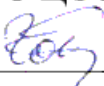


МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего профессионального образования
«Южно-Уральский государственный университет»
(национальный исследовательский университет)
Филиал в г. Усть-Катаве
Кафедра «Социально-экономические и естественные науки»

РАБОТА ПРОВЕРЕНА

Рецензент, главный бухгалтер

ООО ЦСОО «Натали»


 /М.А. Головина/

_____ 2016 г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

И.о. заведующего кафедрой,

преподаватель

 /Т.В. Блинникова/


_____ 2016 г.

Анализ и управление финансовым состоянием
предприятия ООО «Афалина техно»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

ЮУрГУ–080100.2016.00077.ВКР


Руководитель, к.э.н., доцент

 /Л.Б. Тетеркина/

_____ 2016 г.

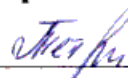
Автор

студент группы УКф-524

 /Р.Р. Исянова/

_____ 2016 г.

Нормоконтролер, к.э.н., доцент

 /Л.Б. Тетеркина/

_____ 2016 г.

Усть-Катав 2016

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего профессионального образования

«Южно-Уральский государственный университет»

(национальный исследовательский университет)

Филиал в г. Усть-Катаве

Кафедра «Социально-экономические и естественные науки»

Направление 080100 «Экономика»

УТВЕРЖДАЮ

И.о. заведующего кафедрой

 Т.В. Блинникова

2016 г.

ЗАДАНИЕ

на выпускную квалификационную работу студента

Исяновой Регины Ринатовны

Группа УКф-524

1 Тема работы

Анализ и управление финансовым состоянием предприятия ООО «Афалина техно»

утверждена приказом по университету № _____ от _____ 2016 г.

2 Срок сдачи студентом законченной работы _____ 2016 г.

3 Исходные данные к работе

Структура работы, нормативные правовые акты, локальные нормативные документы, научная и учебная литература, периодические издания по экономическому анализу финансовых результатов, фрагменты бухгалтерской (финансовой) отчетности ООО «Афалина техно» за 2013-2015 гг., материалы преддипломной практики.

4 Перечень вопросов, подлежащих разработке

- теоретические основы анализа финансового состояния предприятия;
- анализ финансового состояния ООО «Афалина техно»;
- пути улучшения финансового состояния ООО «Афалина техно».

5 Дата выдачи задания _____

Руководитель  Л.Б. Тетеркина

Задание принял к исполнению  Р.Р. Исянова

КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН

| Наименование этапов выпускной квалификационной работы | Срок выполнения этапов работы | Отметка о выполнении руководителя |
|--|-------------------------------|-----------------------------------|
| Введение | 26.05.2016–28.05.2016 | <i>Тетеркина</i> |
| Теоретические основы анализа финансового состояния предприятия | 28.05.2016–03.06.2016 | <i>Тетеркина</i> |
| Анализ финансового состояния ООО «Афалина техно» | 03.06.2016–08.06.2016 | <i>Тетеркина</i> |
| Пути улучшения финансового состояния ООО «Афалина техно» | 08.06.2016–13.06.2016 | <i>Тетеркина</i> |
| Заключение | 13.06.2016–16.06.2016 | <i>Тетеркина</i> |
| Оформление работы | 16.06.2016–18.06.2016 | <i>Тетеркина</i> |
| Подготовка иллюстративного материала | 18.06.2016–20.06.2016 | <i>Тетеркина</i> |
| Защита ВКР | 26.06.2016 | <i>Тетеркина</i> |

И.о. заведующего кафедрой _____ *Тетеркина* /Т.В. Блинникова/
 Руководитель работы _____ *Тетеркина* /Л.Б. Тетеркина/
 Студент _____ *Исянова* /Р.Р. Исянова/

РЕФЕРАТ

Исянова Р.Р. Анализ и управление финансовым состоянием предприятия ООО «Афалина техно». – Усть-Катав: ЮУрГУ, УКф-524, 2016. – 82 с., 13 рис., 25 табл., библиогр. список – 31 наим., 5 прил.

Объект исследования – ООО «Афалина техно».

Предмет исследования – финансово-хозяйственная деятельность ООО «Афалина техно».

Цель работы – разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния предприятия на основе его анализа.

В работе приведены теоретические основы анализа финансового состояния предприятия, рассмотрена деятельность и экономическое состояние исследуемого предприятия, проведен анализ финансового состояния ООО «Афалина техно», приведены рекомендации по его улучшению.

Область применения результатов – рекомендована в качестве основы при принятии решений об улучшении финансового состояния.

Эффективность – улучшение финансового состояния ООО «Афалина техно».

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|--|----|
| ВВЕДЕНИЕ..... | 6 |
| 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ | |
| 1.1 Сущность и методы анализа финансового состояния..... | 8 |
| 1.2 Финансовая устойчивость как один из показателей оценки финансового состояния..... | 16 |
| 1.3 Понятие и признаки платежеспособности..... | 24 |
| 2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «Афалина Техно» | |
| 2.1 Краткая организационно-экономическая характеристика предприятия... | 34 |
| 2.2 Анализ и управление финансовым состоянием предприятия..... | 46 |
| 3 ПУТИ УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «Афалина Техно» | |
| 3.1 Рекомендации по улучшению финансового состояния предприятия..... | 65 |
| 3.2 Эффективность предлагаемого мероприятия..... | 68 |
| ЗАКЛЮЧЕНИЕ..... | 74 |
| БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК..... | 75 |
| ПРИЛОЖЕНИЯ..... | 78 |

ВВЕДЕНИЕ

Финансовое состояние предприятия является важнейшим критерием его деловой активности и надежности, определяющим конкурентоспособность и потенциал в эффективной реализации экономических интересов всех участников хозяйственной деятельности.

Для обеспечения эффективной деятельности в современных условиях руководству необходимо уметь реально оценивать финансово-экономическое состояние своей организации, а также состояние деловой активности партнеров и конкурентов.

Финансовая устойчивость в рыночных условиях служит залогом выживания предприятия. Оценка финансовой устойчивости и платежеспособности является основным элементом анализа финансового состояния.

В условиях рыночной экономики определение финансовой устойчивости, важнейшими признаками которой являются платежеспособность и наличие ресурсов для развития, относится к числу наиболее важных не только финансовых, но и общеэкономических проблем. Ведь недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятий, а при усугублении финансового состояния – и к банкротству.

Актуальность данной темы состоит в том, что в современных условиях правильное определение реального финансового состояния предприятия имеет огромное значение не только для самих субъектов хозяйствования, но и для многочисленных акционеров и особенно – будущих потенциальных инвесторов.

Именно поэтому в настоящее время так важно уметь анализировать финансовое состояние предприятий и предусматривать возможные пути достижения финансовой устойчивости и платежеспособности.

Целью данной выпускной квалификационной работы является разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния предприятия на основе его анализа.

Основные задачи, решаемые в работе:

- исследовать теоретические основы и понятие финансового состояния предприятия;
- провести анализ финансового состояния ООО «Афалина Техно»;
- разработать мероприятия по улучшению финансового состояния ООО «Афалина Техно».

Объектом исследования данной работы является ООО «Афалина Техно». Группа компаний «Афалина Техно» занимается комплексной поставкой промышленного оборудования.

Выпускная квалификационная работа состоит из трех глав, первая из которых носит теоретический характер. В ней изложены теоретические основы и анализ финансового состояния предприятия, методика анализа финансовой устойчивости, платежеспособности, рентабельности и деловой активности предприятия. Вторая глава носит аналитический характер. В ней дается основная организационно-экономическая характеристика предприятия, проводится анализ его финансового состояния. В третьей главе разработаны рекомендации по улучшению финансового состояния ООО «Афалина Техно».

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Сущность и методы анализа финансового состояния предприятия

Успешное ведение бизнеса и перспективы его развития во многом определяются эффективностью принимаемых менеджментом решений. Результаты этих решений оказывают непосредственное влияние на общее состояние и стоимость фирмы. В агрегированной форме они периодически отражаются посредством показателей финансовой отчетности и оцениваются с помощью специальных методов ее анализа.

Полученная в процессе проведения финансового анализа информация позволяет определить текущее положение и результаты деятельности фирмы за прошедший период, выявить скрытые резервы и проблемные области, а также представляет собой основу для планирования и разработки будущих управленческих решений.

Современный менеджер должен владеть методами финансового анализа, уметь определять и интерпретировать важнейшие показатели хозяйственной деятельности предприятия, делать надлежащие выводы и выработать рекомендации по ее улучшению и дальнейшему развитию.

Практическое овладение методами финансового анализа предполагает хорошее понимание структуры и содержания основных документов отчетности, экономического смысла рассчитываемых на ее основе показателей, существующих между ними взаимосвязей и зависимостей.

Анализ (от греч. *analís*) означает расчленение, разложение исследуемого объекта на составные части и элементы, выявление внутренних взаимосвязей между ними и определение их значимости. Будучи важнейшим инструментом познания реального мира, анализ всегда предполагает наличие соответствующего объекта и субъекта.

Анализ финансового состояния представляет собой совокупность методов сбора, обработки и использования информации предприятия для принятия управленческих решений.

Объектом финансового анализа являются различные виды хозяйственной деятельности предприятия, ее результаты, а также влияющие на них факторы внешней и внутренней экономической среды.

Объектом финансового анализа в условиях рынка может выступать любое заинтересованное в деятельности той или иной фирмы лицо: менеджмент, собственники, контрагенты, работники, инвесторы, кредиторы, аналитики различных финансовых институтов, государственные органы, общественные организации и т. п.

В зависимости от субъекта, преследуемых им целей, интересов и поставленных задач, а также доступности исходной информации финансовый анализ может проводиться с той или иной степенью полноты охвата деятельности фирмы, детализации, достоверности и т. д. Например, менеджменту и основным владельцам, а также потенциальным инвесторам необходим комплексный анализ всех сторон бизнеса, в то же время для кредиторов, а также поставщиков фирмы основной интерес может представлять лишь ее способность своевременно и в полном объеме рассчитаться по своим обязательствам.

Несмотря на имеющиеся различия, содержание этапов и процедура проведения финансового анализа являются общими для всех категорий пользователей (рисунок 1.1).

В процессе проведения финансового анализа используются самые различные источники информации, генерируемые как внутри предприятия, так и за его пределами. При этом важнейшим источником информации, характеризующим текущее положение и результаты деятельности предприятия, является его финансовая отчетность.

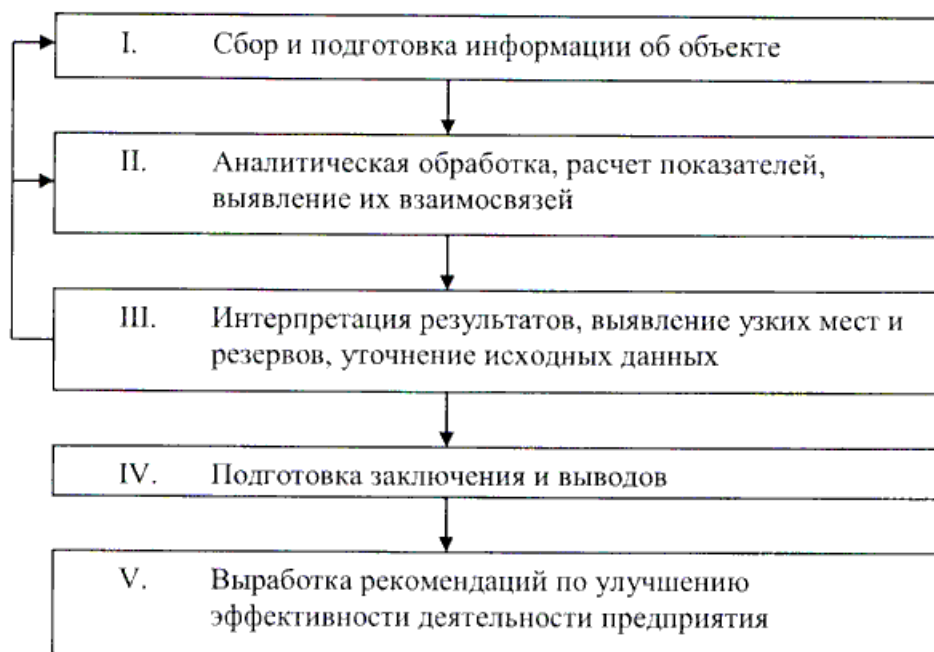


Рисунок 1 – Этапы и содержание анализа финансового состояния

В реальной практике она часто представляет собой единственный источник данных, доступный пользователю на момент принятия решений.

Анализ отчетности дает возможности оценивать:

- имущественное и финансовое состояние предприятия;
- его способность выполнять обязательства перед контрагентами;
- достаточность капитала для ведения всех видов хозяйственной деятельности;
- потребность в дополнительных источниках финансирования;
- эффективность деятельности предприятия в целом и его способность создавать стоимость для владельцев, а также для других заинтересованных сторон.

Наиболее широкое применение получили следующие методы анализа финансовой отчетности:

- изучение показателей баланса и отчетности о прибылях и убытках;
- горизонтальный анализ;
- вертикальный анализ;
- сравнительный анализ;

- анализ финансовых коэффициентов;
- факторный анализ и др.

Изучение данных баланса позволяет определить:

- какова величина текущих и постоянных активов, а также источники их финансирования;
- какие статьи растут опережающими темпами и как это отражается на структуре баланса;
- какую долю активов составляют товарно-материальные запасы и дебиторская задолженность;
- достаточность собственного капитала и степень зависимости фирмы от заемных ресурсов и др.

Анализ баланса начинают с рассмотрения итоговых величин, на основе чего делают вывод о приросте или снижении активов фирмы. Далее выясняют какие статьи в наибольшей степени повлияли на итоговые результаты. Обычно эти статьи изучают по блокам – текущие и основные активы, краткосрочные пассивы, долгосрочные обязательства и собственный капитал.

Соотношение постоянных и оборотных активов может быть различно даже для предприятий одной отрасли. В этой связи важно регулярно отслеживать динамику их элементов. Например, рост потребности в денежных средствах может быть вызван опережающими темпами роста доли дебиторской задолженности и товарных запасов в активах, что чаще всего свидетельствует о замедлении их оборота. В этом случае целесообразно исследовать «старение» счетов дебиторской задолженности и изменения в структуре запасов. Если эти изменения приобретают негативные тенденции, необходимо уделить особое внимание управлению текущими активами. В тоже время рост дебиторской задолженности может быть вызван естественными причинами, например, расширением хозяйственной деятельности, приростом объемов продаж и т.п.

Увеличение чистой стоимости основных активов, как правило, связано с их приобретением либо переоценкой. В последнем случае необходимо проанализировать изменения, произошедшие в статье «Добавочный капитал»

пассива баланса. В свою очередь, уменьшение долгосрочных активов является результатом реализации имущества и оборудования, возвратом долгосрочных финансовых вложений, а также их амортизации.

Анализ краткосрочных пассивов позволяет определить основные источники финансирования операционной деятельности фирмы. Наибольшего внимания здесь заслуживает кредиторская задолженность. Как правило, она изменяется более или менее пропорционально колебаниям деловой активности. Рост кредиторской задолженности может свидетельствовать как о благоприятных условиях в расчетах с поставщиками, так и о нехватке средств для своевременной оплаты сырья, материалов и услуг. Другая важная статья данного раздела – краткосрочные займы. Наличие этой статьи в целом определяется финансовой политикой фирмы. Ее резкие изменения – результат расширения хозяйственных операций либо нехватка источников их финансирования.

Различные виды долгосрочных займов служат важным источником денежных средств для любого предприятия. Рациональное использование долга позволяет расширить объемы деятельности, повышает рентабельность собственного капитала, снижает затраты на финансирование и способствует созданию дополнительной стоимости. Рост данного раздела означает наращивание заемных средств, а снижение – их погашение. Следует отметить, что даже предприятия одной отрасли могут существенно различаться долей долга в источниках средств. Высокая доля займов порождает рост финансового риска, поэтому при их оценке необходимо анализировать полученные либо потенциальные выгоды и возможные потери от их использования.

Величина собственного капитала фирмы – важнейший параметр, влияющий практически на все характеристики его финансового состояния и результаты деятельности. Его рост, как правило, является позитивным фактором, признаком повышения финансовой устойчивости, ликвидности, стоимости и инвестиционной привлекательности. Основные причины такого роста – дополнительный выпуск акций, увеличение нераспределенной

прибыли, а также переоценка основных активов. Последний случай не приносит предприятию средств, хотя формально увеличивает общий объем активов и пассивов.

Снижение собственного капитала может осуществляться за счет списания убытков, погашения казначейских акций либо их выкупа у собственников. При этом, первый случай свидетельствует о разрушении фирмы.

Анализ статей отчета о прибылях и убытках призван оценить способность фирмы приносить доход своим владельцам. Процесс его проведения начинается с изучения общих итогов деятельности, т.е. чистой прибыли или убытка. Далее исследуются факторы, приведшие к тому или иному результату. Ключевыми факторами, влияющими на объем полученной прибыли (убытка), выступают выручка от реализации продукции и затраты, связанные с ее получением.

К основным причинам роста выручки стоит отнести: увеличение физических объемов реализации, изменение товарной номенклатуры в пользу наиболее рентабельных видов продукции, успешные маркетинговые мероприятия, а также рост цен. В свою очередь, снижение продаж обычно обусловлено падением спроса, неправильной ценовой политикой, повышением конкуренции и т. п.

Не менее важное значение имеет оценка влияния различных видов затрат (производственных, операционных, финансовых и т. д.) на конечные результаты. В процессе ее проведения необходимо выделить наиболее быстро растущие и весомые статьи, после чего проанализировать возможность их сокращения без ущерба для основной деятельности.

Дальнейший анализ финансовой отчетности предполагает рассмотрение изменений и статей в динамике. Подобные исследования проводятся с помощью методов горизонтального и вертикального анализа.

Горизонтальный анализ заключается в сопоставлении показателей соответствующих статей отчетности за различные периоды времени. Цель такого анализа – выявить основные тенденции в развитии фирмы, а также изменения, произошедшие в ее финансовом состоянии. Для удобства его

проведения показатели каждой статьи отчетности выражаются как процентное изменение относительно либо некоторого базиса, либо значения предыдущего периода. Подобное представление отчетности также позволяет сравнить ее показатели с показателями конкурентов или других рассматриваемых предприятий.

Вертикальный анализ позволяет определить структурные изменения, произошедшие в активах, источниках финансирования, доходах, затратах и денежных потоках фирмы. При этом каждая статья баланса выражается как процент или доля от итога соответствующего периода, а отчета о прибылях и убытках – как процент или доля от выручки.

Факторный анализ предполагает выявление влияния отдельных или группы факторов, заданных соответствующими переменными внутренней или внешней среды, на ключевые показатели и результаты хозяйственной деятельности. Описание их причинно-следственных взаимосвязей с помощью математических моделей позволяет аналитику не только получить количественную оценку влияния того или иного фактора, но и прогнозировать будущие изменения результирующих показателей, задавая диапазоны его предполагаемых или вероятных значений.

Анализ финансовых коэффициентов представляет собой расчет и интерпретацию различных относительных показателей, определяющих соотношение между теми или иными статьями отчетности, и выявление существующих между ними взаимосвязей. Финансовая практика выработала определенную систему таких показателей, позволяющих дать количественную и качественную оценку, как отдельных характеристик предприятия, так и его состояния в целом.

Сравнительный анализ представляет собой сопоставление финансовых показателей фирмы с аналогичными показателями за прошедшие периоды, с соответствующими данными конкурентов, со среднеотраслевыми данными, эталонными величинами и т. п. нетрудно заметить, что он дополняет все остальные методы. Сравнение текущих величин с их прошлыми или плановыми

значениями позволяет определить их динамику и направление изменений, определить улучшается или ухудшается финансовое состояние и управление фирмой за весь рассматриваемый период. Внешнее сравнение дает возможность выявить значимые отклонения от сопоставимых среднеотраслевых значений либо показателей конкурентов. Для обеспечения сопоставимых данных в последнем случае необходимо выбрать фирмы с примерно одинаковыми или достаточно близкими условиями и характером деятельности. Только такие сопоставления позволяют делать обоснованные выводы.

Несмотря на широкое использование всех перечисленных методов, наибольшее распространение на практике получил метод финансовых коэффициентов, позволяющий быстро и эффективно определить такие важные характеристики предприятия, как ликвидность, платежеспособность, рентабельность, деловая активность и т. д.

Отмечаются следующие преимущества этого метода:

- простота и оперативность;
- обеспечение получения информации, предоставляющей интерес для всех категорий внутренних и внешних пользователей;
- возможность выявить тенденции в изменении финансового положения предприятия;
- возможность оценить финансовое положение исследуемого предприятия относительно конкурентов, других аналогичных предприятий;
- устранение искажающего влияния инфляции и др.

Финансовый коэффициент представляет собой отношение двух показателей, взятых из соответствующих статей отчетности фирмы. Будучи относительными показателями, выраженными в кратности, процентах или единицах времени, они удобны для проведения сравнений и сопоставлений, а их анализ позволяет получить более осмысленные результаты, чем аналогичное изучение абсолютных величин.

Ниже основное внимание будет уделено наиболее полезным и часто применяемым на практике финансовым показателям, которые традиционно группируются следующим образом:

- показатели финансовой устойчивости;
- показатели ликвидности;
- показатели платежеспособности;
- показатели рентабельности и др.

1.2 Финансовая устойчивость как один из показателей оценки финансового состояния предприятия

Перед финансовыми службами каждого предприятия ставятся задачи по оценке финансового состояния и разработке мер по повышению финансовой устойчивости [2, с.3].

Финансовая устойчивость является важнейшей характеристикой финансово-экономической деятельности предприятия в условиях рыночной экономики.

Если предприятие финансово устойчиво, то оно имеет преимущество перед другими предприятиями того же профиля в привлечении инвестиций, в получении кредитов, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров.

Наконец, финансово устойчивое предприятие не вступает в конфликт с государством и обществом, так как выплачивает своевременно налоги в бюджет, взносы в социальные фонды, заработную плату – рабочим и служащим, дивиденды – акционерам, а банкам гарантирует возврат кредитов и уплату процентов по ним.

Чем выше устойчивость предприятия, тем более оно независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск оказаться на краю банкротства.

Оценка финансовой устойчивости организации будет неполной без анализа платежеспособности. Анализируя платежеспособность, сопоставляют состояние пассивов с состоянием активов.

Это дает возможность оценить, в какой степени организация готова к погашению своих долгов. Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка величины и структуры активов и пассивов. Это необходимо, чтобы ответить на вопросы: насколько организация независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние активов и пассивов задачам ее финансово-хозяйственной деятельности.

Показатели, которые характеризуют независимость по каждому элементу активов и по имуществу в целом, дают возможность измерить достаточно ли устойчива анализируемая организация в финансовом отношении.

Внутренним проявлением финансового состояния предприятия является его текущая платежеспособность, а внутренней его стороной является финансовая устойчивость, обеспечивающая стабильную платежеспособность в длительной перспективе, в основе которой лежит сбалансированность активов и пассивов, доходов и расходов, положительных и отрицательных денежных потоков (рисунок 1.2).

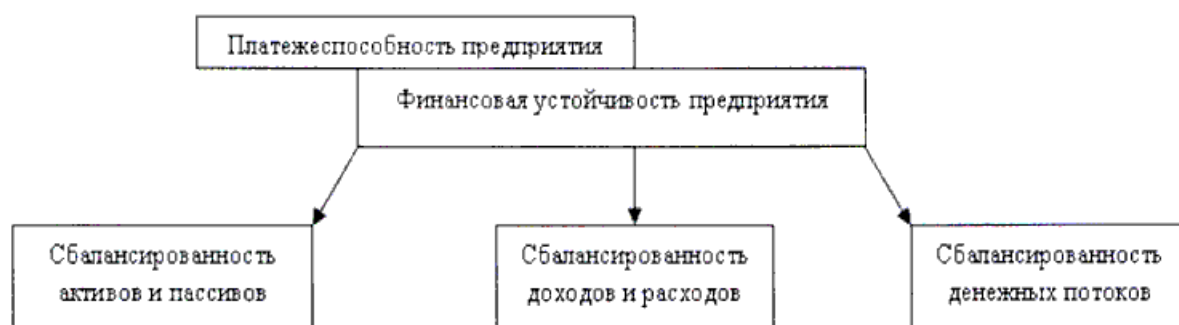


Рисунок 1.2 – Взаимосвязь финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия

Финансовая устойчивость предприятия представляет собой способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе в границах допустимого уровня риска [5, с.236].

Финансовая устойчивость выражается системой количественных и качественных показателей и тесно связана с показателями ликвидности и обеспеченности оборотными активами.

Если ликвидность количественной системы выражается определенным количеством уровней превышения оборотных активов над обязательствами и обеспечивает, таким образом, конкретное состояние платежеспособности, то платежеспособность дает представление о финансовых возможностях (обеспеченности) предприятия оплатить (погасить) в срок и в полном объеме краткосрочные обязательства на момент (дату) их возникновения [4, с.251].

Финансовая устойчивость – целеполагающее свойство финансового анализа, а поиск внутрихозяйственных возможностей, средств и способов ее укрепления представляет глубокий смысл и определяет характер его проведения и содержания [12, с.137].

Как любая финансово-экономическая категория, финансовая устойчивость выражается системой количественных и качественных показателей и тесно связана с показателями ликвидности и обеспеченности оборотных активов, в частности, таких, как материально-производственные запасы, дебиторская задолженность и другие.

Если ликвидность количественно выражается определенным уровнем превышения оборотных активов над обязательствами и обеспечивает, таким образом, конкретное состояние платежеспособности, то платежеспособность дает представление о финансовых возможностях (обеспеченности) организации оплатить (погасить) в срок и в полном объеме краткосрочные обязательства на момент (дату) их возникновения.

Соотношение стоимости либо всех активов организации, либо только оборотных активов или их главной составляющей – материально-производственных запасов и затрат с величиной (стоимостью) собственного или заемного капитала как главных источников их формирования определяет степень финансовой устойчивости.

Обеспеченность хотя бы только запасов и предстоящих затрат источниками их формирования выражает сущность финансовой устойчивости, в то время как платежеспособность выступает их внешним проявлением.

Источниками покрытия и увеличения (прироста) запасов и затрат являются:

- собственный капитал, скорректированный на сумму целевых средств поступлений и финансирования;
- краткосрочные кредиты и займы;
- кредиторская задолженность;
- задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (срок возмещения которой еще не наступил);
- прочие краткосрочные обязательства.

Выбор конкретных источников покрытия из всех названных выше есть прерогатива хозяйствующего субъекта.

Другими словами, финансовая устойчивость предприятия представляет собой его независимость в финансовом отношении и соответствие состояния активов и пассивов компании задачам финансово-хозяйственной деятельности.

1.2.1 Основные коэффициенты финансовой устойчивости

По данным Бухгалтерского баланса можно выявить типы финансовой устойчивости организации, используя для этого показатели финансовой устойчивости, характеризующие состояние предприятия в долгосрочном периоде. Такими показателями являются величина собственного оборотного капитала (СОК) и нормальные источники формирования запасов (ИФЗ).

Величина собственного оборотного капитала (СОК) характеризуют ту часть собственного капитала предприятия, которая является источником покрытия текущих активов. Рост показателя – это положительная тенденция.

Основным источником СОК является прибыль. Нельзя смешивать понятия «оборотный капитал» и «собственный оборотный капитала». Оборотный капитал характеризуют активы предприятия. СОК – это источники средств. Величина СОК численно равна превышению текущих активов над текущими обязательствами. Показатель является абсолютным, доля собственного оборотного капитала в активе должна быть не менее 30%. Доля СОК в запасах не менее 50%, но для торговых предприятий:

$$\text{СОК} = \text{СК} + \text{ДО} - \text{ВОА}, \quad (1)$$

где СК – собственный капитал;

ДО – долгосрочные обязательства;

ВОА – внеоборотные активы.

Показатель нормальных источников формирования запасов (ИФЗ) отличается от предыдущего показателя величиной краткосрочных ссуд и займов, а так же кредиторской задолженности по товарным операциям:

$$\text{ИФЗ} = \text{СОК} + \text{Ккр} + \text{КЗп}, \quad (2)$$

где СОК – собственный оборотный капитал;

Ккр – краткосрочные кредиты;

КЗп – кредиторская задолженность поставщикам.

В зависимости от соотношения показателей СОК, ИФЗ и производственных запасов различают следующие типы финансовой устойчивости:

1) Абсолютная финансовая устойчивость $Z < \text{СОК}$, все запасы покрываются СОК, то есть предприятие не зависит от внешних кредиторов. Такая ситуация встречается крайне редко.

2) Нормальная финансовая устойчивость $\text{ИФЗ} > Z > \text{СОК}$. Приведенное соотношение соответствует положению, когда успешно функционирующее предприятие использует для покрытия запасов различные нормальные источники средств собственные и привлеченные.

3) Неустойчивое финансовое положение $Z > \text{ИФЗ}$, данное соотношение соответствует положению, когда предприятие для финансирования части своих запасов вынуждено привлекать дополнительные источники покрытия, не являющихся нормальными, т.е. обоснованными.

4) Критическое финансовое положение: характеризуется ситуацией, когда в дополнение к предыдущему неравенству $Z > \text{ИФЗ}$, предприятие имеет кредиты и займы, не погашенные в срок, просроченные кредиторские и дебиторские задолженности.

Показатели получают из формы №1 разделы 2 и 3.

Обобщающими показателями оценки финансовой (рыночной) устойчивости являются следующие:

1) Коэффициент автономии (финансовой независимости):

$$K_{\text{автоном.}} = \frac{СК}{A}, \quad (3)$$

где A – все активы по балансу.

2) Коэффициент финансовой устойчивости:

$$K_{\text{фин. уст.}} = \frac{СК + ДО}{A}, \quad (4)$$

где $ДО$ – долгосрочные обязательства.

3) Коэффициент финансовой зависимости:

$$K_{\text{фин. завис.}} = \frac{ЗК}{A}, \quad (5)$$

где ЗК – заемный капитал.

4) Коэффициент финансирования:

$$K_{\text{финанс.}} = \frac{СК}{ЗК}. \quad (6)$$

5) Коэффициент инвестирования:

$$K_{\text{инвест.}} = \frac{СК}{ВА}, \quad (7)$$

где ВА – внеоборотные активы.

6) Коэффициент маневренности:

$$K_{\text{маневр.}} = \frac{СК - ВА}{СК}. \quad (8)$$

7) Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами:

$$K_{\text{обесп. ОА}} = \frac{СК - ВА}{ОА}, \quad (9)$$

где ОА – оборотные средства.

8) Коэффициент соотношения активов и собственного капитала:

$$K_{\text{соотн. А и СК}} = \frac{A}{СК}. \quad (10)$$

9) Коэффициент соотношения оборотных активов и собственного капитала:

$$K \text{ соотн. } OA \text{ и } СК = \frac{AO}{СК} . \quad (11)$$

10) Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности:

$$K \text{ соотн. } КЗ \text{ и } ДЗ = \frac{КЗ}{ДС} . \quad (12)$$

Таким образом, финансовая устойчивость – это сложное, многогранное состояние счетов любого предприятия, гарантирующее его постоянную платежеспособность [6, с.148].

В процессе хозяйственных операций финансовое состояние постоянно меняется.

Знание предельных границ (нормативных значений) использования собственных и заемных средств для покрытия вложений в оборотные и внеоборотные активы позволяет собственнику маневрировать ресурсами и хозяйственными операциями в целях повышения эффективности производственно-финансовой деятельности, изыскивать возможности укрепления платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия в рыночной системе хозяйствования, а также создавать условия для предотвращения «финансовых потрясений», ведущих в конечном итоге к банкротству предприятия.

Устойчивое финансовое состояние достигается при достаточности собственного капитала, хорошем качестве активов, достаточном уровне рентабельности с учетом операционного и финансового риска, достаточности

ликвидности, стабильных доходах и широких возможностях привлечения заемных средств.

В следующем пункте данной дипломной работы будет отслежена взаимосвязь между финансовой устойчивостью и платежеспособностью организации.

1.3 Понятие и признаки платежеспособности предприятия

Рыночные условия хозяйствования обязывают предприятие в любой период времени суметь рассчитаться по внешним обязательствам (т.е. быть платежеспособным) или по краткосрочным обязательствам (т.е. быть ликвидным).

Платежеспособность можно охарактеризовать через оценку ликвидности активов предприятия.

Предприятие считается платежеспособным, если его общие активы больше, чем долгосрочные и краткосрочные обязательства. Предприятие является ликвидным, если его текущие активы больше, чем краткосрочные обязательства. Кроме того, для успешного управления финансовой деятельностью наличные (денежные) средства для предприятия более важны, чем прибыль, поскольку их отсутствие на счетах в банке в определенный момент может привести к кризисному финансовому состоянию предприятия [8, с.117].

Ликвидность активов представляет собой их возможность при определенных обстоятельствах обратиться в денежную форму (наличность) для возмещения обязательств [12, с.130].

Из всех активов предприятия наиболее ликвидными являются оборотные активы, а из всех оборотных активов, абсолютно ликвидными являются денежные средства, краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги, депозиты), а также непросроченная дебиторская задолженность, срок оплаты которой наступил, или счета, акцептованные к оплате.

Другую часть оборотных активов нельзя с большой уверенностью назвать высоколиквидными активами (например, запасы, просроченная дебиторская задолженность).

Тем не менее, при определенных условиях и грамотных методах работы с дебиторами-клиентами эта задолженность все-таки будет возвращена, а запасы реализованы. Однако следует иметь в виду, что отдельные виды внеоборотных активов (транспорт, здания, современное оборудование, компьютеры и т.п.) также можно при необходимости реализовать даже с большим успехом, чем, например, некоторые запасы, и получить искомую наличность, если последнее в интересах предприятия.

Ниже представлены наиболее важные по экономической сути и востребованности практикой показатели ликвидности.

1. Коэффициент абсолютной ликвидности (абсолютная ликвидность – это отношение наиболее ликвидных активов к краткосрочным обязательствам) – он рассчитывается по данным II и IV разделов баланса

$$K \text{ аб. ликв.} = \frac{ДС + КФВ}{КО}, \quad (13)$$

где ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

КО – краткосрочные обязательства.

В состав краткосрочных обязательств входят: задолженность по краткосрочным кредитам и займам, кредиторская задолженность, задолженность участникам по выплате доходов, прочие краткосрочные обязательства.

Коэффициент показывает, какую часть краткосрочной задолженности может покрыть организация за счет имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

2. В отдельных случаях требуется рассчитать срочный (быстрый) коэффициент ликвидности для погашения срочных обязательств (например, срочных займов и кредитов или кредиторской задолженности, срок оплаты которой наступает):

$$K_{\text{сроч. ликв.}} = \frac{ДС + КФВ}{\text{Кредиты} + КЗ}, \quad (14)$$

где КЗ – краткосрочная задолженность.

3. Также рассчитывается коэффициент критической ликвидности, или, как его еще называют, «промежуточной ликвидности»:

$$K_{\text{крит. ликв.}} = \frac{ДЗ + ДС + КФВ + ПОА}{КО}, \quad (15)$$

где ДЗ – дебиторская задолженность;

ПОА – прочие оборотные активы.

4. Для обобщающей оценки ликвидности оборотных активов рассчитывается коэффициент текущей ликвидности:

$$K_{\text{тек.ликв.}} = \frac{ОА}{КО}, \quad (16)$$

где ОА – оборотные активы.

Коэффициент текущей ликвидности – основополагающий показатель для оценки финансовой состоятельности предприятия, достаточности имеющихся у него оборотных средств, которые при необходимости могут быть использованы для погашения краткосрочных обязательств.

Значение коэффициента текущей ликвидности должно находиться в пределах от 1 до 2. Значение нижней границы коэффициента, равное 1, обусловлено тем, что оборотных средств должно быть столько же, сколько

возникает краткосрочных обязательств. Превышение оборотных активов (в два раза) над краткосрочными обязательствами создает условия для устойчивого развития производственно-финансовой деятельности предприятия, в результате чего формируются рабочий капитал, или «чистые оборотные активы», которые можно вычислить по формуле:

$$\text{ЧОА} = \text{ОА} - \text{НДС}_{\text{пр.цен.}} - \text{КрК}_{\text{иЗ}} - \text{КЗ} - \text{Зуч}_{\text{вд}}, \quad (17)$$

где ОА – оборотные активы;

НДС_{пр.цен.} – НДС по приобретенным ценностям;

КрК_{иЗ} – краткосрочные кредиты и займы;

КЗ – кредиторская задолженность;

Зуч_{вд} – задолженность участников по выплате доходов.

Рабочий капитал представляет собой ликвидные резервы, которыми покрывают издержки (расходы), возникающие в результате непредвиденных обстоятельств и неопределенности по сбалансированию поступлений и оплаты денежными средствами своих обязательств [12, с.132].

Чистый рабочий капитал как часть чистых активов предприятия является также страховым залогом (запасом) для кредиторов – банков в случае невозвращения кредитов.

Для того чтобы реально оценить, насколько предприятие платежеспособно, необходимо кроме анализа ликвидности оценить также структуру всех активов предприятия, сгруппировав их по степени ликвидности, а обязательства по срочности их оплаты. Необходимо рассчитать ряд коэффициентов, характеризующих степень ликвидности оборотных активов и их составляющих частей, а также оценить ликвидность всех активов баланса.

Бухгалтерский баланс является ликвидным, если соблюдается следующие соотношения (неравенства):

$$1) A1 \geq P1; \quad (18)$$

$$2) A2 \geq P2; \quad (19)$$

$$3) A3 \geq P3; \quad (20)$$

$$4) A4 \leq P4; \quad (21)$$

где $A1$ – наиболее ликвидные активы;

$A2$ – быстро реализуемые активы;

$A3$ – медленно реализуемые активы;

$A4$ – трудно реализуемые активы;

$P1$ – наиболее срочные обязательства;

$P2$ – краткосрочные обязательства;

$P3$ – долгосрочные обязательства;

$P4$ – собственный капитал и другие постоянные пассивы.

Первые три неравенства означают, необходимость соблюдения неизменного правила ликвидности – превышение активов над обязательствами. Четвертое неравенство является «лакмусовой бумажкой» оценки ликвидности баланса; оно требует превышения $P4$ над $A4$, т.е. величина собственного капитала и других видов постоянных пассивов должна быть достаточна по стоимости или даже быть больше стоимости трудно реализуемых активов. Это означает, что собственных средств должно быть достаточно не только для формирования внеоборотных активов, но и для покрытия (не менее 10%) потребности в оборотных активах.

Для проведения анализа и оценки обеспеченности оборотных активов собственными средствами рекомендуется рассчитывать по данным бухгалтерского баланса следующие показатели на начало и конец периода:

1) Наличие собственных оборотных средств:

$$СОС = СК - ВА, \quad (22)$$

где $СК$ – собственный капитал;

ВА – внеоборотные активы.

2) Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами (нормативное значение этого коэффициента составляет от 0,1 до 0,6):

$$KOCC = \frac{CK - BA}{OA}, \quad (23)$$

где OA – оборотные активы.

Положительный результат по данным показателям означает, что организация часть долгосрочных источников финансирования направляет на пополнение оборотных активов; отрицательный результат означает, что текущая деятельность полностью финансируется за счет краткосрочных долгов, и долгосрочных источников финансирования не достаточно даже для покрытия внеоборотных активов.

Для оценки удовлетворительности (неудовлетворительности) структуры оборотных активов и обязательств используются следующие показатели:

1) коэффициент восстановления платежеспособности (шесть месяцев):

$$K_{\text{восст. пл. (6 мес.)}} = \frac{K_{\text{т.л.к.г.}} + \frac{6}{12}(K_{\text{т.л.к.г.}} - K_{\text{т.л.н.г.}})}{2}, \quad (24)$$

где К т.л.к.г. – коэффициент текущей ликвидности на конец года;

К т.л.н.г. – коэффициент текущей ликвидности на начало года.

Нормативное значение этого коэффициента составляет 0,1.

2) коэффициент утраты платежеспособности (три месяца):

$$K_{\text{утр.пл. (3 мес.)}} = \frac{K_{\text{т.л.к.г.}} + \frac{3}{12}(K_{\text{т.л.к.г.}} - K_{\text{т.л.н.г.}})}{2}. \quad (25)$$

Нормативное значение этого коэффициента составляет 1,0.

Таким образом, все показатели ликвидности оборотных активов и оценки структуры баланса предприятия в определенной степени характеризуют и его платежеспособность.

1.3.1 Основные коэффициенты, характеризующие платежеспособность

Платежеспособность предприятия характеризуется степенью ликвидности оборотных активов и свидетельствует о финансовых возможностях предприятия (о наличии денежных средств и их эквивалентов, о счетах к оплате) полностью расплатиться по своим обязательствам по мере наступления срока погашения долга [6, с.173].

Основными источниками информации для анализа платежеспособности и кредитоспособности предприятия служат бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении капитала и другие формы отчетности, данные первичного и аналитического бухгалтерского учета, которые расшифровывают и детализируют отдельные статьи баланса.

Такие источники информации, в первую очередь удобны тем, что можно не подготавливая данные для анализа уже на основании бухгалтерского баланса предприятия и отчета о финансовых результатах провести сравнительный экспресс-анализ показателей отчетности предприятия за предыдущие периоды.

С появлением специальных автоматизированных бухгалтерских программ для анализа финансового состояния предприятия, удобно сразу после составления форм отчетности не выходя из программы провести на основании готовых форм бухгалтерской отчетности с помощью встроенного блока финансового анализа простейший экспресс-анализ предприятия.

Ниже приводится перечень показателей, которые с определенной степенью точности можно использовать для оценки платежеспособности предприятия:

1) Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности по состоянию на определенную дату:

$$K \text{ соот. деб. и кред. задол.} = \frac{ДЗ}{КЗ}, \quad (26)$$

где ДЗ – дебиторская задолженность;

КЗ – кредиторская задолженность.

2) Период инкассирования дебиторской задолженности:

$$\text{Пер. инкас. ДЗ} = \frac{ДЗ}{N}, \quad (27)$$

где N – выручка от реализации.

3) Продолжительность оборачиваемости кредиторской задолженности:

$$\text{Продол. обор. КЗ} = \frac{КЗ}{N} * 360. \quad (28)$$

4) Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала:

$$K \text{ соотн. СК и ЗК} = \frac{СК}{ЗК}, \quad (29)$$

где ЗК – заемный капитал (долгосрочные и краткосрочные обязательства).

5) Коэффициент платежеспособности:

$$K \text{ платеж.} = \frac{ДС_{\text{начало периода}} + ДС_{\text{конец периода}}}{ДС_{\text{израсходовано}}}, \quad (30)$$

где ДС – денежные средства.

6) Коэффициент покрытия чистыми активами заемного капитала:

$$K \text{ покр. } \text{ЧА ЗК} = \frac{\text{ЧА}}{\text{ЗК}}, \quad (31)$$

где ЧА – стоимость чистых активов.

7) Доля кредиторской задолженности в собственном капитале и дебиторской задолженности:

$$\text{Доля КЗ в СК и ДЗ} = \frac{\text{КЗ}}{\text{СК} + \text{ДЗ}}, \quad (32)$$

где СК – собственный капитал.

8) Коэффициент покрытия чистыми активами кредиторской задолженности:

$$K \text{ покр. } \text{ЧА КЗ} = \frac{\text{ЧА}}{\text{КЗ}}, \quad (33)$$

9) Коэффициент покрытия чистыми оборотными активами кредиторской задолженности:

$$K \text{ покр. } \text{ЧОА КЗ} = \frac{\text{ЧОА}}{\text{КЗ}}, \quad (34)$$

где ЧОА – чистые оборотные активы.

10) Коэффициент соотношения чистых оборотных активов с чистыми активами:

$$K \text{ соотн. } \text{ЧОА с ЧА} = \frac{\text{ЧОА}}{\text{ЧА}}. \quad (35)$$

Представленные модели расчета показателей оценки платежеспособности предприятия, не только прямо, но и опосредованно характеризуют его состояние и устойчивость.

Последняя, как правило, зависит от многих факторов, которые совсем не коррелируют с деятельностью анализируемого хозяйствующего субъекта. Такими факторами являются: спрос и предложение на товары; продукцию и услуги; сложившиеся цены и система ценообразования; уровень финансовой состоятельности покупателя-клиента его желание и возможности своевременно оплачивать обязательства; непомерно высокая цена; неразвитая система вексельного обращения; инфляция и другие.

Тем не менее, предложенная система показателей позволяет в комплексе получить представление о платежеспособности предприятия и тенденциях его развития.

В следующей главе выпускной квалификационной работы будет проведен анализ финансового состояния ООО «Афалина Техно» при помощи представленной выше методики анализа.

Основная цель проведения данного анализа состоит в получении сведений о финансовом состоянии организации, обнаружение в ее деятельности проблемных участков, а также выявление причин их появления.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «Афалина Техно»

2.1 Краткая организационно–экономическая характеристика ООО «Афалина Техно»

Предприятие расположено в Ленинском районе города Челябинска. Дата создания предприятия 21 января 1999 года, дата регистрации в системе 25 апреля 2013 г. В дальнейшем были открыты две дочерние компании ООО «Афалина» (климатическая техника) и ООО «Афалина М» (г. Магнитогорск). Компания занимается продажей традиционного и технически нового строительного и промышленного оборудования в Челябинске и регионах Российской Федерации.

Полное название: Общество с ограниченной ответственностью «Афалина Техно».

Краткое название: ООО «Афалина Техно».

Фактический и юридический адрес:

454135, Челябинская область, г. Челябинск, Копейское шоссе дом 50.

Тел. (факс): (351) 729-92-90, 729-99-87, 253-75-00, 253-58-28

Сайт: www.afalina74.ru

Управляющий директор: Васильев Андрей Владимирович.

Компания «Афалина Техно» занимается комплексной поставкой промышленного оборудования. Широкий перечень оборудования (более 6000 наименований) позволяет сформировать необходимый комплект поставки в одном месте и обеспечить экономию средств и времени.

Предприятие стало официальным дилером «Хонда Мотор РУС» по продаже и сервисному обслуживанию силовой техники: миниэлектростанций и мотопомп HONDA.

Каталог продукции, реализуемой ООО «Афалина техно» включает следующие виды товаров:

– строительное оборудование: бетономесители; растворомесители; приобъектные бетономесительные установки; установки для подачи бетона, раствора, цемента; штукатурные станции; машины для устройства бетонных полов; машины для устройства деревянных полов; вибраторы глубинные; вибраторы площадочные общего назначения; виброплиты; вибротрамбовки; виброкатки; виброрейки; емкости для бетона, раствора; трансформаторы понижающие и для прогрева бетона; пистолеты для вязки арматуры; шовнарезчики; пилы для резки железобетона; грузоподъемное оборудование; вышки-туры и др.;

– грузоподъемное оборудование: кран-балки; краны консольные; краны малые МПУ; подъемники; электротали; тали ручные; лебедки; захваты для бочек; тележки для паллет; тележки строительные;

– окрасочное оборудование: WAGNER CONTRACOR TECNOVER TAIVER аксессуары и комплектующие;

– сварочное оборудование: сварочное оборудование EWM; сварочное оборудование BlueWeld; сварка BCS, MOSA; сварка Selma; контактная сварка TECNA; сварочные агрегаты с бензиновым и дизельным двигателем; сварочные аксессуары;

– прочее промышленное оборудование: компрессоры; насосы; отопление и обогрев; мотопомпы; электростанции; станки; моечное оборудование; пневмоинструмент; воздухоподготовка; абразивоструйные установки; кондиционеры; медная труба; весы и др.

На предприятии ООО «Афалина Техно» считают принципиально важным поддерживать баланс цены и качества оказываемых услуг, что обуславливает её успех на рынке.

Организационная структура (Приложение А) ООО «Афалина Техно» относится к линейно-функциональной организационной структуре (рисунок 2.1).

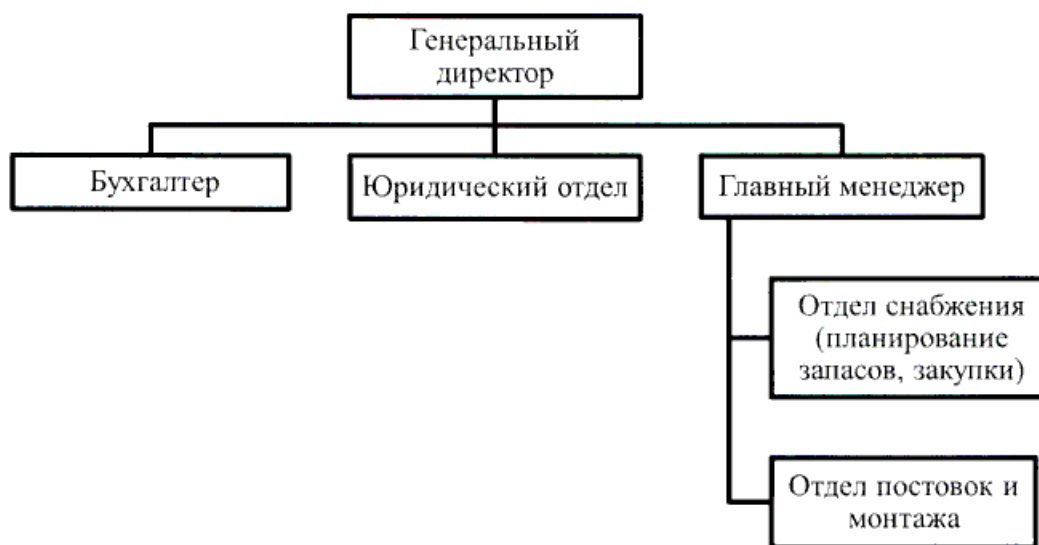


Рисунок 2.1 – Организационная структура ООО «Афалина Техно»

Для каждого субъекта управления разработаны конкретные должностные инструкции, в соответствии с которыми сотрудники подразделений имеют конкретные задачи и функции.

Отдел бухгалтерии предоставляет бухгалтерскую отчетность в налоговую инспекцию.

Юридический отдел занимается юридическим обоснованием заключенных договоров, представительством в суде, организацией правовой работы компании, решает каждодневные юридические задачи. Находиться во взаимосвязи со всеми структурными подразделениями, так как решает все правовые вопросы организации.

Главный менеджер контролирует работу отдела снабжения, занимается поиском клиентов, заключает договора, разрабатывает устойчивую финансовую систему, обеспечивающую эффективную работу организации.

Отдел снабжения планирует необходимое количество запасов на складе, осуществляет их закупку.

Отдел поставок и монтажа отвечает за своевременную поставку оговоренного в договоре оборудования, осуществляют монтаж и гарантийное обслуживание.

Теперь рассмотрим структуру состава сотрудников ООО «Афалина Техно». Для этого вычислим среднесписочную численность сотрудников за период 2013–2015 гг., которая рассчитана в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Среднесписочная численность сотрудников
ООО «Афалина Техно»

| Год | Численность (человек) | Численность средеспис. = $\frac{21 + 15 + 18}{3} = 18$ |
|------|--------------------------|--|
| 2013 | 21 | |
| 2014 | 15 | |
| 2015 | 18 | |

Таким образом, среднесписочная численность сотрудников за период 2013–2015 гг. составила 18 человек.

Рассмотрим количественный состав сотрудников, который представлен в таблице 2.2 (Приложение Б).

Таблица 2.2 – Количественный состав сотрудников ООО «Афалина Техно»

| Основные должности | Количество человек |
|--------------------|--------------------|
| Директор | 1 |
| Юридический отдел | 1 |
| Бухгалтер | 4 |
| Менеджер | 5 |
| Установщик | 4 |
| Водитель | 3 |
| Всего | 18 |

Наглядно структура сотрудников представлена на рисунке 2.2.

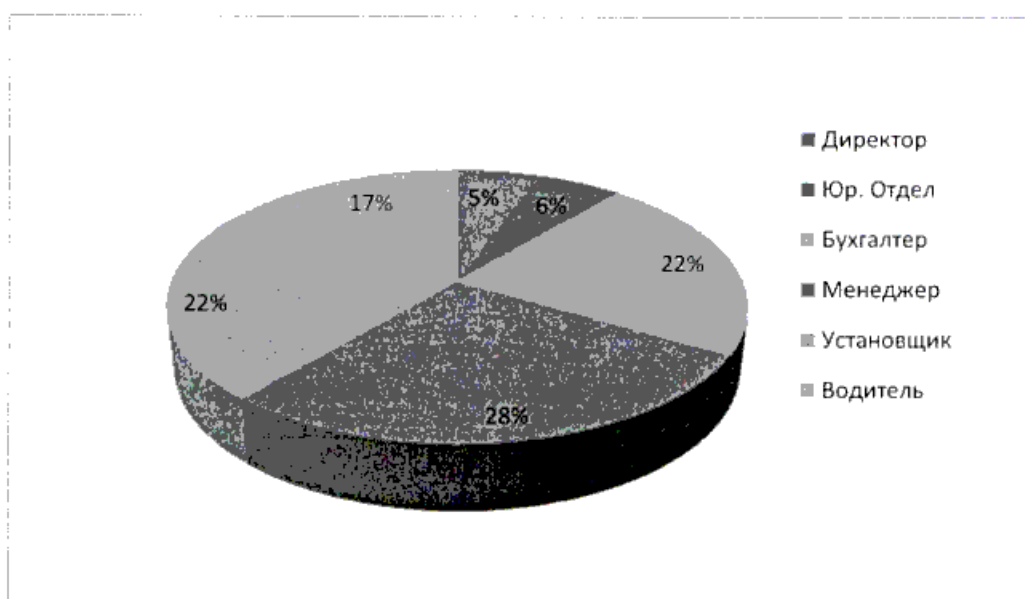


Рисунок 2.2 – Структура сотрудников ООО «Афалина Техно»

По данным диаграммы, представленной на рисунке 2.2, видно, что основную массу сотрудников составляют менеджеры: 28%, бухгалтерия и установщики в равных долях по 22%, водители: 17%, юристы: 6%, директор: 5%.

Рассмотрим динамику основных экономических показателей, которая представлена в таблице 2.3.

Проанализировав данные, представленные в таблице 2.3, можно сказать, что 2014 г., по сравнению как с 2013 г., так и с 2015 г., был наименее результативным, так как наблюдается снижение почти по всем показателям.

В частности, в 2014 г. произошло уменьшение выручки от продаж на 47%, по сравнению с 2013 г. Очевидно, что данное уменьшение связано с экономическим кризисом в стране, потребность в продукции и услугах компании снизилась. Но в 2015 г. по этому показателю наблюдается увеличение почти на 99%, выручка стала составлять 39906 руб., что чуть больше показателя 2013 года. Это может быть свидетельством снижения дебиторской задолженности и увеличения рынка сбыта.

Таблица 2.3 – Динамика основных экономических показателей

ООО «Афалина Техно»

| Наименование показателя | 2013 | 2014 | 2015 | Темп прироста, % к предыдущему году | |
|--|--------|--------|--------|--|-----|
| 1. Показатели объема производства и продаж | | | | | |
| 1.1 Выручка от реализации, тыс. руб. | 37 900 | 20 059 | 39 906 | -47 | 99 |
| 2. Показатели объема используемых ресурсов, капитала и затрат | | | | | |
| 2.1. Среднесписочная численность персонала, чел. | 21 | 15 | 18 | -29 | 20 |
| 2.2. Средняя величина основного капитала (внеоборотных активов), тыс. руб. (Внеобор. активы начало + Внеобор. активы конец)/2 | 238 | 396 | 369 | 67 | -7 |
| 2.3. Средняя величина оборотного капитала (оборотных активов), тыс. руб. Обор. активы начало + Обор. активы конец)/2 | 9 896 | 12 566 | 12 845 | 27 | 2 |
| 2.4. Полная себестоимость реализованных услуг, тыс. руб. Себестоимость продаж + Коммерческие расходы + Управленческие расходы | 32 895 | 17 924 | 34 562 | -46 | 93 |
| 3. Показатели, характеризующие финансовый результат | | | | | |
| 3.1. Прибыль (убыток) от реализации, тыс. руб. | 5005 | 2135 | 5897 | -57 | 176 |
| 3.2. Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб. | 5005 | 2136 | 5898 | -57 | 176 |
| 3.3. Чистая прибыль (убыток), тыс. руб. | 4920 | 2050 | 5812 | -58 | 183 |
| 4. Показатели эффективности использования ресурсов, капитала и затрат | | | | | |
| 4.1. Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала п. 1.1 / п. 2.3 | 3,83 | 2 | 3,11 | -58 | 95 |
| 4.2. Затратоемкость реализованных услуг п. 2.4 / п. 1.1 | 0,87 | 1 | 0,87 | 3 | -3 |
| 4.3. Рентабельность продаж, % п. 3.1 / п. 1.1 | 0,13 | 0 | 0,15 | -19 | 39 |
| 4.4. Рентабельность активов по чистой прибыли, % п. 3.3 / (п. 2.2 + п. 2.3) | 0,49 | 0 | 0,44 | -67 | 178 |

Среди показателей объема используемых ресурсов, капитала и затрат наблюдается следующая ситуация: в 2014 г. произошло увеличение показателя основного капитала организации на 66%, а в 2015 наблюдается незначительное снижение показателя на 7%; в связи с уменьшением доли незавершенного строительства.

Среднесписочная численность персонала в 2014 г. уменьшилась на 29% по сравнению с 2013 г., в связи с экономическим кризисом 2014г. Организации пришлось сократить штат сотрудников, сокращение произошло в основном за счет доли водителей и установщиков. В 2015 г. этот показатель увеличился на 20%.

Вместе с тем, наблюдается увеличение средней величины оборотного капитала в 2014 г. на 27%, а в 2015 г. – еще на 2% по отношению к 2014 г. Это увеличение объясняется тем, что в структуре оборотных активов произошло увеличение запасов и дебиторской задолженности.

Анализ себестоимости показывает, что в 2014 г. произошло уменьшение показателя на 46%, а в 2015 г. увеличилась на 93%. Изменение себестоимости может быть связано с уменьшением в 2014 г., и с увеличением в 2015 г. расходов, связанных с выполнением работ и оказанием услуг. Также в 2015 г. возросла закупочная цена товаров.

Среди показателей, характеризующих финансовый результат, наблюдается снижение чистой прибыли на 58% в 2014 г., по сравнению с 2013 г., и увеличение на 183% в 2015 г. В результате того, что данный показатель зависит от выручки.

Рассмотрим показатели эффективности использования ресурсов, капитала и затрат. Также наблюдается снижение коэффициента оборачиваемости оборотного капитала в 2014 г. на 85% по сравнению с 2013 г. и увеличение в 2015 г. на 95%, причиной этому может послужить изменений показателей оборотного капитала и выручки. Изменения рентабельности активов, произошли также за счет изменения показателей

прибыли и выручки. В 2014 г. рентабельность продаж снизилась на 19%, а в 2015 г. – увеличилась на 39%.

В 2014 г. наблюдается снижение практически по всем показателям в связи с ухудшением финансового состояния организации, на фоне экономического кризиса. В 2015 г. организация вернулась на уровень 2013 г., и наметилась тенденция к увеличению средних значений некоторых показателей.

Для упрощения анализа бухгалтерского баланса ООО «Афалина Техно» составим агрегированный баланс (уплотненный аналитический баланс) на основе бухгалтерского баланса, в котором объединим в группы однородные статьи.

При этом число статей баланса сокращается, что повышает его наглядность. Затем проводится оценка изменения валюты баланса за анализируемый период, сравнивают итоги на начало и конец периода, сопоставляют отчетный баланс с балансами предприятия за прошлые годы.

Агрегированный баланс, построенный по данным бухгалтерского баланса за 2013 г., 2014 г. и 2015 г. (Приложение Г), представлен в таблице 2.4. На основе агрегированного баланса будет проведен вертикальный и горизонтальный анализ баланса.

В величине краткосрочных заимствований за рассматриваемый период произошли значительные изменения: в 2014 году данный показатель увеличился на 114%, это объясняется тем, что продукция продавалась в рассрочку и у предприятия наблюдалась нехватка оборотных активов. В результате организация была вынуждена приобретать продукцию в кредит, в 2015 г. доля краткосрочных заимствований вновь сократилась и стала составлять 32,63% против 71,66% в 2014 г.

Можно сделать вывод, что предприятие в 2015 г. повысило финансовую независимость.

Таблица 2.4 – Аналитический баланс ООО «Афалина Техно»

| Наименование статей | 2013 | | 2014 | | 2015 | | Δ от 2013, % | Δ от 2014, % |
|--|---------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|-----------------|-----------------|
| | тыс. руб. | % | тыс. руб. | % | тыс. руб. | % | | |
| 1. Внеоборотные активы: | | | | | | | | |
| Основные средства | 105 | 0,96 | 127 | 0,85 | 208 | 1,82 | 21 | 64 |
| Незавершенное строительство | 270 | 2,47 | 290 | 1,93 | 112 | 0,98 | 7 | -61 |
| Итого по разделу 1 | 375 | 3,43 | 417 | 2,78 | 320 | 2,8 | 11 | -23 |
| 2. Оборотные активы: | | | | | | | | |
| Запасы | 8521 | 78,03 | 10272 | 68,47 | 8170 | 71,5 | 21 | -20 |
| НДС по приобретенным ценностям | 847 | 7,76 | 928 | 6,19 | 852 | 7,46 | 10 | -8 |
| Дебиторская задолженность | 992 | 9,08 | 3254 | 21,69 | 1873 | 16,4 | 228 | -42 |
| Денежные средства | 185 | 1,69 | 132 | 0,88 | 208 | 1,82 | -29 | 58 |
| Итого по разделу 2 | 10 545 | 96,57 | 14586 | 97,22 | 11103 | 97,2 | 38 | -24 |
| ИТОГО АКТИВ | 10 920 | 100 | 15003 | 100 | 11423 | 100 | 37 | -24 |
| 3. Капитал и резервы: | | | | | | | | |
| Уставной капитал | 400 | 3,66 | 400 | 2,67 | 400 | 3,5 | 0 | 0 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 4 920 | 45,05 | 2050 | 13,66 | 5412 | 47,4 | -58 | 164 |
| Итого по разделу 3 | 5 320 | 48,72 | 2450 | 16,33 | 5812 | 50,9 | -54 | 137 |
| 4. Долгосрочные обязательства | | | | | | | | |
| Заемные средства | 1200 | 10,99 | 1802 | 12,01 | 1884 | 16,5 | 0 | 0 |
| Итого по разделу 4 | 1200 | 10,99 | 1802 | 12,01 | 1884 | 16,5 | 0 | 0 |
| 5. Краткосрочные обязательства | | | | | | | | |
| Кредиторская задолженность | 4 400 | 40,29 | 10751 | 71,66 | 3727 | 32,6 | 144 | -65 |
| в том числе: поставщики и подрядчики | 3 325 | 30,45 | 9650 | 64,32 | 2611 | 22,9 | 190 | -73 |
| задолженность перед персоналом | 88 | 0,81 | 95 | 0,63 | 102 | 0,89 | 8 | 7 |
| задолженность перед бюджетом | 987 | 9,04 | 1006 | 6,71 | 1014 | 8,88 | 2 | 1 |
| Итого по разделу 5 | 4 400 | 40,29 | 10751 | 71,66 | 3727 | 32,6 | 144 | -65 |
| ИТОГО ПАССИВ | 10 920 | 100 | 15003 | 100 | 11423 | 100 | - | - |

Следовательно, в 2015 г. данная организация значительно улучшила свое финансовое положение, за счет увеличения рынка сбыта, количество проданной продукции возрастает, большое внимание ООО «Афалина Техно» уделяет рекламе своей компании, а также в 2015 г. данная организация расширила спектр своих услуг, что позволило повысить конкурентоспособность. Таким образом, можно сделать вывод о том, что финансовое состояние данной организации относительно благополучно, так как снижение кредиторской задолженности признак повышения финансовой устойчивости организации.

В 2015 г. доля запасов вновь снизилась на 28% – это положительный признак, так как если не произойдет их реализация, то организация потеряет вложенные в эти активы средства, что значительно снизит их оборачиваемость.

Дебиторская задолженность в 2014 г. увеличилась на 12,61% и составила 21,69% от общей величины оборотных активов против 9,08% за аналогичный период предыдущего года. Причиной такого резкого роста дебиторской задолженности может быть то обстоятельство, что в результате падения спроса на продукцию рассматриваемая организация была вынуждена продавать продукцию в рассрочку.

Для дальнейших выводов о результатах финансово-хозяйственной деятельности ООО «Афалина Техно» проведем вертикальный анализ баланса.

Данные анализа представлены в таблицах 2.5–2.7. Данные для проведения анализа взяты из бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах за 2013–2015 гг. (Приложения Г, Д).

При анализе данных, приведенных в таблицах 2.5–2.7 в 2014 г. наблюдается тенденция к снижению прибыли от реализации продукции, что, очевидно, происходит в результате снижения объема реализации в связи со снижением спроса. Однако в 2015 г. происходит выравнивание показателей на уровень 2013 г.

Таблица 2.5 – Данные отчета о финансовых результатах за 2013 год

| Наименование | Сумма (тыс.руб.) | Вертикальный анализ, % | |
|--|---------------------|---------------------------|---------|
| | | Выручка | Прибыль |
| Выручка от реализации работ, услуг | 37 900 | 100 | – |
| Себестоимость реализации работ, услуг | 31 347 | 82,71 | – |
| Прибыль от реализации | 6 553 | 17,29 | 130,93 |
| Коммерческие расходы | 1040 | – | -20,78 |
| Управленческие расходы | 508 | – | -10,15 |
| Прибыль от финансово-хозяйственной деятельности (Балансовая прибыль) | 5 005 | – | 100 |
| Налог на прибыль | 85 | – | 1,7 |
| Чистая прибыль (убыток отчетного года) | 4 920 | – | 98,3 |

Таблица 2.6 – Данные отчета о финансовых результатах за 2014 год

| Наименование | Сумма (тыс.руб.) | Вертикальный анализ, % | |
|--|---------------------|---------------------------|-------------------|
| | | Выручка | Прибыль от ФХД |
| Выручка от реализации работ, услуг | 20 059 | 100 | – |
| Себестоимость реализации работ, услуг | 17 372 | 86,60 | – |
| Прибыль от реализации | 2 687 | 13,40 | 125,85 |
| Коммерческие расходы | 384 | – | -17,99 |
| Управленческие расходы | 168 | – | -7,87 |
| Прибыль от финансово-хозяйственной деятельности (Балансовая прибыль) | 2 135 | – | 100 |
| Налог на прибыль | 85 | – | 3,98 |
| Чистая прибыль (убыток отчетного года) | 2 050 | – | 96,02 |

Таблица 2.7 – Анализ отчета о финансовых результатах за 2015 год

| Наименование | Сумма (тыс.руб.) | Вертикальный анализ, % | |
|--|---------------------|---------------------------|-------------------|
| | | Выручка | Прибыль от ФХД |
| Выручка от реализации работ, услуг | 39 906 | 100 | – |
| Себестоимость реализации работ, услуг | 32 353 | 81,07 | – |
| Прибыль от реализации | 7 553 | 18,93 | 128,08 |
| Коммерческие расходы | 1154 | – | -19,57 |
| Управленческие расходы | 502 | – | -8,51 |
| Прибыль от финансово-хозяйственной деятельности (Балансовая прибыль) | 5 897 | – | 100 |
| Налог на прибыль | 85 | – | 1,44 |
| Чистая прибыль (убыток отчетного года) | 5 812 | – | 98,56 |

Рассмотрим процентное соотношение прибыли от реализации и себестоимости реализации работ, услуг за 2015 г. в структуре выручки от реализации, которая представлена на рисунок 2.3.



Рисунок 2.3 – Соотношение прибыли от реализации и себестоимости производства продукции

Диаграмма, представленная на рисунке 2.3 наглядно показала, что доля себестоимости в структуре выручки велика и составляет 81,07%, а прибыль от реализации низкая – 18,93%. Себестоимость занимает значительную долю в выручке, так как закупочная цена товаров высока, а так же в состав себестоимости включаются арендные платежи за автомобили.

Также при вертикальном анализе отчета о прибылях и убытках наблюдается снижение прибыли от реализации продукции в 2014 г., это связано не выполнением плана продажи продукции. В 2015 г. выручка увеличивается, так же значительно увеличилась доля коммерческих и управленческих расходов, что связано с расширением клиентской базы.

Рассмотрим динамику процентного соотношения прибыли от реализации и коммерческих и управленческих расходов в структуре балансовой прибыли за 2013 г., 2014 г. и 2015 г., которая представлена на рисунке 2.4.

Диаграмма, представленная на рисунке 2.4, показала, что большую долю в структуре балансовой прибыли, на протяжении всего анализируемого периода, занимает прибыль от реализации в 2013 г. – 131%, в 2014 г. – 126%, в 2015 г. – 128%, следовательно, организация окупает расходы на приобретение продукции, необходимой для перепродажи.

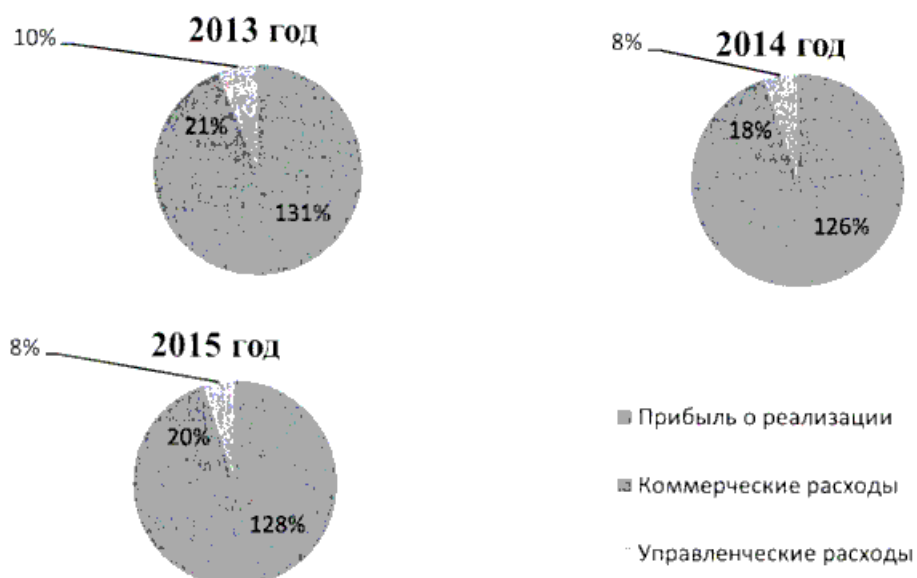


Рисунок 2.4 – Соотношение прибыли от реализации и прочих операционных доходов и расходов

Можно сделать вывод, что ООО «Афалина Техно» является финансово устойчивым предприятием, в 2015 г. увеличивается объем реализации продукции.

2.2 Анализ и управление финансовым состоянием ООО «Афалина Техно»

Для полной характеристики финансово-хозяйственной деятельности ООО «Афалина Техно» необходимо провести анализ ликвидности баланса и платежеспособности предприятия.

Главная задача оценки ликвидности баланса состоит в определении величины покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму (ликвидность) соответствует сроку погашения обязательств (срочности возврата).

Для проведения оценки актив и пассив баланса сгруппируем по следующим признакам:

- по степени убывания ликвидности (актив);
- по степени срочности оплаты (погашения) (пассив).

Результаты расчетов занесем в таблицу 2.8.

Таблица 2.8 – Анализ ликвидности баланса ООО «Афалина Техно» за 2013–2015 гг.

| Группы статей баланса | 01.01.2013 | | | 01.01.2014 | | | 01.01.2015 | | |
|-----------------------|------------|--------|--------|------------|--------|--------|------------|--------|--------|
| | Актив | Пассив | + / - | Актив | Пассив | + / - | Актив | Пассив | + / - |
| I | 185 | 0 | 185 | 132 | 0 | 132 | 208 | 0 | 208 |
| II | 992 | 4 400 | -3 408 | 3 254 | 10 751 | -7 497 | 1 873 | 3 727 | -1 854 |
| III | 9 368 | 1 200 | 8 168 | 11 200 | 1 802 | 9 398 | 9 022 | 1 884 | 7 138 |
| IV | 375 | 5 320 | -4 945 | 417 | 2 450 | -2 033 | 320 | 5 812 | -5 492 |
| ИТОГ | 10 920 | 10 920 | 0 | 15 003 | 15 003 | 0 | 11 423 | 11 423 | 0 |

При определении ликвидности баланса сопоставим итоги групп ликвидности по активу и пассиву баланса.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующее соотношение: $A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$.

Исходя из полученных соотношений $\{A1 > П1$; $A2 < П2$; $A3 > П3$; $A4 < П4\}$ можно охарактеризовать ликвидность баланса данного предприятия как недостаточную, так как за весь анализируемый период наблюдается нехватка быстрореализуемых активов.

Для анализа и оценки обеспеченности оборотных активов собственными средствами рассчитаем следующие показатели: СОС – наличие собственных оборотных средств (1) и КОСС – коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами (2). Формулы расчета представлены в первой главе.

Анализ коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами представлен в таблице 2.9.

Таблица 2.9 – Анализ коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами

| Показатель, тыс. руб. | 2013 | 2014 | 2015 | Изменение (+,-), тыс.руб. | | Темп роста | |
|--|--------|--------|--------|---------------------------|--------|------------|------|
| | | | | | | | |
| 1.Собственный капитал | 5 320 | 2450 | 5 812 | -2 870 | 3 362 | 0,46 | 2,37 |
| 2.Внеоборотные активы | 375 | 417 | 320 | 42 | -97 | 1,11 | 0,77 |
| 3.Оборотные активы | 10 545 | 14 586 | 11 103 | 4 041 | -3 483 | 1,38 | 0,76 |
| 4.Собственные оборотные активы (п.1-п.2) | 4 945 | 2033 | 5 492 | -2 912 | 3 459 | 0,41 | 2,7 |
| 5.Коэффициент обеспеченности собственными средствами (п.4/п.3) | 0,47 | 0,14 | 0,49 | -0,33 | 0,36 | 0,3 | 3,55 |

В соответствии с полученными значениями показателей, собственные оборотные активы за весь анализируемый период имеет положительное значение.

Однако наблюдаются значительные колебания данного коэффициента, так 2014 году уменьшился в 2 раза, а в 2015 году произошло их увеличение в 2,7 раза.

Таким образом, полученные в результате расчетов положительные значения показателя наличия собственных оборотных средств говорят о том, что данная организация осуществляет текущую деятельность полностью за счет собственных средств.

По данным таблицы 8, коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами в 2013 г. имел значение, равное 0,47, в 2014 г. он уменьшился и стал составлять 0,14, а в 2015 г. данный показатель увеличился в два раза и приобрел значение 0,49 тыс.руб. Динамика коэффициента представлена на рисунке 8 Таким образом, полученные значения по данному коэффициенту на всем анализируемом промежутке превышают необходимый

минимальный уровень финансовой устойчивости, равный 0,1, следовательно, данное предприятие можно считать финансово независимым.

Далее, по данным бухгалтерского баланса для оценки структуры активов и обязательств за 2013–2015 гг. необходимо рассчитать показатели ликвидности, формулы которых представлены в первой главе. Расчеты коэффициентов ликвидности представлены в таблице 2.10.

Таблица 2.10 – Коэффициенты ликвидности

| Коэффициент | 2013 | 2014 | 2015 | Нормативное значение |
|------------------------|--------|--------|--------|----------------------|
| Текущей ликвидности | 2,05 | 1,36 | 2,01 | от 1 до 2 |
| Абсолютной ликвидности | 0,0420 | 0,0123 | 0,0558 | более 0,02 |
| Быстрой ликвидности | 0,3 | 0,3 | 0,6 | от 0,8 до 1,5 |

На рисунках 2.5, 2.6, 2.7 представлена динамика коэффициентов ликвидности за исследуемые периоды.

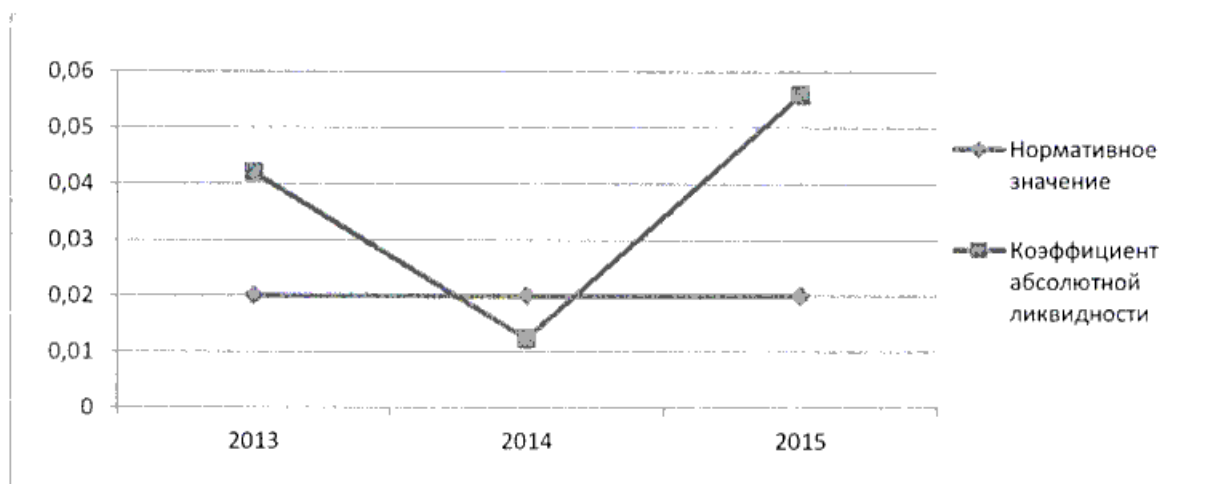


Рисунок 2.5 – Динамика коэффициента абсолютной ликвидности

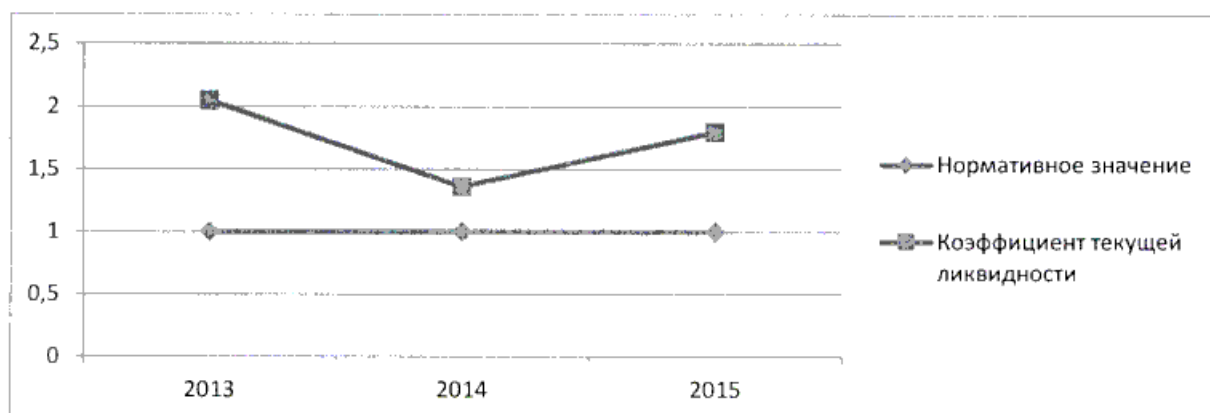


Рисунок 2.6 – Динамика коэффициента текущей ликвидности

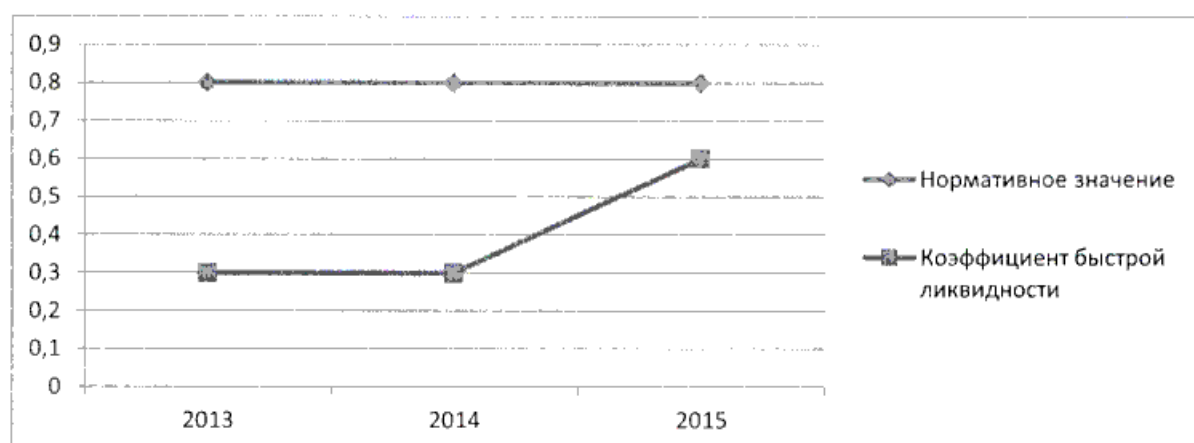


Рисунок 2.7 – Динамика коэффициента быстрой ликвидности

Данные таблицы 2.10 и рисунков 2.5–2.7 показывают, что в 2013 г. и 2015 г. рассчитанные коэффициенты текущей и абсолютной ликвидности соответствует нормативу, а в 2014 г. наблюдается снижение абсолютной ликвидности. На всем анализируемом промежутке времени коэффициент текущей ликвидности больше 1, это говорит о том, что у организации достаточно средств для покрытия обязательств. Но за три исследуемых года коэффициент быстрой ликвидности так и не достиг нижней границы нормы, данный показатель определяет, какая доля кредиторской задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных активов, т.е. показывает, какая часть краткосрочных обязательств предприятия может быть немедленно

погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам. Низкие значения данного показателя связаны с нехваткой ликвидных активов.

Для того чтобы охарактеризовать платежеспособность предприятия не достаточно только анализа ликвидности оборотных активов, поэтому необходимо рассчитать показатели, которые с определенной степенью точности можно использовать для оценки платежеспособности предприятия, их формулы приведены в п. 1.2.1.

Расчет показателей платежеспособности представлены в таблице 2.11.

Таблица 2.11 – Динамика показателей платежеспособности

| Показатель | 2013 | 2014 | 2015 | Изменение (+,-) к предыдущему году | | Темп прироста к предыдущему году, в % | |
|---|-------|--------|-------|--|---------|---|--------|
| | | | | | | | |
| Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности | 0,21 | 0,30 | 0,50 | 0,09 | 0,20 | 144,44 | 166,04 |
| Период инкассирования дебиторской задолженности в днях | 0,02 | 0,16 | 0,05 | 0,14 | -0,12 | 666,83 | 28,93 |
| Продолжительность оборачиваемости кредиторской задолженности, в днях | 41,79 | 192,95 | 33,62 | 151,15 | -159,33 | 461,66 | 17,43 |
| Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала | 0,95 | 0,20 | 1,04 | -0,75 | 0,84 | 20,54 | 530,72 |
| Доля кредиторской задолженности в собственном капитале и дебиторской задолженности, % | 0,70 | 1,88 | 0,48 | 1,18 | -1,40 | 267,39 | 25,73 |
| Коэффициент покрытия чистыми активами кредиторской задолженности, раз | 2,40 | 1,36 | 2,98 | -1,04 | 1,62 | 56,61 | 219,58 |

Динамика показателей платежеспособности, представленная в таблице 2.11, свидетельствует об улучшении финансового положения, так как большая часть представленных показателей указывает на повышение платежеспособности организации.

В частности, наблюдается повышение коэффициента соотношения кредиторской и дебиторской задолженности, который в 2014 г. увеличился на 44%, в 2015 г. произошло дальнейшее увеличение данного показателя на 66,04%. Это позитивный фактор, так как дебиторская задолженность увеличивается, а уровень кредиторской задолженности направлен на снижение.

Период инкассирования дебиторской задолженности резко повысился в 2014 г. на 566%. Однако это увеличение произошло не за счет снижения доли дебиторской задолженности, а за счет уменьшения выручки от реализации, поэтому нельзя данный показатель рассматривать как позитивный фактор. В 2015 г. наблюдается резкий спад по этому показателю и устанавливается на уровне 2013 г., данное снижение происходит за счет увеличения выручки и снижения доли дебиторской задолженности, следовательно, значительная сумма средств вновь попала в оборот.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности в 2014 г. увеличился на 361,66%, что связано с уменьшением выручки и увеличением доли кредиторской задолженности, в 2015 г. наблюдается резкое снижение по данному показателю на 82,57% – это оказывает положительное влияние на платежеспособность организации в предстоящем периоде.

Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала в 2015 году возрос на 430%, что связано с увеличением собственного капитала и уменьшением кредиторской задолженности, а в 2014 г. данный показатель снизился на 79,46%, так как произошло значительное увеличение доли кредиторской задолженности и сокращение доли собственного капитала.

Значительное проявление платежеспособности организации наблюдается по показателю доли кредиторской задолженности в собственном капитале и дебиторской задолженности. Этот показатель в 2014 г. увеличился на 167% по

сравнению с 2013 г., а в 2015 году наблюдается снижение данного показателя на 74,27%. Собственный капитал организации и дебиторской задолженностей увеличиваются, и вместе с тем сокращается доля кредиторской задолженности.

Коэффициент покрытия чистыми активами кредиторской задолженности в 2014 г. не значительно снизился на 43,39%, это значит, в этот период кредиторская задолженности растет быстрее, чем доля чистых активов предприятия, следовательно, у организации может не хватить собственных средств на покрытие кредиторской задолженности. В 2015 году происходит вновь увеличение данного показателя еще на 119,58%, что свидетельствует о том, что у организации появляется значительное количество собственных средств для покрытия кредиторской задолженности.

Таким образом, из оценки коэффициентов ликвидности можно сделать вывод о том, что структура баланса исследуемого предприятия в целом удовлетворительная, так как значения практически всех показателей ликвидности достигают необходимого минимума, то есть соответствуют нормативам.

Динамика показателей платежеспособности свидетельствует о том, что у данной организации не велика вероятность утратить, свою платежеспособность, так как в 2015 году практически по всем показателям наблюдается позитивная динамика.

Для того чтобы иметь полное представление о финансовом положении ООО «Афалина Техно» необходимо провести анализ финансовой устойчивости организации.

В отличие от понятий «платежеспособность» и «кредитоспособность», понятие «финансовой устойчивости» – более широкое, так как включает в себя оценку разных сторон деятельности организации.

В современных условиях весьма важное значение приобретает финансовая независимость организации от внешних заемных источников. Величина собственного капитала характеризует запас финансовой устойчивости организации, если она превышает величину заемного капитала.

Финансовая устойчивость организации оценивается по соотношению собственного и заемного капитала, темпам накопления собственного капитала в результате текущей и финансовой деятельности, мобильных и иммобилизованных средств организации, степени обеспеченности материальных оборотных средств собственным капиталом.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется системой абсолютных и относительных показателей. Наиболее обобщающим абсолютным показателем финансовой устойчивости является соответствие (либо несоответствие – излишек или недостаток) величины источников средств для формирования запасов.

Расчет обобщающих коэффициентов финансовой устойчивости представлен в таблице 2.12.

Таблица 2.12 – Динамика коэффициентов финансовой устойчивости

| Показатель | Оптимальное значение | 2013 | 2014 | 2015 | Изменение (+,-), пункты | |
|--|----------------------|-------|-------|-------|-------------------------|-------|
| Коэффициент автономии (финансовой независимости) | $\geq 0,5$ | 0,49 | 0,16 | 0,51 | -0,32 | 0,35 |
| Коэффициент финансовой устойчивости | $\geq 0,7$ | 0,60 | 0,20 | 0,67 | -0,40 | 0,48 |
| Коэффициент финансовой зависимости | $\leq 0,5$ | 0,51 | 0,84 | 0,49 | 0,32 | -0,35 |
| Коэффициент финансирования | $\geq 0,5$ | 0,95 | 0,20 | 1,04 | -0,75 | 0,84 |
| Коэффициент инвестирования | $\geq 1,0$ | 14,19 | 5,88 | 18,16 | -8,31 | 12,29 |
| Коэффициент маневренности | 0,5 | 0,93 | 0,83 | 0,94 | -0,10 | 0,12 |
| Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами | 0,1 | 0,47 | 0,139 | 0,49 | -0,33 | 0,36 |
| Коэффициент соотношения активов и собственного капитала | - | 2,05 | 6,12 | 1,97 | 4,07 | -4,16 |
| Коэффициент соотношения оборотных активов и собственного капитала | - | 1,98 | 5,95 | 1,91 | 3,97 | -4,04 |
| Коэффициент соотношения дебиторской задолженности и кредиторской задолженности | - | 4,44 | 3,30 | 1,99 | -1,13 | -1,31 |

Динамика коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Афалина Техно» наглядно представлена на рисунке 2.8.

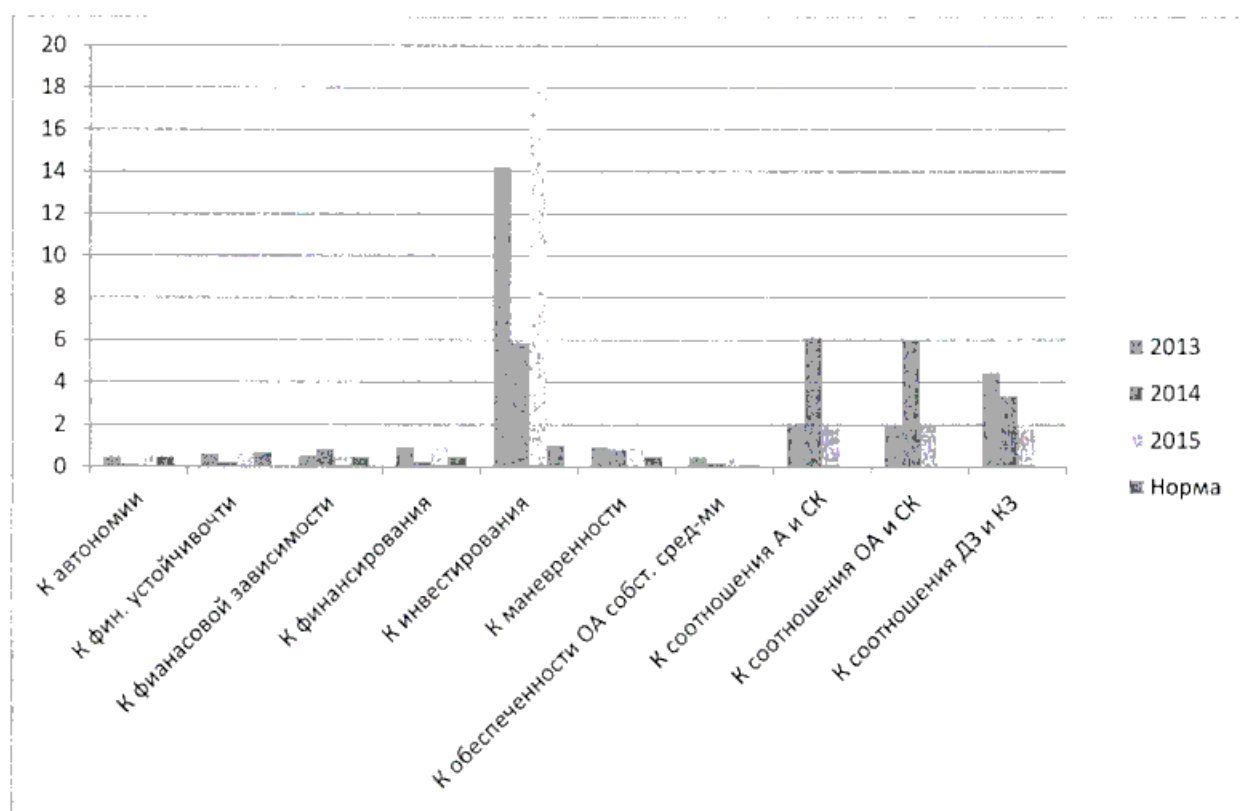


Рисунок 2.8 – Динамика коэффициентов финансовой устойчивости

По данным таблицы 2.12 можно сказать, что практически все представленные коэффициенты достигают необходимого оптимального уровня, что является явным признаком достаточно устойчивого финансового положения предприятия.

В частности, коэффициент автономии (финансовой независимости), не смотря на его снижение в 2014 г. на 0,32 пункта по сравнению с 2013 г., не оказывает существенного влияния на финансовое положение предприятия, так как в 2015 г. его значение вновь становится равным 0,51, что считается нормой. На увеличение в 2015 г. коэффициента автономии повлияло, прежде всего, увеличение собственного капитала в результате погашения долгов дебиторами.

Так как значения коэффициента автономии принимают значения равные 0,5, то можно сделать вывод о том, что все обязательства организации пытается покрыть за счет собственных средств, которых у предприятия достаточно, но значение находится на минимальной границе, поэтому необходимо задуматься над увеличением собственного капитала предприятия.

Коэффициент финансовой устойчивости, не смотря на его увеличение в 2015 г. на 0,48 пункта, не достигает необходимого уровня, равного 0,7. Увеличение по данному показателю в 2015 г. также связано с увеличением долгосрочного заемного капитала предприятия. Данный коэффициент также заставляет задуматься над увеличением доли собственного капитала.

Коэффициент финансовой зависимости на начало периода практически равен нормативному значению, а в 2014 превышает необходимый уровень на 0,32 пункта, и достигает значения 0,84. В 2015 г. значение данного коэффициента улучшается, так как наблюдается его снижение на 0,35 пункта, что происходит в основном за счет уменьшения доли кредиторской задолженности. Таким образом, можно сказать, что у рассматриваемой организации доля кредиторской задолженности находится в пределах нормы.

Коэффициент финансирования соответствует оптимальному значению, превышающему 0,5, в начале и конце исследуемого периода, это также связано с увеличением собственного капитала и сокращением кредиторской задолженности. Это позитивный фактор.

Коэффициент инвестирования на протяжении всего исследуемого периода соответствует необходимому уровню.

У данной организации достаточно высок коэффициент маневренности собственного капитала, это означает, что организация полностью осуществляет текущую деятельность за счет собственных средств. Можно отметить, что в 2014 г. коэффициент маневренности уменьшился на 0,1 пункта – это, скорее всего, связано с уменьшением величины собственного капитала. Увеличение же на 0,12 пункта в 2015 г. по данному показателю также можно связать с

резким увеличением собственного капитала, в результате увеличения спроса на продукцию, распространяемую данной организацией.

Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами также соответствует необходимому уровню, равному 0,1, и даже в 2014 г. этот показатель принимает отрицательные значения, что опять же подтверждает предположения о том, что данному предприятию хватает собственных средств для обеспечения ими оборотных активов.

Коэффициент соотношения активов и собственного капитала в 2015 г. снизился на 4,16 пункта, что связано с увеличением доли собственного капитала. В 2014 г. данный коэффициент увеличился на 4,07, за счет чего резко снизились собственные средства предприятия. Уменьшение коэффициента соотношения активов и собственного капитала означает, что снижается доля активов организации, а величина собственного капитала увеличивается – это является хорошим признаком повышения финансовой устойчивости организации, а увеличение этого коэффициента наоборот указывает на ухудшение положения, так как является признаком нехватки собственного капитала для формирования оборотных активов организации.

Наблюдается тенденция к уменьшению коэффициента соотношения дебиторской и кредиторской задолженностей: в 2014 г. он уменьшился на 1,13 пункта, а в 2015 г. еще на 1,31 пункта. Уменьшение данного коэффициента означает, что у организации увеличивается доля дебиторской задолженности по отношению к кредиторской задолженности. Это является позитивным фактором воздействия на финансовую устойчивость организации, так как снижается зависимость предприятия от внешних кредиторов.

Для выявления типа финансовой устойчивости организации используются показатели, характеризующие состояние предприятия в долгосрочном периоде.

Таковыми показателями являются величина собственного оборотного капитала (СОК) и нормальные источники формирования запасов (ИФЗ), рассчитанные по формулам, представленным в первой главе.

Показатель нормальных источников формирования запасов (ИФЗ) отличается от предыдущего показателя величиной краткосрочных ссуд и займов, а так же кредиторской задолженности по товарным операциям:

В зависимости от соотношения показателей СОК, ИФЗ и производственных запасов различают следующие типы финансовой устойчивости:

Расчет величины собственного оборотного капитала представлен в таблице 2.13.

Таблица 2.13 – Динамика собственного оборотного капитала

| Показатель | 2013 год | 2014 год | 2015 год | Темп прироста в % к предыдущему году | |
|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|---|--------|
| 1. Собственный капитал | 5320 | 2450 | 5812 | -53,95 | 137,22 |
| 2. Долгосрочные обязательства | 1200 | 1802 | 1884 | 50,17 | 4,55 |
| 3. Внеоборотные активы | 375 | 417 | 320 | 11,20 | -23,26 |
| Собственный оборотный капитал | 6145 | 3835 | 7376 | -37,59 | 92,33 |

По данным, представленным в таблице 2.13, наблюдается резкое снижение показателя собственного оборотного капитала в 2014 на 37,59 %, что связано с уменьшением собственного капитала организации в течение 2014 г. на 53,95%. В течение 2015 г. произошло увеличение собственного оборотного капитала на 92,33%, на что повлияло увеличение собственного капитала на 137,22 % в основном за счет возврата дебиторских долгов и повышением спроса на продукцию. Следовательно, наметилась тенденция к увеличению финансовой устойчивости организации.

Теперь следует рассмотреть динамику показателя нормальных источников формирования запасов (ИФЗ), представленную в таблице 2.14. Из представленных в таблице данных можно сделать следующие выводы: в 2014 показатель ИФЗ увеличился на 39,97%, на что повлияло, прежде всего, увеличение кредиторской задолженности поставщикам на 190,23%.

Таблица 2.14 – Динамика нормальных источников формирования запасов

| Показатель | 2013 год | 2014 год | 2015 год | Темп прироста в % к предыдущему году | |
|---|-------------|-------------|-------------|--|--------|
| | | | | | |
| 1. Собственный оборотный капитал | 5320 | 2450 | 5812 | -53,95 | 137,22 |
| 2. Краткосрочные кредиты | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Кредиторская задолженность поставщикам | 3325 | 9650 | 2611 | 190,23 | -72,94 |
| Источники формирования запасов | 8 645 | 12 100 | 8 423 | 39,97 | -30,39 |

В течение 2015 г. данный показатель уменьшился на 30,39%, за счет увеличения собственного капитала на 137,22% и снижения кредиторской задолженности 72,94%. Данное снижение приводит к росту финансовой устойчивости предприятия.

Наглядно показатели запасов, источника формирования запасов и собственного оборотного капитала представлены на рисунке 2.9.

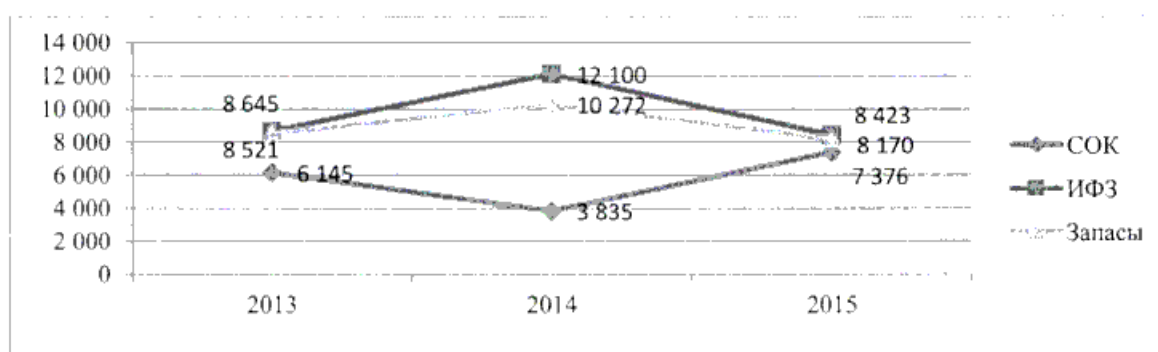


Рисунок 2.9 – Показатели финансовой устойчивости ООО «Афалина Техно»

Таким образом, можно отметить, что в начале и конце исследуемого периода организация имеет устойчивое финансовое положение, так как запасы примерно равны ИФЗ, за исключением 2014 г. 10 272 тыс.руб. меньше 12 100 тыс. руб., поэтому в данном году финансовое положение не вполне устойчивое.

Для более полного анализа необходимо рассмотреть показатели деловой активности и рентабельности.

Рентабельность представляет собой показатель эффективности оперативной деятельности предприятия. Он является основным производственным показателем, отражает эффективность использования инвестированного капитала. С точки зрения бухгалтерской отчетности этот показатель связывает баланс и отчет о прибылях и убытках, то есть основную и инвестиционную деятельность предприятия, поэтому он является весьма важным и для финансового управления.

Расчет показателей рентабельности представлен в таблице 2.15.

Таблица 2.15 – Показатели рентабельности

| Наименование показателя | 01.01.2013 | 01.01.2014 | 01.01.2015 |
|--|------------|------------|------------|
| Рентабельность активов (имущества) по прибыли до налогообложения | 0,4583 | 0,1423 | 0,5162 |
| Рентабельность активов (имущества) | 0,4505 | 0,1366 | 0,5088 |
| Рентабельность собственных средств | 0,9248 | 0,8367 | 1 |

Динамика показателей рентабельности наглядно отражена на рисунке 2.10.

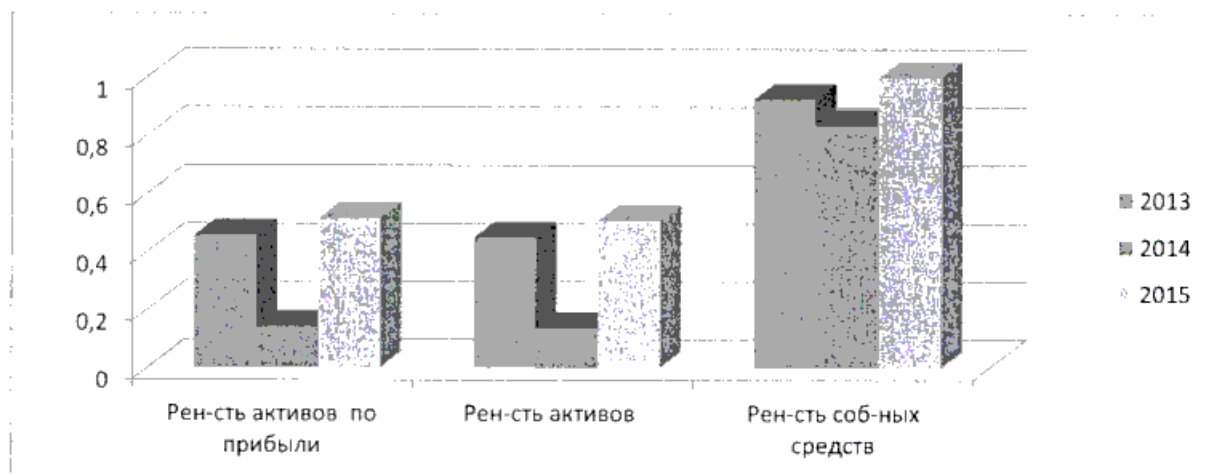


Рисунок 2.10 – Динамика показателей рентабельности

Коэффициенты рентабельности отражают прибыльность компании. Коэффициент рентабельности всех активов предприятия (рентабельность

активов) рассчитывается делением чистой прибыли на среднегодовую стоимость активов предприятия. Он показывает, сколько денежных единиц потребовалось фирме для получения одной денежной единицы прибыли, независимо от источника привлечения этих средств. Этот показатель является одним из наиболее важных индикаторов конкурентоспособности предприятия. В 2015 году наблюдается положительная динамика данного коэффициента, следовательно, прибыльность компании возрастает, а именно рентабельность активов возросла в 3,7 раза по сравнению с 2014 г.

Рентабельность собственного капитала позволяет определить эффективность использования капитала, инвестированного собственниками, и сравнить этот показатель с возможным получением дохода от другого вложения этих средств. Этот коэффициент может рассчитываться посредством деления чистой прибыли (после уплаты налогов) на среднегодовую сумму собственного капитала. Из данных таблицы 2.15 и рисунка 2.10 можно сделать вывод о том, что рентабельность собственного капитала необходимо повышать, так как он характеризует прибыль, которую собственники получают с рубля вложенных в предприятие средств. В 2013 г. и 2014 г. имел значение меньше единицы и можно сделать вывод, что вложения не окупались. В 2015 году данный коэффициент имеет положительную динамику, но достигает лишь значение равное единицы, т.е. предприятие окупает свои затраты но прибыли не имеет.

Расчет показателей деловой активности представлен в таблице 2.16. Как следует из расчетов таблицы 2.16, условия, на которых предприятие получает поставки гораздо лучше, чем условия, предоставляемые предприятием покупателям своей продукции. Это приводит к тому, что приток денежных средств от дебиторов более интенсивен, чем от кредиторов. Так в 2015 году коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в два раза превышает коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности.

Таблица 2.16 – Показатели деловой активности

| Наименование показателя | 01.01.2013 | 01.01.2014 | 01.01.2015 |
|--|------------|------------|------------|
| Коэффициент оборачиваемости активов | 3,471 | 1,337 | 3,493 |
| Период оборачиваемости активов (в днях) | 104 | 269 | 103 |
| Коэффициент оборачиваемости собственного капитала | 7,124 | 8,187 | 6,866 |
| Период оборачиваемости собственного капитала (в днях) | 51 | 44 | 52 |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности | 38,206 | 6,164 | 21,306 |
| Срок погашения дебиторской задолженности (в днях) | 9 | 58 | 17 |
| Коэффициент оборачиваемости запасов | 4,448 | 1,953 | 4,884 |
| Период оборота запасов (срок реализации) | 81 | 184 | 74 |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности | 8,614 | 1,866 | 10,707 |
| Период оборота (погашения) кредиторской задолженности | 42 | 193 | 34 |
| Длительность финансового цикла | 49 | 50 | 57 |

Сохранение такой тенденции может привести к увеличению денежных средств на счетах предприятия. Кроме того, предприятие достаточно быстро реализует свою продукцию. Об этом свидетельствует значительное превышение периода оборачиваемости запасов над периодом оборачиваемости дебиторской задолженности, а именно в 5 раз.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает, насколько эффективно компания организовала работу по сбору оплаты за свою продукцию. Снижение данного показателя в 2014 году на 32 пункта связано с переходом компании к более мягкой политике взаимоотношений с клиентами, направленной на расширение доли рынка. В 2015 году значение данного коэффициента возрастает на 15 пунктов, а срок погашения дебиторской задолженности (в днях) сократился на 41 день, это позитивный фактор, так как чем ниже оборачиваемость дебиторской задолженности и выше срок оборачиваемости в днях, тем выше будут потребности компании в оборотном капитале для расширения объема сбыта.

Коэффициент оборачиваемости активов представляет собой отношение выручки от реализации продукции ко всему итогу актива баланса - характеризует эффективность использования фирмой всех имеющихся ресурсов, независимо от источников их привлечения. Значение данного показателя в 2014 году снизилось на 2,134 пункта, в результате чего произошло увеличение срока производственного цикла, в 2015 году наблюдается увеличение коэффициента оборачиваемости активов на 2,156 пункта, это свидетельствует о сокращении полный цикл производства и обращения, следовательно, у предприятия появилась возможность получить дополнительную прибыль.

Коэффициент оборачиваемости материально-производственных запасов отражает скорость реализации этих запасов. Для расчета коэффициента в днях необходимо количество дней разделить на рассмотренный показатель. Так можно узнать, сколько дней требуется для продажи (без оплаты) материально-производственных запасов. В 2014 году значение данного показателя увеличились на 103 дня, однако, в 2015 году коэффициент оборачиваемости материально-производственных запасов сократился на 110 дней, это положительная динамика, так как чем выше показатель оборачиваемости запасов, тем меньше средств связано в этой наименее ликвидной статье оборотных средств, тем более ликвидную структуру имеют оборотные средства и тем устойчивее финансовое положение предприятия при прочих равных условиях.

Длительность финансового цикла показывает, сколько дней в среднем требуется для продажи и оплаты продукции предприятия. Иными словами, в течение какого периода денежные средства связаны в запасах. На анализируемом периоде данный показатель возрастает. В 2014 году он увеличился на 1 день, а в 2015 году возрос еще на 7 дней, это негативный фактор. Необходимо принимать меры по снижению длительности финансового цикла, для более быстрой оборачиваемости средств.

По данным анализа финансового состояния ООО «Афалина Техно» можно сделать вывод, что организация имеет достаточную финансовую устойчивость. В 2015 году наблюдается положительная динамика практически по всем показателям, в частности организация значительно улучшила свое финансовое положение, за счет увеличения рынка сбыта, расширила спектр своих услуг, что позволило повысить конкурентоспособность. Положительное значение коэффициента автономии говорит о том, что организация осуществляет текущую деятельность за счет собственных средств. Структура баланса исследуемого предприятия, в целом, удовлетворительная, так как значения всех показателей ликвидности достигают необходимого минимума, т. е. соответствуют нормативам. Также у организации не велика вероятность утраты платежеспособности, так как в 2015 г. наблюдается положительная динамика практически по всем показателям.

Однако необходимо повышать рентабельность собственного капитала, т. к. она характеризует прибыль, которую собственники получают с рубля вложенных в предприятие средств. В нашем случае этот показатель в 2015 г. достиг лишь значения, равного 1. Также велика доля себестоимости в структуре выручки и у организации на всем исследуемом промежутке времени не достаточно наиболее ликвидных активов. Это может негативно отразиться на финансовом состоянии организации. В следующей главе выпускной квалификационной работы будет предложен комплекс мероприятий по улучшению финансового состояния.

3 ПУТИ УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

ООО «АФАЛИНА ТЕХНО»

3.1 Рекомендации по улучшению финансового состояния предприятия

Себестоимость продукции является важным показателем, характеризующим работу предприятия. От ее уровня зависят финансовые результаты деятельности предприятия и как следствие финансовое состояние.

Анализ себестоимости продукции имеет очень важное значение. Он позволяет выяснить тенденции изменения данного показателя, определить влияние факторов на его прирост, установить резервы и дать оценку работы предприятия по использованию возможности снижения себестоимости продукции.

В предыдущей главе выпускной квалификационной работы при анализе данных отчета о прибылях и убытках было выявлено, что себестоимость продукции в выручке от реализации велика, ее доля составляет 81,07%. Для увеличения доходности предприятия необходимо повысить долю прибыли от реализации, за счет снижения себестоимости.

Планирование и учет себестоимости на предприятии ведется по элементам затрат, которые представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Элементы затрат себестоимости 2015 г.

| Элементы затрат | Сумма тыс. руб. | Структура затрат,% |
|---|-----------------|--------------------|
| Материальные затраты (покупка продукции) | 26205,93 | 81,0 |
| Заработная плата и отчисления на социальные нужды | 647,06 | 2,0 |
| Прочие расходы, в том числе: | 3 235,30 | 10,0 |
| арендные платежи | 2264,71 | 7,0 |
| затраты на электроэнергию | 485,295 | 1,5 |
| Полная себестоимость | 32 353 | 100 |

Из таблицы 3.1 следует, что доля прочих расходов велика, причем большую часть составляют арендные платежи. Поэтому необходимо принять меры по их снижению, что в дальнейшем позволит сократить себестоимость продукции.

Организация арендует складское помещение и три грузовых автомобиля. Арендные платежи грузовых автомобилей составляют 81,6 тыс. руб. в месяц. С целью выявления резерва снижения доли себестоимости продукции, организации будет предложено приобрести автомобили в собственность в кредит.

Стоимость кредитных платежей в месяц в среднем составит 77 686 руб., такая сумма является приемлемой, так как она меньше чем арендные платежи за автомобили в месяц.

В дальнейшем (через полтора года) автомобили будут приобретены в собственность, что позволит существенно снизить долю расходов на транспортировку продукции.

Рассчитаем себестоимость продукции после внедрения предложенного мероприятия. Расчеты представлены в таблице 3.2.

Таблица 3.2 – Расчет себестоимости продукции

| Элементы затрат | Сумма тыс. руб. | Структура затрат, % |
|---|-----------------|---------------------|
| Материальные затраты (покупка продукции) | 26205,93 | 83,5 |
| Заработная плата и отчисления на социальные нужды | 647,06 | 2,1 |
| Прочие расходы, в том числе: | 2 255,30 | 7,2 |
| арендные платежи | 1284,71 | 4,1 |
| затраты на электроэнергию | 485,295 | 1,5 |
| Полная себестоимость | 31 373 | 100 |

Из данных таблицы 3.2 следует, что после приобретения автомобилей в собственность доля прочих расходов сократилась на 2,8%. В результате чего величина полной себестоимости сократилась на 980 тыс. руб.

Необходимо рассчитать, как изменится прибыль от реализации продукции после внедрения мероприятия. Предположим, что выручка от реализации, коммерческие и управленческие расходы останутся неизменными.

Расчет чистой прибыли с учетом предложенного мероприятия представлен в таблице 3.3.

Таблица 3.3 – Расчет прибыли с учетом предложенного мероприятия

| Наименование | Сумма (тыс.руб.) | % | |
|---|---------------------|---------|-------------------|
| | | Выручка | Прибыль от ФХД |
| Выручка от реализации работ, услуг | 39 906 | 100 | – |
| Себестоимость реализации работ, услуг | 31 373 | 78,62 | – |
| Прибыль от реализации | 8 533 | 21,38 | 124,08 |
| Коммерческие расходы | 2136 | – | -16,78 |
| Управленческие расходы | 502 | – | -7,30 |
| Прибыль от финансово-хозяйственной деятельности (Балансовая прибыль) | 6 877 | – | 100 |
| Налог на прибыль | 85 | – | 1,24 |
| Чистая прибыль (убыток отчетного года) | 6 792 | – | 98,76 |

Таким образом, предложенное мероприятие позволило организации сократить себестоимость реализации продукции на 2,45%, коммерческие расходы на 2,79%, управленческие расходы на 1,21%, за счет чего увеличилась прибыль от реализации продукции на 2,45%, чистая прибыль предприятия увеличилась на 980 тыс. руб.

3.2 Эффективность предлагаемого мероприятия

3.2.1 Расчет денежных потоков

Целесообразно разделить расчет денежных потоков от внедрения предложенного мероприятия на две части: расчет притока денежных средств и расчет оттока денежных средств, и представить их в виде таблицы 3.4.

Таблица 3.4 – Потоки денежных средств за весь срок реализации проекта
(тыс. руб.)

| Показатель | 1 месяц | 1 квартал | ИТОГО за 1 полугодие | ИТОГО за 1 год | ИТОГО за 2 год |
|------------|---------|-----------|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Приток | 81,60 | 245 | 490 | 980 | 980 |
| Отток | 85,07 | 253 | 497 | 964 | 435 |
| Cash Flow | -3 | -8 | -7 | 16 | 545 |

Данные таблицы 3.4 свидетельствуют о том, что в первом полугодии отток денежных средств не значительно превышает приток денежных средств (т.е. экономия на арендных платежах), так как данный проект не требовал значительных вложений.

Если рассматривать денежный поток по годам, то уже в первый год реализации проекта Cash Flow выходит на положительное значение. Это фактически означает, получение чистой положительной прибыли уже в первый год работы.

3.2.2 Расчет дисконтированного дохода и чистой текущей стоимости

На основании полученных ранее данных необходимо провести расчет дисконтированных затрат и поступлений, связанных с реализацией предлагаемого мероприятия. Ставка дисконтирования принимается равной 46%. Считается, что инфляция в период реализации проекта равна 9%,

требуемый уровень доходности – 30%, премия за риск – 3%. Срок реализации мероприятия – 1,5 года.

Для расчета ЧДД и ЧТС удобно воспользоваться таблицей 3.5.

Таблица 3.5 – Дисконтированные затраты и поступления
за весь срок реализации

| Показатель | 2016 | 2017 | ИТОГО за 2 года |
|---|-------|--------|-----------------|
| Дисконт | 0,46 | 0,46 | – |
| Кд | 1,00 | 0,68 | – |
| Дисконтированные чистые поступления | 7 135 | 4 887 | 12 021 |
| Дисконтированные единовременные затраты | 6 | 0 | 6 |
| ЧДД | 7 129 | 4 887 | 12 015 |
| ЧТС | 7 129 | 12 015 | 12015 |

Как свидетельствует таблица 20 ЧТС за 2 года больше нуля. Это говорит о том, что проект эффективен, так как при его реализации чистая прибыль полностью покрывает все единовременные затраты. ЧТС постоянно возрастает. В данном случае проект окупает вложенные в него единовременные затраты уже в первый год.

3.2.3 Определение финансового состояния предприятия после внедрения предложенного мероприятия

Наглядно эффективность предложенного мероприятия отражает баланс, пересчитанный с учетом изменений показателей. Пересчитаем те показатели, на которые оказало влияние предложенное мероприятие. Расчеты представлены в таблице 3.6.

Для определения эффективности предложенного мероприятия необходимо проанализировать, как изменятся основные показатели финансового состояния предприятия.

Таблица 3.6 – Прогнозный баланс с учетом предлагаемого мероприятия

| Наименование статей | 2016 | | 2017 | |
|--|--------------|---------------|--------------|---------------|
| | тыс. руб. | % | тыс. руб. | % |
| 1. Внеоборотные активы | | | | |
| Основные средства | 208 | 1,82 | 1458 | 11,15 |
| Незавершенное строительство | 112 | 0,98 | 112 | 0,86 |
| Итого по разделу 1 | 320 | 2,80 | 1570 | 12,01 |
| 2. Оборотные активы: | | | | |
| Запасы | 8170,00 | 71,52 | 8370 | 64,03 |
| НДС по приобретенным ценностям | 852 | 7,46 | 852 | 6,52 |
| Дебиторская задолженность | 1873 | 16,40 | 1873 | 14,33 |
| Денежные средства | 208 | 1,82 | 406 | 3,11 |
| Итого по разделу 2 | 11103 | 97,20 | 11501 | 87,99 |
| ИТОГО АКТИВ | 11423 | 100,00 | 13071 | 100,00 |
| 3. Капитал и резервы | | | | |
| Уставной капитал | 400 | 3,50 | 400 | 3,06 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 5412 | 47,38 | 5810 | 44,45 |
| Итого по разделу 3 | 5812 | 50,88 | 6210 | 47,51 |
| 4. Долгосрочные обязательства | | | | |
| Заемные средства | 1884 | 16,49 | 1884 | 14,41 |
| Итого по разделу 4 | 1884 | 16,49 | 1884 | 14,41 |
| 5. Краткосрочные обязательства | | | | |
| Займы и кредиты | 0 | 0 | 1250 | 9,56 |
| Кредиторская задолженность | 3727 | 32,63 | 3727 | 28,51 |
| в том числе: поставщики и подрядчики | 2611 | 22,86 | 2611 | 19,98 |
| задолженность перед персоналом | 102 | 0,89 | 102 | 0,78 |
| задолженность перед бюджетом | 1014 | 8,88 | 1014 | 7,76 |
| Итого по разделу 5 | 3727 | 32,63 | 4977 | 38 |
| ИТОГО ПАССИВ | 11423 | 100,00 | 13071 | 100,00 |

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составит значения, представленные в таблице 3.6.

Данные представленные в таблице 3.6 свидетельствуют о том, что при внедрении предложенного мероприятия коэффициент обеспеченности собственными средствами снизился не значительно, оставшись в пределах нормы, и предприятие по-прежнему является ликвидным и осуществляет свою деятельность за счет собственных средств.

Таблица 3.6 – Расчет прогнозного коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами

| Показатель, тыс. руб. | 2016 | 2017 | Изменение (+,-) | Темп роста |
|---|--------|--------|-----------------|------------|
| 1. Собственный капитал | 5 812 | 6210 | 398 | 1,07 |
| 2. Внеоборотные активы | 320 | 1570 | 1 250 | 4,91 |
| 3. Оборотные активы | 11 103 | 11 501 | 398 | 1,04 |
| 4. Собственные оборотные активы (п.1-п.2) | 5 492 | 4640 | -852 | 0,84 |
| 5. Коэффициент обеспеченности собственными средствами (п.4/п.3) | 0,49 | 0,40 | -0,09 | 0,82 |

Коэффициенты ликвидности составят значения, представленные в таблице 3.7.

Таблица 3.7 – Прогнозные значения коэффициентов ликвидности

| Коэффициент | 2016 | 2017 | Нормативное значение |
|------------------------|--------|--------|----------------------|
| Текущей ликвидности | 2,01 | 2,31 | более 1 |
| Абсолютной ликвидности | 0,0558 | 0,0816 | более 0,02 |
| Быстрой ликвидности | 0,6 | 0,65 | от 0,8 до 1,5 |

Анализ данных таблицы 3.7 показывает, что значение всех коэффициентов ликвидности имеет положительную динамику, это позитивный фактор, так как наметилась тенденция к увеличению коэффициента быстрой ликвидности, который в предыдущие годы был ниже нормы. Это увеличение произошло за счет увеличения ликвидных активов.

Показатели платежеспособности составят значения из таблицы 3.8. Данные таблицы показывают, что показатели платежеспособности имеют положительную динамику, а именно доля кредиторской задолженности в собственном капитале и дебиторской задолженности уменьшается, это положительный фактор, так как предприятие увеличивает собственный капитал, что приводит к увеличению платежеспособности. Коэффициент покрытия чистыми активами кредиторской задолженности возрастает, следовательно, у организации увеличивается доля собственных средств необходимых для покрытия обязательств.

Таблица 3.8 – Динамика показателей платежеспособности

| Показатель | 2016 | 2017 | Изменение (+,-) к предыдущему году | Темп прироста к предыдущему году, в % |
|---|-------|-------|---------------------------------------|---|
| Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности | 1,99 | 1,99 | 0,00 | 100,00 |
| Период инкассирования дебиторской задолженности в днях | 0,05 | 0,05 | 0,00 | 100,00 |
| Продолжительность оборачиваемости кредиторской задолженности, в днях | 33,62 | 33,62 | 0,00 | 100,00 |
| Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала | 1,04 | 0,91 | -0,13 | 87,38 |
| Доля кредиторской задолженности в собственном капитале и дебиторской задолженности, % | 0,48 | 0,46 | -0,02 | 95,08 |
| Коэффициент покрытия чистыми активами кредиторской задолженности, раз | 2,98 | 3,51 | 0,53 | 117,72 |

Коэффициенты финансовой устойчивости приведены в таблице 3.9.

Таблица 3.9 – Динамика коэффициентов финансовой устойчивости

| Показатель | Оптимальное значение | 2016 | 2017 | Изменение (+,-), пункты |
|--|-------------------------|-------|-------|----------------------------|
| Коэффициент автономии (финансовой независимости) | $\geq 0,5$ | 0,51 | 0,48 | -0,03 |
| Коэффициент финансовой устойчивости | $\geq 0,7$ | 0,67 | 0,69 | 0,02 |
| Коэффициент финансовой зависимости | $\leq 0,5$ | 0,49 | 0,52 | 0,03 |
| Коэффициент финансирования | $\geq 0,5$ | 1,04 | 0,91 | -0,13 |
| Коэффициент инвестирования | $\geq 1,0$ | 18,16 | 3,96 | -14,21 |
| Коэффициент маневренности | 0,5 | 0,94 | 0,75 | -0,20 |
| Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами | 0,1 | 0,49 | 0,403 | -0,09 |
| Коэффициент соотношения активов и собственного капитала | - | 1,97 | 2,10 | 0,14 |
| Коэффициент соотношения оборотных активов и собственного капитала | - | 1,91 | 1,85 | -0,06 |
| Коэффициент соотношения дебиторской задолженности и кредиторской задолженности | - | 0,50 | 0,50 | 0,00 |

Из приведенных данных, следует, что все коэффициенты финансовой устойчивости улучшились.

Таким образом, исследуемому предприятию предложено мероприятие по улучшению его финансового состояния – приобрести в собственность грузовые автомобили с использованием кредита. Расчет коэффициентов финансового состояния с учетом предложенного мероприятия показал, у большинства коэффициентов наблюдается положительная динамика. Положительными результатами предложенного мероприятия являются увеличение финансовой устойчивости, финансовой независимости, повышение ликвидности баланса, сокращение себестоимости реализации продукции на 2,45%, коммерческих расходов на 2,79% и управленческих расходов на 1,21%, за счет чего увеличилась прибыль от реализации продукции на 2,45%, чистая прибыль предприятия увеличится на 980 тыс. руб.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Анализ финансового состояния ООО «Афалина Техно» показал, что организация имеет достаточную финансовую устойчивость. В 2015 году наблюдается положительная динамика практически по всем показателям, в частности организация значительно улучшила свое финансовое положение, за счет увеличения рынка сбыта, расширила спектр своих услуг, что позволило повысить конкурентоспособность. Положительное значение коэффициента автономии говорит о том, что организация осуществляет текущую деятельность за счет собственных средств. Структура баланса исследуемого предприятия, в целом, удовлетворительная, т. к. значения всех показателей ликвидности достигают необходимого минимума, т. е. соответствуют нормативам. Также у организации не велика вероятность утраты платежеспособности, т. к. в 2015 году наблюдается положительная динамика практически по всем показателям.

Однако велика доля себестоимости в структуре выручки и у организации на всем исследуемом промежутке времени. Это может негативно отразиться на финансовом состоянии организации.

Организации было предложено приобрести в собственность грузовые автомобили с использованием кредита. Пересчет коэффициентов финансового состояния с учетом предложенного мероприятия показал, у большинства коэффициентов наблюдается положительная динамика. Положительными результатами предложенного мероприятия являются увеличение финансовой устойчивости, финансовой независимости, повышение ликвидности баланса, сокращение себестоимости реализации продукции на 2,45%, коммерческих расходов на 2,79% и управленческих расходов на 1,21%.

При условии реализации предложенного мероприятия (при прочих равных условиях, таких как инфляция, объем продаж) через два года произойдет увеличение прибыли от реализации продукции на 2,45%, чистая прибыль предприятия увеличится на 980 тыс. руб.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Баканов, М.И., Шеремет, А.Д. Теория экономического анализа: учебник/ М.И. Баканов, А.Д. Шеремет. – 4-ое изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2010. – 288 с.
2. Басовский, Л.Е.. Теория экономического анализа/ Л.Е.Басовский. – М.: Инфра-М, 2011. – 224 с.
3. Бухгалтерская отчетность: сборник нормативных документов регулирующих бухгалтерскую отчетность в организациях РФ/ под ред. А.Н. Климина. – М.: ООО «Кадис» – С-Пб (3), 2013.
4. Васильева, Л.С. Финансовый анализ/ Л.С. Васильева, М.В. Петровская. – М.: КноРус, 2010. – 880 с.
5. Герасименко, А. Финансовая отчетность для руководителей и начинающих специалистов/ А. Герасименко. – 5-е изд. – М.: Альпина Паблишер, 2015. – 342 с.
6. Герасименко, А. Финансовый менеджмент – это просто: базовый курс для руководителей и начинающих специалистов/ А. Герасименко. – М.: Альпина Паблишер, 2016. – 482 с.
7. Грачев, А.В. Концепция динамической оценки финансовой устойчивости/ А.В. Грачев // Аудит и финансовый анализ. – №3. – 2012. – С. 390-397.
8. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности: практикум/ Л.В. Донцова, Никифорова Н.А. – М.: Дело и сервис, 2009. – 144 с.
9. Исмагилов, Р.Х. Основы экономического анализа в вопросах и ответах/ Р.Х. Исмагилов. – М.: Феникс, 2015. – 286 с.
10. Казакова, Н.А. Финансовый анализ: учебник и практикум/ Н.А. Казакова. – М.: Юрайт, 2015. – 551 с.
11. Карлберг, К. Бизнес-анализ с использованием Excel / К. Карлберг. – М.: Вильямс, 2015. – 576 с.
12. Клишевич, Н.Б. Экономический анализ: учеб. пособие/ Н.Б. Клишевич, Н.В. Непомящая, И.С. Ферова, О.Н. Харченко. – М.: Дрофа, 2014. – 192 с.

13. Ковалев, В.В. Анализ финансового состояния предприятия / А.И. Ковалев, В.П. Привалов. – М.: Центр экономики и маркетинга, 2009. – 368 с.
14. Ковалев, В.В. Финансы организаций (предприятий): учебник / В.В. Ковалев, Вит.В. Ковалев – М.: Проспект, 2015. – 356 с.
15. Ковалев, В.В., Волкова, О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник/ В.В. Ковалев, О.Н. Волкова. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2010. – 424 с.
16. Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник/ Д.В. Лысенко. – М.: Инфра-М, 2016. – 320 с.
17. Любушин, Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: уч. пособие/ Н.П. Любушин. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. – 575 с.
18. Любушин, Н.П. Экономический анализ: учебник/ Н.П. Любушин. – 3-е изд. – М.: Юнити-Дана, 2010. – 576 с.
19. Маркарьян, Э.А. Финансовый анализ: уч. пособие/ Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. – 9-е изд., перераб. – М.: КНОРУС, 2014. – 192 с.
20. Нечитайло, А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности/ А.И. Нечитайло, И.А. Нечитайло. – М.: Феникс, 2014. – 368 с.
21. О бухгалтерском учете: федеральный закон от 6 декабря 2011 г. № 402-ФЗ// СПС «Гарант»: [Электронный ресурс].
22. О формах бухгалтерской отчетности организаций: федеральный закон от 2 июля 2010 г. № 66н // СПС «Гарант»: [Электронный ресурс].
23. Савицкая, Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности: краткий курс/ Г.В. Савицкая. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2009. – 536 с.
24. Сосненко, Л.С. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности/ Л.С. Сосненко, Е.Н. Свиридова, И.Н. Кивелиус. – М.: КНОРУС, 2016. – 254 с.
25. Шадрина, Г.В. Экономический анализ. Теория и практика: учебник/ Г.В. Шадрина. – М.: Юрайт, 2016. – 516 с.

27. Шапкин А.С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций/ А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. – М.: Дашков и Ко, 2013. – 544 с.
28. Шеремет, А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности/ А.Д. Шеремет. – М.: ИНФРА-М, 2009. – 368 с.
29. Шеремет, А.Д. Бухгалтерский учет и анализ/ А.Д. Шеремет, Е.В. Старовойтова. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 432 с.
30. Шеремет, А.Д., Негашев, Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций/ А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – 2-е изд. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 208 с.
31. Экономический анализ: углубленный курс/ под ред. Н.В. Войтоловского, А.П. Калининой, И.И. Мазуровой. – М.: Юрайт, 2014. – 516 с.