночь, праздничные бонусы),

- порядок аттестации работников,

- трудовые нормы.

5.4 Определение затрат на программы КСО

Бюджет КСО на мероприятия зависит от:

- важности целей для предприятия;

- влияния на стейкхолдеров;

- ожидаемых результатов.

Затраты на мероприятия КСО в ПАО «ТрансФин-М» были определены исходя из отчета об устойчивом развитии компании.

Таблица 29 – Затраты на мероприятия КСО

Мероприятие	Единица измерения	Цена	Стоимость реализации на планируемый период (год)
Оплата ДМС	Руб.	20000	1520000
Обучение сотрудников и различные тренинги	Руб.	30000	180000
Участие в международной выставке FISHEX	Руб.	30000	150000
Бесплатные спортивные мероприятия	Руб.	25000	100000
Благотворительность	Руб.	15000	150000
Предоставление бесплатных мест для преддипломной практики	Руб.	7000	21000
		Итого	2121000

Все мероприятия проводимые по программе КСО, соответствуют ожиданиям стейкхолдеров, поскольку они направлены поддержку сотрудников и организацию мероприятий для местного населения.

5.5 Оценка эффективности программ и выработка рекомендаций

Оценка эффективности программы социальной ответственности должна строиться на основе принципов эффективности затрат на мероприятия и ожидаемых от мероприятий результатов.

Таблица 30 – Оценка эффективности программы КСО

Название мероприятия	Затраты	Эффект для организации	Эффект для общества
Оплата ДМС	1520000	Привлечение успешных сотрудников. Поддержание работоспособности. Снижение финансовой нагрузки на семью.	Создание и поддержание имиджа организации, стабильность и устойчивость развития предприятия
Обучение сотрудников и различные тренинги	180000	Развитие персонала, рост производительности труда компании, улучшение качества предоставляемых услуг, приобретение нового опыта и знаний.	Развитие персонала
Международная выставка FISHEX	150000	Развитие профессиональных качеств персонала. Приобретение нового опыта и знаний. Улучшение качества производимой продукции.	Развитие персонала
Благотворительность	150000	Повышение репутации компании, привлечение потенциальных клиентов, укрепление устойчивости компании на рынке.	Обеспечение устойчивого развития местного сообщества и общества в целом.
Предоставление бесплатных мест для преддипломной практики	21000	Привлечение лучших молодых специалистов, расширение бизнеса.	Снижение проблемы трудоустройства молодых специалистов.

- 1) Программа КСО соответствует целям и стратегии организации.
- 2) Для организации преобладает внутреннее КСО.
- 3) Программы КСО отвечают интересам стейкхолдеров.
- 4) По итогам реализации программы КСО организация получает социально-ответственное поведение, т.е. работа компании учитывает интересы рабочего персонала, стимулируя различными надбавками для качественной и творческой работы сотрудников.
- 5) Результатом проведения мероприятий КСО является высокий прирост работоспособности и производительности труда, уменьшение затрат в процессе изготовления продукции и улучшение её качества, что полностью оправдывает понесенные организацией расходы.
 - 6) В качестве рекомендаций предлагаются следующие мероприятия:
 - а) Провести маркетинговые исследования рынка и постоянного мониторинга внешней среды;
 - б) Проводить различные акции с сотрудниками, стимулируя их социально-ответственное поведение;
 - в) Ознакомиться с опытом аналогичных производителей продукции в пределах Российской Федерации и других стран.

5.6 Заключение по разделу «Социальная ответственность»

Таким образом, поскольку любая организация осуществляет свою деятельность в обществе, на него оказывается существенное влияние посредством производства товаров и услуг, кроме этого экономическое и экологическое воздействие.

КСО является истинной управленческой философской парадигмой. Исходя из этого, решения в области КСО принимаются различными взаимосвязанными уровнями корпоративного управления, а именно собственниками компании, советом директоров и менеджментом. Поскольку все производственно-технологические и экономические решения принимаются с учетом их

социальных и экологических последствий для организации и общества, создание КСО превращается в мощный фактор стратегического развития, укрепления имиджа компании и её конкурентоспособности. Помимо этого, усиливается рост рыночной капитализации компании. Именно по этой причине КСО постепенно занимает ключевые позиции в стратегическом управлении бизнесом.

Заключение

В современных экономических условиях необходимо качественно и достоверно анализировать деятельность каждого субъекта хозяйственной деятельности с целью точного мониторинга финансового состояния и принятия срочных мер по улучшению финансового состояния при необходимости. Финансовое состояние - важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия. Она определяет конкурентоспособность, потенциал делового сотрудничества, оценивает степень экономических интересов компании и её партнеров.

Объектом исследования дипломной работы выступила лизинговая компания «ТрансФин-М».

В процессе анализа были выявлены позитивные и негативные аспекты финансово-хозяйственной деятельности компании.

В процессе исследования был проведен анализ тематической литературы и материалов; изучение методов комплексного анализа деятельности; анализ основных технико-экономических показателей предприятия; оценка финансового состояния фирмы; анализ социально ориентированной деятельности предприятия; разработка предложений по оптимизации.

В результате исследования были оценены основные технико-экономические показатели предприятия; проанализировано финансовое состояние фирмы; исследована социально значимая деятельность предприятия; предложены рекомендации по оптимизации производственной и финансовой деятельности и организации социально значимой работы производственного предприятия.

Список использованных источников

- 1 Абдукаримов И.Т., Беспалов М.В. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур. М.: Инфра-М, 2014. 216 с.
- 2 Бариленко В.И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. М.: Юрайт, 2016. 456 с.
- 3 Губин, В.Е. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебник / В.Е. Губин. - М.: ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 336 с.
- 4 Ендовицкий Д.А. Финансовый анализ: учебник/ Д.А. Ендовицкий, Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева. - 3 - е изд., перераб. - М.: КНОРУС, 2016. - 300с.
- 5 Ефимова О.В. Анализ финансовой отчетности. Учебное пособие - Ефимова О.В., Мельник М.В., Бородина Е.И. Издательство - Омега - Л, 2015. - 388 с.
- 6 Интерфакс – центр раскрытия информации [Электронный ресурс] - <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=8783> (дата обращения: 15.02.18)
- 7 Казакова Н.А. Финансовый анализ. М.: Юрайт, 2015. 540 с.
- 8 Канке, А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / А.А. Канке. - М.: ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 288 с.
- 9 Карпенко О. А. Методика и методология анализа финансового положения предприятия с использованием бухгалтерской (финансовой) отчетности // Молодой ученый. - 2016. - №29. - С. 417-419
- 10 Кирьянова,З.В. Анализ финансовой отчетности: учебник для бакалавров/ З.В. Кирьянова, Е.И. Седова - 2-е изд., испр. и доп. - М.: Издательство Юрайт, 2014. - 428 с.
- 11 Ковалев В.В. Управление финансовой структурой фирмы. М.: Проспект, 2015. 258 с.

- 12 Кожевникова В.Д., Нагаева К.Р. Деловая активность как показатель эффективности деятельности предприятий // Современные тенденции развития науки и технологий. 2015. № 7. С. 48 - 51.
- 13 Коршунов В.В. Экономика организации (предприятия). М.: Юрайт, 2016. 408 с.
- 14 Косолапова, М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. - М.: Дашков и К, 2016. - 248 с.
- 15 Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян.. - М.: КноРус, 2013. - 536 с.
- 16 Митина Ю.А. Бухгалтерская отчетность - основа анализа деловой активности предприятия // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. 2014. № 1. С. 191 - 195.
- 17 Морозова С.Н. Анализ деловой активности организации // Вестник международного Института управления. 2015. № 6. С. 80 - 84.
- 18 Муравицкая, Н.К. Практикум по комплексному экономическому анализу хозяйственной деятельности / Н.К. Муравицкая, Г.И. Корчинская. - М.: КноРус, 2013. - 256 с.
- 19 Нацыпаева Е.А. Финансовая активность предприятия и система показателей количественной оценки его деловой активности // Наука и общество. 2014. № 3. С. 122 - 127.
- 20 ПАО «ТрансФин-М» официальный сайт [Электронный ресурс] – URL :<http://www.transfin-m.ru/> (дата обращения: 15.02.18)
- 21 Пужаев, А.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности строительного предприятия / А.В. Пужаев. - М.: КноРус, 2013. - 336 с.
- 22 Пястолов, С.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебник для студентов среднего профессионального образования / С.М. Пястолов. - М.: ИЦ Академия, 2013. - 384 с.

23 Соловьева Н.А., Дягель О.Ю. Методика экспресс-анализа финансового состояния коммерческой организации // Аудит и финансовый анализ. 2014. № 2. С. 161 - 168.

24 Стуканова, Н.П. Экономический анализ хозяйственной деятельности / Н.П. Стуканова. - М.: КноРус, 2013. - 536 с.

25 Толпегина, О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для бакалавров / О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина. - М.: Юрайт, 2013. - 672 с.

26 Тысячникова, Н.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Н.А. Тысячникова, Ю.Н. Юденков. - М.: КноРус, 2013. - 720 с.

27 Чеглакова С.Г. Анализ движения денежных средств, дебиторской задолженности и финансовых результатов // Финансовый менеджмент. 2014. № 5. С. 83 - 95.

28 Чечевицына Л.Н., Чечевицын К.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Ростов на/Д: Феникс, 2014. 368 с.

29 Чуев, И.Н. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / И.Н. Чуев. - М.: Дашков и К, 2013. - 384 с.

30 Чуева, Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебник / Л.Н. Чуева. - М.: Дашков и К, 2013. - 348 с.