**Анализ имущества и источников формирования имущества (вертикальный и горизонтальный анализ).**

**Горизонтальный анализ активов предприятия, тыс.руб.**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование величины | Код | На 31.12.2017 г. | На 31.12.2016 г. | На 31.12.2015 г. | **Абсолютное отклонение за 2016-2017 г.** | **Абсолютное отклонение за 2015-2016 г.** | **Сравнительное отклонение, % за 2016-2017 г.** | **Сравнительное отклонение, % за 2015-2016 г.** |
| АКТИВ | 1110 | 328 695 | 247 411 | 254 879 | 81 284 | - 7 468 | 24,7% | -3,0% |
| 1. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ |
| Нематериальные активы |
| Результаты исследований и разработок | 1120 |  |  |  |  |  |  |  |
| Нематериальные поисковые активы | 1130 |  |  |  |  |  |  |  |
| Материальные поисковые активы | 1140 |  |  |  |  |  |  |  |
| Основные средства | 1150 | 34 171 520 | 27 294 588 | 25 576 436 | 6 876 932 | 1 718 152 | 20,1% | 6,3% |
| Доходные вложения в материальные ценности | 1160 |  |  |  |  |  |  |  |
| Финансовые вложения | 1170 | 8 185 082 | 8 185 082 | 8 185 182 | - | - 100 | 0,0% | 0,0% |
| Отложенные налоговые активы | 1180 | 142 071 | 197 548 | 206 271 | - 55 477 | - 8 723 | -39,0% | -4,4% |
| Прочие внеоборотные активы | 1190 | 8 704 759 | 10 427 638 | 10 227 310 | - 1 722 879 | 200 328 | -19,8% | 1,9% |
| в т.ч. незавершенное строительство | 11901 | 8 662 082 | 10 376 501 | 10 179 463 | - 1 714 419 | 197 038 | -19,8% | 1,9% |
| **Итого по разделу** | 1100 | 51 532 127 | 46 352 267 | 44 450 078 | 5 179 860 | 1 902 189 | 10,1% | 4,1% |
| И. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | 1210 | 1 403 532 | 1 605 842 | 1 620 007 |  |  |  |  |
| Запасы, включительно: | - 202 310 | - 14 165 | -14,4% | -0,9% |
| Сырье, материалы | 12101 | 1 370 625 | 1 575 652 | 1 590 363 | - 205 027 | - 14 711 | -15,0% | -0,9% |
| Расходы в незавершенном производстве | 12102 | 20 337 | 13 892 | 15 366 | 6 445 | - 1 474 | 31,7% | -10,6% |
| Расходы будущих периодов | 12103 | 12 570 | 16 298 | 13 288 | - 3 728 | 3 010 | -29,7% | 18,5% |
| Готовая продукция | 12104 |  |  | 990 |  |  |  |  |
| Налог на добавленную стоимость по п иоб етенным ценностям | 1220 | 17 481 | 24 550 | 20 913 | - 7 069 | 3 637 | -40,4% | 14,8% |
| Дебиторская задолженность, включительно: | 1230 | 17 355 150 | 18 424 330 | 14 739 930 | - 1 069 180 | 3 684 400 | -6,2% | 20,0% |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной аты | 12301 | 26 595 | 47 727 | 68 829 | - 21 132 | - 21 102 | -79,5% | -44,2% |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты | 12302 | 17 328 555 | 18 376 603 | 14 671 101 | - 1 048 048 | 3 705 502 | -6,0% | 20,2% |
| включительно расчеты с покупателями и заказчиками | 12303 | 11 476 422 | 13 836 438 | 10 199 439 | - 2 360 016 | 3 636 999 | -20,6% | 26,3% |
| Авансы выданные | 12304 | 915 431 | 832 630 | 987 297 | 82 801 | - 154 667 | 9,0% | -18,6% |
| Прочие дебиторы | 12305 | 4 936 702 | 3 707 535 | 3 484 365 | 1 229 167 | 223 170 | 24,9% | 6,0% |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов | 1240 | 34 830 | 34 830 | 34 830 | - | - | 0,0% | 0,0% |
| денежные с едства и денежные эквиваленты | 1250 | 510 267 | 581 895 | 472 488 | - 71 628 | 109 407 | -14,0% | 18,8% |
| Прочие оборотные активы | 1260 | 58 533 | 55 901 | 51 985 | 2 632 | 3 916 | 4,5% | 7,0% |
| **Итого по разделу П** | 1200 | 19 379 793 | 20 727 348 | 16 940 153 | - 1 347 555 | 3 787 195 | -7,0% | 18,3% |
| БАЛАНС | 1600 | 70 911 920 | 67 079 615 | 61 390 231 | 3 832 305 | 5 689 384 | 5,4% | 8,5% |

В активе баланса отмечается наращивание внеоборотных активов на 2017 год, темп наращиваниеа составил 10,1%, этот обстоятельство удостоверяет об улучшении имущественного положения предприятия.

Интенсификация внеоборотных активов образовался за счет: вложения в нематериальные активы, основные средства и включительно инвестиции в строительство. Состоянием на 2017 год стоимость нематериальных активов предприятия достигла Интенсификация на 81 284 тыс. руб., прирост величины составил 24,7%. Состоянием на 2017 стоимость основных средств предприятия достигла увеличения на 6 876 932 тыс. руб., прирост величины составил 20,1%. Это удостоверяет о приросте производственного и сбытового потенциала предприятия.

Стоимость финансовых вложений по отношению к 2017 году остаются устойчивыми. Расчетная стоимость финансовых вложений на 2016 варьировалась в векторе ее сокращения на 100 тыс. руб., что обусловлено ослаблением поступлений от финансовых вложений, что привело к регрессу финансового потенциала предприятия.

Причина спада отложенных налоговых активов в 2017 на 55 477 тыс. руб. сопряжена с результатом кредиторской задолженности, образовавшихся вследствие покупки услуг или товаров и результатом убытков предприятия.

Спад запасов составлял в 2017 году -14,4% Сравнительно с годом ранее, что обусловлено ослаблением объемов функционирования предприятия.

Сумма дебиторской задолженности в 2017 году сократилась на -6,2%, что позитивно повлияло на финансовые расходы, отсутствует потребность привлекать дополнительные средства для финансирования этого рода активов.

За первый год оцениваемого периода значение величины суммы в финансовые инструменты остается устойчивыми.

Сумма денежных средств непрерывно колеблется на расчетном счете и в кассе, потребность в денежных средствах, необходимых для регулирования текущих операций предприятия, подчиняется от производственного графика, объема продаж, дебиторской задолженности, капитальных расходов и финансирования.

Общая стоимость оборотных активов на 2017 год  сформировалась 19 379 793 тыс. руб. К 2016 году отмечается наращивание оборотных активов на 18,3%, в следующем периоде ослабление оборотных активов -7,0% обусловлено ослаблением запасов и сырья и ослаблением дебиторской задолженности.

**Горизонтальный анализ пассивов предприятия, тыс.руб.**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование величины | Код | На 31 декабря 2017 г. | На 31 декабря 2016 г. | На 31 декабря 2015 г. | **Абсолютное отклонение за 2016-2017 г.** | **Абсолютное отклонение за 2015-2016 г.** | **Сравнительное отклонение, % за 2016-2017 г.** | **Сравнительное отклонение, % за 2016-2017 г.** |
| ПАССИВ | 1310 | 7 491 516 | 7 491 516 | 7 491 516 | 0 | 0 | 0% | 0% |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 |  |  |  |  |  |  |  |
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 | 2 723 277 | 2 794 011 | 2 882 080 | -70 734 | -88 069 | -3% | -3% |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | 33 456 467 | 26 460 411 | 22 564 174 | 6 996 056 | 3 896 237 | 21% | 15% |
| Резе вный капитал | 1360 |  |  |  |  |  |  |  |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | 5 641 441 | 5 297 178 | 4 957 259 | 344 263 | 339 919 | 6% | 6% |
| **Итого по разделу Ш** | 1300 | 49 312 701 | 42 043 116 | 37 895 029 | 7 269 585 | 4 148 087 | 15% | 10% |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | 1410 |  | 250 244 | 498 390 | 0 | 0 |  | 0% |
| Заемные средства |
| Отложенные налоговые обязательства | 1420 |  |  |  |  |  |  |  |
| Оценочные обязательства | 1430 |  |  |  |  |  |  |  |
| Прочие обязательства | 1450 | 376 376 | 398 827 | 293 747 | -22 451 | 105 080 | -6% | 26% |
| **Итого по разделу lV** | 1400 | 376 376 | 649 071 | 792 137 | -272 695 | -143 066 | -72% | -22% |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА Заемные средства | 1510 | 9 046 966 | 9 475 677 | 6 831 031 | -428 711 | 2 644 646 | -5% | 28% |
| Кредиторская задолженность, включительно | 1520 | 9 270 061 | 10 982 108 | 10 749 111 | -1 712 047 | 232 997 | -18% | 2% |
| Расчеты с поставщиками и под ядчиками | 15201 | 5 199 417 | 6 321 461 | 5 787 427 | -1 122 044 | 534 034 | -22% | 8% |
| Расчеты с персоналом по оплате т да | 15202 | 260 608 | 220 493 | 210 598 | 40 115 | 9 895 | 15% | 4% |
| Расчеты по налогам и сбо ам | 15203 | 189 931 | 637 583 | 498 642 | -447 652 | 138 941 | -236% | 22% |
| Расчеты по социальному страхованию и обеспечению | 15204 | 11 626 | 117 893 | 109 101 | -106 267 | 8 792 | -914% | 7% |
| Авансы полученные | 15205 | 3 044 983 | 3 461 734 | 4 018 838 | -416 751 | -557 104 | -14% | -16% |
| Расчеты с разными дебиторами и к едито ами | 15206 | 563 496 | 222 944 | 124 505 | 340 552 | 98 439 | 60% | 44% |
| доходы будущих периодов | 1530 | 2 646 369 | 3 690 429 | 4 905 579 | -1 044 060 | -1 215 150 | -39% | -33% |
| Оценочные обязательства | 1540 | 259 447 | 239 214 | 217 344 | 20 233 | 21 870 | 8% | 9% |
| Прочие обязательства | 1550 |  |  |  |  |  |  |  |
| **Итого по разделу** | 1500 | 21 222 843 | 24 387 428 | 22 703 065 | -3 164 585 | 1 684 363 | -15% | 7% |
| БАЛАНС | 1700 | 70 911 920 | 67 079 615 | 61 390 231 | 3 832 305 | 5 689 384 | 5% | 8% |

Общая сумма уставного капитала насчитывается 7 491 516 тыс. руб. в 2017, в 2016 году значение величины не варьируется.

Отклонение величины переоценки внеоборотных активов на 2017 год сформировалось -70 734 тыс. руб. переоценка вложений участвует в формировании финансового результата предприятия, при этом сумма дооценка усиливает добавочный капитал.

Интенсификация добавочного капитала (без переоценки) в 2017 году на 21% удостоверяет о наращивании стоимости основных средств и нематериальных активов которые впоследствии увеличил добавочный капитал, интенсификация добавочного капитала повышение устойчивости предприятия.

В 2017 году сумма нераспределенной прибыли сформировалась 5 641 441 тыс. руб. Величина усиливается на 6% Сравнительно к предыдущему году. Положительное значение величины характеризуется хорошим явлением, которое удостоверяет, что интенсификация собственного капитала субъекта хозяйствования происходит за счет результативной работы менеджмента.

В предприятия отсутствуют отложенные налоговые обязательства в течение всего периода.

Оценочные обязательства в течение исследуемого периода на предприятии не формировались.

В 2017 году сумма прочих обязательств, сформировалась 376 376 тыс. руб., сумма сократилась на -6% Сравнительно к предыдущему году, сокращение  обязательств говорит о погашении задолженности перед банками.

В 2017 году сумма кредиторской задолженности сформировалась 9 046 966 тыс. руб. в сравнении с 2016 годом сократилась на -18%, важнейшими причинами сокращения кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками определяются: отчисление по неоплаченным ранее договорам поставщикам и подрядчикам за произведенные работы, товары, оказанные услуги.

Сумма доходов будущих периодов в 2017 году сформировалась 2 646 369 тыс. руб., сумма сократилась в сравнении с 2016 годом на 1 044 060 тыс. руб.

Сумма краткосрочных обязательств непрерывно растет, что привело к отрицательному воздействию на текущую ликвидность. В базисном периоде общая стоимость пассивов сформировалась 70 911 920 тыс. руб. отмечается наращивание пассивов на 5% , это обстоятельство удостоверяет о приросте общей суммы финансовых ресурсов предприятия для реализации своего функционирования.

**Вертикальный анализ активов предприятия, %**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование величины** | **Код** | **На 31 декабря 2017 г.** | **На 31 декабря 2016 г.** | **На 31 декабря 2015 г.** | **уд. вес. %, за 2016-2017 г.** | **уд. вес. % , % за 2015-2016 г.** | **уд. вес. %** |
| АКТИВ | 1110 | 328 695 | 247 411 | 254 879 | **0,46%** | **0,37%** | 0,09% |
| 1. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ |
| Нематериальные активы |
| Результаты исследований и разработок | 1120 |  |  |  |  |  |  |
| Нематериальные поисковые активы | 1130 |  |  |  |  |  |  |
| Материальные поисковые активы | 1140 |  |  |  |  |  |  |
| Основные средства | 1150 | 34 171 520 | 27 294 588 | 25 576 436 | **48,19%** | **40,69%** | 7,50% |
| Доходные вложения в материальные ценности | 1160 |  |  |  |  |  |  |
| Финансовые вложения | 1170 | 8 185 082 | 8 185 082 | 8 185 182 | **11,54%** | **12,20%** | -0,66% |
| Отложенные налоговые активы | 1180 | 142 071 | 197 548 | 206 271 | **0,20%** | **0,29%** | -0,09% |
| Прочие внеоборотные активы | 1190 | 8 704 759 | 10 427 638 | 10 227 310 | **12,28%** | **15,55%** | -3,27% |
| в т.ч. незавершенное строительство | 11901 | 8 662 082 | 10 376 501 | 10 179 463 | **12,22%** | **15,47%** | -3,25% |
| **Итого по разделу** | 1100 | 51 532 127 | 46 352 267 | 44 450 078 | **72,67%** | **69,10%** | 3,57% |
| И. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | 1210 | 1 403 532 | 1 605 842 | 1 620 007 | **1,98%** | **2,39%** | **-0,41%** |
| Запасы, включительно: |
| Сырье, материалы | 12101 | 1 370 625 | 1 575 652 | 1 590 363 | **1,93%** | **2,35%** | -0,42% |
| Расходы в незавершенном производстве | 12102 | 20 337 | 13 892 | 15 366 | **0,03%** | **0,02%** | 0,01% |
| Расходы будущих периодов | 12103 | 12 570 | 16 298 | 13 288 | **0,02%** | **0,02%** | -0,01% |
| Готовая продукция | 12104 |  |  | 990 |  |  | 0,00% |
| Налог на добавленную стоимость по п иоб етенным ценностям | 1220 | 17 481 | 24 550 | 20 913 | **0,02%** | **0,04%** | -0,01% |
| Дебиторская задолженность, включительно: | 1230 | 17 355 150 | 18 424 330 | 14 739 930 | **24,47%** | **27,47%** | -2,99% |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной аты | 12301 | 26 595 | 47 727 | 68 829 | **0,04%** | **0,07%** | -0,03% |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты | 12302 | 17 328 555 | 18 376 603 | 14 671 101 | **24,44%** | **27,40%** | -2,96% |
| включительно расчеты с покупателями и заказчиками | 12303 | 11 476 422 | 13 836 438 | 10 199 439 | **16,18%** | **20,63%** | -4,44% |
| Авансы выданные | 12304 | 915 431 | 832 630 | 987 297 | **1,29%** | **1,24%** | 0,05% |
| Прочие дебиторы | 12305 | 4 936 702 | 3 707 535 | 3 484 365 | **6,96%** | **5,53%** | 1,43% |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов | 1240 | 34 830 | 34 830 | 34 830 | **0,05%** | **0,05%** | 0,00% |
| денежные с едства и денежные эквиваленты | 1250 | 510 267 | 581 895 | 472 488 | **0,72%** | **0,87%** | -0,15% |
| Прочие оборотные активы | 1260 | 58 533 | 55 901 | 51 985 | **0,08%** | **0,08%** | 0,00% |
| **Итого по разделу П** | 1200 | 19 379 793 | 20 727 348 | 16 940 153 | **27,33%** | **30,90%** | -3,57% |
| БАЛАНС | 1600 | 70 911 920 | 67 079 615 | 61 390 231 | **100,00%** | **100,00%** |  |

В 2017 году активы предприятия слагались на 72,67% из внеоборотных активов и на 27,33% из оборотных активов. Аккумулирующим составляющим элементом оборотных активов были материалы (1,93% от общей суммы активов), дебиторская задолженность (24,47% от общей суммы активов). Составляющим внеобртные активы в течение года были основные средства (48,19% от общей суммы активов), прочие внеоборотные активы (12,28% от общей суммы активов), финансовые вложения (11,54% от общей суммы активов).

**Вертикальный анализ пассивов предприятия, %**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование величины | Код | На 31 декабря 2017 г. | На 31 декабря 2016 г. | На 31 декабря 2015 г. | **уд. вес. %, за 2016-2017 г.** | **уд. вес. % , % за 2015-2016 г.** | **уд. вес. %** |
| ПАССИВ | 1310 | 7 491 516 | 7 491 516 | 7 491 516 | 10,56% | 11,17% | -0,60% |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 |  |  |  |  |  |  |
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 | 2 723 277 | 2 794 011 | 2 882 080 | 3,84% | 4,17% | -0,32% |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | 33 456 467 | 26 460 411 | 22 564 174 | 47,18% | 39,45% | 7,73% |
| Резервный капитал | 1360 |  |  |  |  |  |  |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | 5 641 441 | 5 297 178 | 4 957 259 | 7,96% | 7,90% | 0,06% |
| **Итого по разделу Ш** | 1300 | 49 312 701 | 42 043 116 | 37 895 029 | 69,54% | 62,68% | 6,86% |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | 1410 |  | 250 244 | 498 390 | 0,00% | 0,37% | -0,37% |
| Заемные средства |
| Отложенные налоговые обязательства | 1420 |  |  |  |  |  |  |
| Оценочные обязательства | 1430 |  |  |  |  |  |  |
| Прочие обязательства | 1450 | 376 376 | 398 827 | 293 747 | 0,53% | 0,59% | -0,06% |
| **Итого по разделу lV** | 1400 | 376 376 | 649 071 | 792 137 | 0,53% | 0,97% | -0,44% |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА Заемные средства | 1510 | 9 046 966 | 9 475 677 | 6 831 031 | 12,76% | 14,13% | -1,37% |
| Кредиторская задолженность, включительно | 1520 | 9 270 061 | 10 982 108 | 10 749 111 | 13,07% | 16,37% | -3,30% |
| Расчеты с поставщиками и под ядчиками | 15201 | 5 199 417 | 6 321 461 | 5 787 427 | 7,33% | 9,42% | -2,09% |
| Расчеты с персоналом по оплате т да | 15202 | 260 608 | 220 493 | 210 598 | 0,37% | 0,33% | 0,04% |
| Расчеты по налогам и сбо ам | 15203 | 189 931 | 637 583 | 498 642 | 0,27% | 0,95% | -0,68% |
| Расчеты по социальному страхованию и обеспечению | 15204 | 11 626 | 117 893 | 109 101 | 0,02% | 0,18% | -0,16% |
| Авансы полученные | 15205 | 3 044 983 | 3 461 734 | 4 018 838 | 4,29% | 5,16% | -0,87% |
| Расчеты с разными дебиторами и к едито ами | 15206 | 563 496 | 222 944 | 124 505 | 0,79% | 0,33% | 0,46% |
| доходы будущих периодов | 1530 | 2 646 369 | 3 690 429 | 4 905 579 | 3,73% | 5,50% | -1,77% |
| Оценочные обязательства | 1540 | 259 447 | 239 214 | 217 344 | 0,37% | 0,36% | 0,01% |
| Прочие обязательства | 1550 |  |  |  |  |  |  |
| **Итого по разделу** | 1500 | 21 222 843 | 24 387 428 | 22 703 065 | 29,93% | 36,36% | -6,43% |
| БАЛАНС | 1700 | 70 911 920 | 67 079 615 | 61 390 231 | 100,00% | 100,00% |  |

Сравнительно структуры пассивов, то она имела следующий вид в течение исследуемого периода. В 2017 году пассивы слагались на 69,54% капиталов и резервов из собственного капитала, на 0,53% из долгосрочных обязательств и на 29,93% из краткосрочных обязательств. При формировании пассивов, доля собственного капитала была крайне высокой. Структуру собственного капитала исчисляется: добавочный капитал (без переоценки) (47,18% от общей суммы пассивов); уставный капитал (10,56% от общей суммы пассивов); нераспределенная прибыль 7,96% от общей суммы пассивов). Структуру обязательств предприятия исчисляются краткосрочные обязательства (29,93% от общей суммы пассивов), долгосрочные обязательства (0,53% от общей суммы пассивов).

**Анализ ликвидности и платежеспособности**

**Динамика показателей ликвидности:**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **2017** | **2016** | **2015** | **Абсолютное отклонение, +,-** | | **Сравнительное отклонение, %** | |
| **2017- 2016** | **2016 -2015** | **2017- 2016** | **2016 -2015** |
|
|
| Коэффициент текущей ликвидности | 1,04 | 1,00 | 0,95 | 0,04 | 0,05 | 4,00 | 4,96 |
| Коэффициент быстрой ликвидности | 0,98 | 0,93 | 0,87 | 0,05 | 0,06 | 4,76 | 6,82 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,03 | 0,03 | 0,03 | - 0,00 | 0,00 | - 1,30 | 4,28 |
| Соотношение краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженности | 1,87 | 1,68 | 1,37 | 0,19 | 0,31 | 10,39 | 18,26 |

Коэффициент текущей ликвидности  ниже нормативного значения, необходимо сокращать кредиторскую задолженность и снижать оборотные активы предприятия.

Нормативное значение коэффициента промежуточной ликвидности находиться в в рамках нормативного значения.

Коэффициент абсолютной ликвидности ниже нормативного значения, компания не сможет вовремя погасить долги в случае, если срок платежей наступит в скором времени.

Значение величины соотношения дебиторской и кредиторской задолженности в 2017 году находиться в рамках нормативного значения.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Пятифакторная модель Альтмана:** |  |  |
| **Показатели** | **2017 г.** | **2016 г.** |
| Оборотный капитал к сумме активов предприятия | - 0,03 | - 0,05 |
| Не распределенная прибыль к сумме активов предприятия | 0,004 | 0,004 |
| Отношение прибыли до налогообложения к общей стоимости активов | 0,01 | 0,01 |
| Отношение рыночной стоимости собственного капитала / бухгалтерская (балансовая) стоимость всех обязательств | 2,28 | 1,68 |
| Отношение объема продаж к общей величине активов предприятия, характеризует рентабельность активов предприятия | 0,42 | 0,52 |
| Z = | 1,79 | 1,50 |

В 2017 году значение величины Z составляет - 1,79 вероятность банкротства высокая насчитывается больше 50 %.

**Анализ финансовой устойчивости**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Динамика показателей финансовой устойчивости:** | | | | | | | |
| **Показатели** | **2017** | **2016** | **2015** | **Абсолютное отклонение, +,-** | | **Сравнительное отклонение, %** | |
| **2017- 2016** | **2016 -2015** | **2017- 2016** | **2016 -2015** |
|
|
| Собственные оборотные средства | -2 219 426 | -4 309 151 | -6 555 049 | 2 089 725 | 2 245 898 | -0,48 | - 0,34 |
| Коэффициент обеспечения оборотных активов собственными средствами | -0,11 | - 0,21 | -0,39 | 0,09 | 0,18 | -0,45 | -0,46 |
| Маневренность собственных оборотных средств | -0,04 | -0,09 | -0,15 | 0,05 | 0,07 | -0,57 | -0,43 |
| Коэффициент обеспечения собственными оборотными средствами запасов | -1,58 | -2,68 | -4,05 | 1,10 | 1,36 | -0,41 | -0,34 |
| Коэффициент покрытия запасов | 0,10 | 0,09 | 0,10 | 0,00 | -0,00 | 0,01 | -0,03 |
| Коэффициент финансовой независимости (автономии) | 1,50 | 1,41 | 1,43 | 0,09 | -0,02 | 0,06 | -0,01 |
| Коэффициент финансовой зависимости | 1,44 | 1,60 | 1,62 | -0,16 | -0,02 | -0,10 | -0,02 |
| Коэффициент маневренности собственного капитала | -0,05 | -0,10 | -0,17 | 0,06 | 0,07 | -0,56 | -0,41 |
| Коэффициент концентрации заемного капитала | 0,30 | 0,37 | 0,38 | -0,07 | -0,01 | -0,18 | -0,02 |
| Коэффициент финансовой стабильности (коэффициент финансирования) | 2,28 | 1,68 | 1,61 | 0,60 | 0,07 | 0,36 | 0,04 |
| Коэффициент финансовой устойчивости | 0,70 | 0,64 | 0,63 | 0,06 | 0,01 | 0,10 | 0,01 |

Собственные оборотные средства позволяют предприятию проводить гибкую финансовую политику. Снижается потребность в заемных средствах, включительно и краткосрочных, что положительно повлияло на финансовую устойчивость. В 2017году значение значения было отрицательным, Величина удостоверяет о том, что оборотные средства предприятия сформированы за счет заемных источников.

Коэффициент обеспечения оборотных активов собственными средствами в 2017 году ниже нормативного значения, что удостоверяет об интенсификации риска потери финансовой устойчивости предприятия.

Отрицательный коэффициент маневренности собственных средств указывает на низкую финансовую устойчивость в совокупеости с тем, что средства вложены в медленно реализуемые активы (основные средства), а оборотный капитал формировался за счет заемных средств.

Отрицательная сумма собственных оборотных средств не обеспечивает финансирование запасов за свой счет. Для этого предприятие привлекает заемные ресурсы. В 2017 году значение составляло -1,58.

Величина покрытия запасов удостоверяет о том, какое количество на единицу средств, вложенных в запасы, приходится в совокупности собственных оборотных средств, долго- и краткосрочных обязательств,  его положительное значение в 2017 году - 0,10 ниже нормы - 1 удостоверяет о недостаточности средств для формирования запасов.

Доля собственного капитала в 2017 году сформировалась - 1,50, коэффициент автономии показывает долю активов предприятия, которые покрываются за счет собственного капитала (обеспечиваются собственными источниками формирования). Оставшаяся доля активов покрывается за счет заемных средств.

Коэффициент финансовой зависимости в 2017 году составлял - 1,44, величина, обратная коэффициенту финансовой независимости, основывается отношением значений финансовых ресурсов к сумме источников собственных средств.

Коэффициент маневренности собственного капитала удостоверяет о доли собственных оборотных средств в капитале. В 2017 году значение коэффициента отрицательное - 0,05, предприятие финансово зависимо, высокий риск неплатежеспособности.

Коэффициент концентрации заемного капитала удостоверяет о том, какое количество заемного капитала приходится на единицу финансовых ресурсов или же, долю заемного капитала в общем размере финансовых ресурсов предприятия. 30 % пассивов в 2017 году были сформированы за счет обязательств.

Величина финансовой стабильности показывает, какое количество предприятие независимо от внешних источников финансирования и в какой степени активы предприятия сформированы за счет собственного капитала.

В 2017 году на каждый рубль обязательств приходится 2,28 руб. собственных финансовых средств, таким образом, предприятие было финансово устойчивым в этом году.

Коэффициент финансовой устойчивости учитывает не только собственный капитал, но и долгосрочные обязательства и характеризует уровень финансовой стабильности в перспективе более 1 года. В 2017 году 0,70 активов финансировалось за счет постоянных или долгосрочных источников финансирования, финансовое положение предприятия подчиняется от внешних источников финансирования.

**Анализ деловой активности**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Динамика показателей деловой активности** | | | | |
| **Показатели** | **2017** | **2016** | **Абсолютное отклонение, +,-** | **Сравнительное отклонение, %** |
| **2017- 2016** | **2017- 2016** |
|
|
| Оборачиваемость активов, коэффициент трансформации, (обороты) | 0,42 | 0,52 | - 0,11 | - 0,20 |
| Фондоотдача | 0,87 | 1,29 | - 0,42 | - 0,33 |
| Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (обороты) | 1,47 | 1,86 | - 0,39 | - 0,21 |
| Период одного оборота оборотных средств (дней) | 244,18 | 193,04 | 51,13 | 0,26 |
| Коэффициент оборачиваемости запасов (обороты) | 22,82 | 20,16 | 2,65 | 0,13 |
| Период одного оборота запасов (дней) | 15,78 | 18,10 | - 2,33 | - 0,13 |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (обороты) | 1,65 | 2,12 | - 0,47 | - 0,22 |
| Период погашения дебиторской задолженности (дней) | 217,83 | 169,97 | 47,86 | 0,28 |
| Период погашения кредиторской задолженности (дней) | 123,30 | 111,37 | 11,93 | 0,11 |
| Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (обороты) | 0,65 | 0,88 | - 0,23 | - 0,26 |

В 2017 году значение оборотности активов составляло 0,42, показывает количество полных циклов обращения продукции за период анализа, снижается эффективности вложений капитала в анализируемом периоде.

Величина фондоотдачи снижается, в 2017 году составлял - 0,87, значение фондоотдачи удостоверяет о вводе новых основных средств.

В 2016 году отмечается спад оборачиваемости оборотных средств на - 0,39, таким образом, имеющиеся оборотные активы используются менее эффективно. Спад интенсивности использования оборотных активов происходит в течение всего периода.

В 2016 году оборотные активы в среднем совершали один оборот в течение 193,04 дней, то в 2017 году в течение 244,18 дней, эффективность управления оборотными активами снижается, необходимо сокращение времени пребывания оборотных средств в незавершенном производстве.

В 2017 году запасы совершили 22,82 оборотов, в 2016 году коэффициент снижается на – 20,16 сравнительно с предыдущим годом. Чем выше оборачиваемость запасов компании, тем более эффективным характеризуется производство и тем меньше потребность в [оборотном капитале](http://1-fin.ru/?id=281&t=840) для его предприятия.

Соразмерно при увеличении значения оборачиваемости запасов средний срок оборота снижается. Если на начало 2016 года значение одного оборота запасов насчитывается 18,10 дней, то в 2017 году —15,78 дней.

Оборачиваемость дебиторской задолженности в 2017 году снизилось на - 0,47, соответственно существует проблема непрерывного спада оборачиваемости дебиторской задолженности.  Поэтому период погашения дебиторской задолженности в течение всего периода растет – на 47,86 дней в 2017 году.

Период погашения кредиторской задолженности в 2016  составил 111,37дней. В 2017 году значение выросло на 11,93, это указывает на наращивание эффективности управления кредиторской задолженностью, ведь это указывает, что предприятие использует каждый отдельный рубль этих средств в течение большего периода времени.

В 2017 году значение оборотности собственного капитала снижается на -0,23 это обусловлено ослаблением интенсификациями оборота вложенного капитала.