

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Южно-Уральский государственный университет
(национальный исследовательский университет)»
Институт открытого и дистанционного образования
Кафедра «Социально-экономические и естественные науки»

РАБОТА ПРОВЕРЕНА

Рецензия директор ООО «Курс»

_____ Н.Г. Казанцев
_____ 2017

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой

_____ В.С. Лобанов
_____ 2017 г.

Анализ финансового состояния ООО «Промтехстрой» г. Челябинск.

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ЮУрГУ–38.03.01.2017.000.00.00 ПЗ ВКР

Руководитель работы,

_____ А.А. Усольцев
_____ 2017 г.

Автор работы

студент группы ДО-553

_____ Н.А. Корниенко
_____ 2017 г.

Нормоконтролер,

Доцент кафедры ЭБ

_____ Т.В. Максимова
_____ 2017 г.

Челябинск 2017

ОГЛАВЛЕНИЕ

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.....	15
1.3 Понятие и признаки платежеспособности.....	21
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «Промтехстрой»	
2.1 Краткая организационно-экономическая характеристика предприятия.....	28
2.2 Анализ и управление финансовым состоянием предприятия.....	40
3 ПУТИ УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «Промтехстрой»	
3.1 Рекомендации по улучшению финансового состояния предприятия...	58
3.2 Эффективность предлагаемого мероприятия.....	60
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	68
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	70
ПРИЛОЖЕНИЯ	
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Организационная структура ООО «Промтехстрой».....	74
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Выписка из штатного расписания ООО «Промтехстрой».....	75
ПРИЛОЖЕНИЕ В. Данные для анализа основных экономических показателей ООО «Промтехстрой».....	76
ПРИЛОЖЕНИЕ Г. Данные бухгалтерского баланса ООО «Промтехстрой».....	77
ПРИЛОЖЕНИЕ Д. Данные отчета о финансовых результатах ООО «Промтехстрой».....	78

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы. 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 «Промтехстрой»;
- разработать мероприятия по улучшению финансового состояния ООО «Промтехстрой».

Предмет исследования – финансово-хозяйственная деятельность ООО «Промтехстрой».

Объектом исследования данной работы является финансовое состояние ООО «Промтехстрой». Группа компаний «Промтехстрой» 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 «Промтехстрой».

Результаты дипломного проекта имеют практическую значимость и рекомендованы в качестве основы при принятии решений об улучшении финансового состояния ООО «Промтехстрой».

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 предприятия. В агрегированной форме они периодически отражаются посредством показателей финансовой отчетности и оцениваются с помощью специальных методов ее анализа.

Информация, которая получена при проведении финансового анализа, позволяет установить текущее положение и оценить результаты деятельности предприятия за анализируемый период, определить скрытые резервы и проблемные области. Данная информация является основой планирования и разработки управленческих решений на будущий период.

Современному руководителю необходимо владеть методами финансового анализа, уметь рассчитывать и оценивать ключевые показатели хозяйственной деятельности предприятия, делать объективные выводы и разрабатывать рекомендации по ее улучшению и дальнейшему развитию.

Для практического овладения методами финансового анализа необходимо понимание структуры и содержания основных документов финансовой отчетности, экономического смысла определяемых на ее основе показателей, присутствующих между ними взаимосвязей и зависимостей.

Анализ (от греч. analis) представляет собой расчленение, разложение исследуемого объекта на составные части и элементы, выявление внутренних взаимосвязей между ними и определение их существенности. Анализ всегда предполагает наличие соответствующего объекта и субъекта, так как является важнейшим инструментом познания реальности.

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 быть любое заинтересованное в деятельности того или иного предприятия лицо: руководитель, собственники, контрагенты, работники, инвесторы, кредиторы, аналитики различных финансовых институтов, государственные органы, общественные организации и т. п.

Финансовый анализ может осуществляться с той или иной степенью полноты охвата деятельности предприятия, детализации, достоверности и т. д. в зависимости от субъекта, преследуемых им целей, интересов и поставленных задач, а также доступности исходной информации. Например, работникам управления и собственникам, а также потенциальным инвесторам необходим комплексный анализ всех сторон деятельности предприятия, а в то же время кредиторы, а также поставщики предприятия может интересовать лишь его способность вовремя и в полном объеме рассчитываться по своим обязательствам.

Несмотря на имеющиеся различия, содержание этапов и процедура проведения финансового анализа являются общими для всех категорий пользователей (рисунок 1.1) [3, 4, 8, 23, 30].

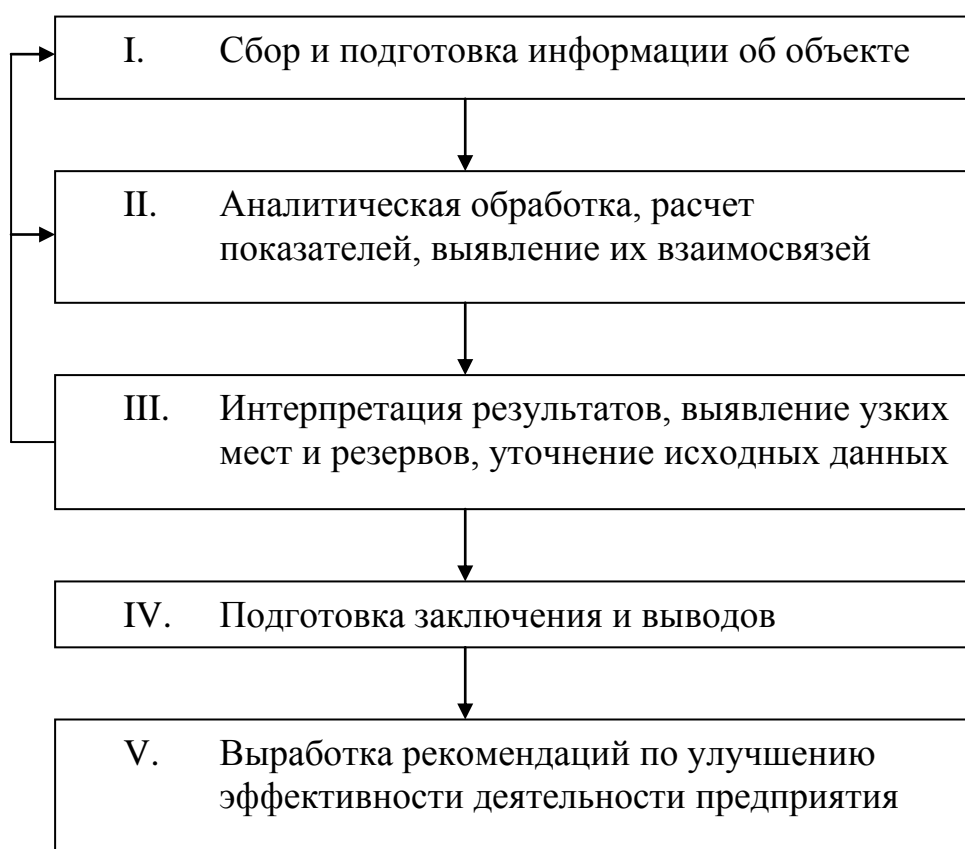


Рисунок 1.1 – Этапы и содержание анализа финансового состояния

При осуществлении финансового анализа применяются различные источники информации, формируемые как внутри предприятия, так и в его внешней среде. При этом финансовая отчетность предприятия является важнейшим источником информации, отражающим его текущее положение и результаты деятельности [48, с. 153].

Финансовая отчетность на практике часто является единственным источником данных, доступных пользователю на момент принятия управленческих решений. При проведении анализа отчетности можно дать оценку:

- имущественному и финансовому состоянию предприятия;
- его способности выполнять обязательства перед контрагентами;
- достаточности капитала для осуществления хозяйственной деятельности;
- возможной потребности во внешних источниках финансирования деятельности;
- эффективности деятельности предприятия в целом и его способности создавать стоимость для владельцев, а также для других заинтересованных сторон.

В настоящее время широко распространенными являются следующие методы анализа финансовой отчетности [9, 12, 49]:

- изучение показателей бухгалтерского баланса и отчетности о финансовых результатах;
- горизонтальный анализ;
- вертикальный анализ;
- сравнительный анализ;
- анализ финансовых коэффициентов;
- факторный анализ и др.

При исследовании данных бухгалтерского баланса можно установить:

- величину текущих и постоянных активов, а также источников их финансирования;
- опережающие темпы отдельных статей и их влияние на структуру бухгалтерского баланса;
- долю товарно-материальных запасов и дебиторской задолженности в структуре баланса;
- достаточность собственного капитала и степень зависимости предприятия от внешних источников финансирования его деятельности и др. [15, с. 58].

Изначально при анализе баланса исследуются итоговые величины, на основе этого делается вывод о росте или снижении активов предприятия. Затем определяется значимость отдельных статей в формировании итоговых результатов. При этом статьи следует изучать по блокам – оборотные и основные активы, краткосрочные пассивы, долгосрочные пассивы и собственный капитал.

Соотношение внеоборотных и оборотных активов различается даже для предприятий одной отрасли, поэтому необходимо проводить регулярное отслеживание динамики 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 подтверждает снижение их оборачиваемости. При этом рациональным будет проанализировать «старение» счетов дебиторской задолженности и изменения в структуре запасов. Если данная динамика переходит в негативную тенденцию, то следует обратить особое внимание на управление оборотными активами. Так же рост дебиторской задолженности может быть связан с естественными причинами, например, расширением хозяйственной деятельности, приростом объемов продаж и т.п. [40, 42].

Причиной роста чистой стоимости основных активов, как правило, является их приобретение, либо переоценка. При переоценке необходимо определить изменения, которые произошли в статье «Добавочный капитал» пассива бухгалтерского баланса. А снижение стоимости внеоборотных активов отражает реализацию имущества и оборудования, возврат долгосрочных финансовых вложений, а также их амортизацию.

При проведении анализа краткосрочных пассивов устанавливаются основные источники финансирования операционной деятельности предприятия. Здесь наибольшее внимание уделяется кредиторской задолженности. Как правило, ее изменения происходят более или менее пропорционально колебаниям деловой активности предприятия. Увеличение кредиторской задолженности может являться следствием и благоприятных условий в расчетах с поставщиками, так и нехватки средств для своевременной оплаты сырья, материалов и услуг. Так же важно уделить внимание краткосрочным займам. Их наличие в целом определяется финансовой политикой предприятия. Резкие изменения значений краткосрочных займов является следствием расширения хозяйственных операций или недостатком источников их финансирования [17, 18, 19, 20, 21].

Различные виды долгосрочных займов являются важнейшими источниками денежных средств любого предприятия. При рациональном использовании данных средств, предприятие расширяет объемы своей деятельности, увеличивает рентабельность собственного капитала, уменьшает затраты на финансирование и способствует созданию дополнительной стоимости предприятия. Увеличение показателя данной статьи показывает наращивание заемных средств, а уменьшение – их погашение. Для предприятий одной отрасли могут быть характерны совершенно различные показатели доли долгосрочного займа в общей сумме источников финансирования. Высокое значение данного показателя увеличивает финансовый риск, поэтому при их оценке необходимо проанализировать полученные, либо потенциальные выгоды и возможные потери от их использования.

Величина собственного капитала предприятия является важнейшим фактором, определяющим практически все параметры его финансового состояния и результатов деятельности. По умолчанию, рост собственного капитала рассматривается как позитивный фактор, он является признаком повышения финансовой устойчивости, ликвидности, стоимости предприятия и его инвестиционной привлекательности. Основными причинами его роста являются: дополнительный выпуск акций, рост нераспределенной прибыли, а также переоценка внеоборотных активов. В последнем случае происходит лишь формальный рост общего объема активов и пассивов [38, 41].

Собственный капитал может уменьшиться по причинам списания убытков, погашения казначейских акций либо их выкупа у собственников. В первом случае можно констатировать разрушение предприятия.

Анализ статей отчета о финансовых результатах используется для оценки способности предприятия приносить доход своим собственникам. Его проведение начинается с изучения общих итогов деятельности предприятия, т.е. показателей чистой прибыли или убытка. Затем определяются факторы, которые привели к получению данного результата. Ключевыми параметрами, которые воздействуют на величину полученной прибыли (убытка), являются выручка от реализации продукции и затраты, связанные с ее получением.

К основным причинам увеличения суммы выручки относятся: рост натуральных объемов реализации, изменение ассортимента в пользу наиболее рентабельных видов продукции, эффективные маркетинговые мероприятия, а также рост цен. Причинами снижения продаж, и, следовательно, снижения выручки являются: падение спроса, неадекватная ценовая политика, появление новых конкурентов и т. п. [46, с. 174].

Также важное значение принадлежит анализу воздействия различных видов затрат (производственных, операционных, финансовых и т. д.) на конечные результаты деятельности предприятия. При его проведении следует определить наиболее быстро увеличивающиеся и существенные статьи, а затем проанализировать вероятность их снижения без ущерба для основной деятельности предприятия.

Последующий анализ финансовой отчетности подразумевает исследование изменений статей в динамике. Это осуществляется на основе известных методов горизонтального и вертикального анализа.

Горизонтальный анализ состоит в сравнении показателей соответствующих статей финансовой отчетности за анализируемые периоды времени. Целью горизонтального анализа является выявление основных тенденций в развитии предприятия, а также изменений ее финансового состояния. Для удобства его проведения показатели каждой статьи отчетности выражаются как относительное отклонение либо от некоторого базиса, либо от значения предшествующего периода. Данное представление отчетности также позволяет сопоставить ее показатели с показателями конкурентов или других анализируемых предприятий.

При вертикальном анализе определяют структурные изменения активов, пассивов, доходов, затрат и денежных потоков предприятия. В данном методе каждая статья бухгалтерского баланса представляется долей итога анализируемого периода, а отчета о финансовых результатах – долей от выручки [33, 35, 36, 47].

Факторный анализ проводится для выявления степени воздействия отдельных или группы факторов, заданных соответствующими переменными внутренней или внешней среды, на ключевые показатели и результаты хозяйственной деятельности. Описание их причинно-следственных взаимосвязей на основе математических моделей позволяет аналитику и получать количественную оценку влияния того или иного фактора, и прогнозировать будущие изменения результирующих показателей, задавая диапазоны его предполагаемых или вероятных значений.

Метод анализа финансовых коэффициентов предполагает определение и экономическую интерпретацию различных относительных показателей, определяющих соотношение между статьями отчетности, и выявление существующих между ними взаимосвязей. Практикой финансовых расчетов выработана определенная система таких показателей, которые позволяют дать

количественную и качественную оценку как отдельных параметров предприятия, так и его финансового состояния в целом.

При сравнительном анализе сопоставляются финансовые показатели предприятия с его аналогичными показателями за прошедшие периоды, с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми данными, с эталонными величинами и т. п. По сути, сравнительный анализ служит дополнением для предыдущих методов. Сравнением текущих величин с их прошлыми или плановыми значениями определяется их динамика и тенденции, улучшение или ухудшение финансового состояния и качества управления предприятием за анализируемые периоды. При внешнем сравнении появляется возможность определить существенные изменения показателей от сопоставимых среднеотраслевых значений, либо показателей конкурентов. В последнем случае, для обеспечения сопоставимости данных, необходимо выбрать предприятия с примерно одинаковыми или достаточно близкими условиями и характером деятельности. Только при выполнении данного условия возможно будет сделать объективные выводы [6, 13, 14, 25, 32].

Несмотря на широкое использование рассмотренных выше методов, наибольшее распространение на практике имеет метод финансовых коэффициентов. Он позволяет быстро и эффективно определить следующие важные характеристики предприятия: ликвидность, платежеспособность, рентабельность, деловая активность и т. д.

К преимуществам данного метода следует отнести:

- простоту и оперативность;
- обеспечение получения информации, представляющей интерес как для внутренних, так и внешних пользователей;
- возможность выявления тенденций изменения финансового состояния предприятия;
- возможность оценить финансовое состояние анализируемого предприятия по сравнению с конкурентами, другими аналогичными предприятиями;
- устранение искажающего воздействия инфляции и др.

Финансовый коэффициент определяется отношением двух показателей, используемых из соответствующих статей отчетности предприятия. Так как относительные показатели, выражены в кратности, процентах или единицах времени, то они являются удобными при проведении сравнений и сопоставлений. Анализ относительных показателей дает возможность получить более осмысленные результаты, чем аналогичное исследование абсолютных величин [22, 26, 31, 43].

Далее основное внимание будет уделяться наиболее важным 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 [11].

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 [47, 33].

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 [10, 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,

тем самым, устанавливает определенное состояние платежеспособности, то платежеспособность показывает финансовые возможности предприятия оплатить (погасить) в срок и в полном объеме краткосрочные обязательства на момент (дату) их возникновения [37, с.251].

Финансовая устойчивость представляет собой целеполагающее свойство финансового анализа, а поиск внутрихозяйственных возможностей, средств и способов ее укрепления составляет глубокий смысл и определяет характер его проведения и содержания [50, с.137].

Финансовая устойчивость, как и другие экономические категории, определяется как система показателей (количественных и качественных) и тесно связана с показателями ликвидности и обеспеченности оборотных активов, в частности, такими, как материально-производственные запасы, дебиторская задолженность и другими.

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

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

В качестве источников покрытия и увеличения (прироста) запасов и затрат выступают [39, 45]:

- 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 запасов принадлежит конкретному предприятию.

Другими словами, финансовая устойчивость предприятия представляет собой его финансовую независимость и соответствие состояния активов и пассивов предприятия задачам его 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 $З < СОК$, все запасы покрываются СОК, то есть предприятие не зависит от внешних кредиторов. Такая ситуация встречается крайне редко.

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

3) Неустойчивое финансовое положение $З > ИФЗ$, 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 $З > ИФЗ$, 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:

Коэффициент автономии (финансовой независимости):

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

где А – все активы по балансу.

1) Коэффициент финансовой устойчивости:

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

где ДО – долгосрочные обязательства.

2) Коэффициент финансовой зависимости:

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

где ЗК – заемный капитал.

3) Коэффициент финансирования:

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

4) Коэффициент инвестирования:

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

где ВА – внеоборотные активы.

5) Коэффициент маневренности:

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

6) Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами:

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

где ОА – оборотные средства.

7) Коэффициент соотношения активов и собственного капитала:

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

8) Коэффициент соотношения оборотных активов и собственного капитала:

$$K_{\text{соотн. ОА и СК}} = \frac{ОА}{СК} . \quad (11)$$

9) Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности:

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

Таким образом, финансовая устойчивость представляет собой сложное, многогранное состояние счетов анализируемого предприятия, обеспечивающая его непрерывную платежеспособность [44, с.148].

При осуществлении хозяйственной деятельности предприятия его финансовое состояние постоянно изменяется.

Знание предельных границ (нормативных значений) использования собственных и заемных средств для финансирования вложений в оборотные и внеоборотные активы, позволяет собственнику маневрировать ресурсами и хозяйственными операциями в целях роста эффективности производственно-финансовой деятельности, находить 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 положение обеспечивается достаточностью собственного капитала, хорошим качеством активов, достаточным уровнем рентабельности с учетом операционного и финансового риска, достаточностью ликвидности, стабильными доходами и широкими возможностями привлечения заемных средств [5, 24].

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

1.3 Понятие и признаки платежеспособности предприятия

Рыночные условия хозяйствования накладывают необходимость предприятиям в любой период времени иметь возможность рассчитаться по внешним обязательствам (т.е. быть платежеспособным) или по краткосрочным обязательствам (т.е. быть ликвидным).

Платежеспособность можно охарактеризовать через оценку ликвидности активов предприятия.

Если общие активы предприятия больше, чем его долгосрочные и краткосрочные обязательства, то предприятие является платежеспособным. Если оборотные активы предприятия больше, чем его краткосрочные обязательства, то предприятие считается ликвидным. Так же известно, что для эффективного управления финансовой деятельностью предприятия наличные (денежные) средства являются более важными, чем прибыль, поскольку их отсутствие на счетах в банке в определенный момент может привести к кризисному финансовому состоянию предприятия [36, с.117].

Возможность активов, при некоторых условиях, обратиться в денежную форму (наличность) для возмещения обязательств представляет собой их ликвидность [28, с.130].

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

Оставшуюся часть оборотных активов нельзя с высокой долей уверенности считать высоколиквидными активами (например, запасы, просроченная дебиторская задолженность).

Однако, при некоторых обстоятельствах и грамотных методах работы с дебиторами-клиентами эта задолженность все-таки будет возвращена, а запасы реализованы. 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 рассчитывается делением наиболее ликвидных активов на краткосрочные обязательства) определяется 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.

Коэффициент текущей ликвидности должен принимать значение в пределах диапазона от 1 до 2. Значение нижней границы коэффициента, равное 1, объясняется тем, что оборотных средств должно хватить для покрытия 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 – это ликвидные резервы, финансирующие издержки (расходы), которые возникают при возникновении непредвиденных обстоятельств и неопределенности по сбалансированию поступлений и оплаты денежными средствами своих обязательств [29, 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):

$$1) A1 \geq П1; \quad (18)$$

$$2) A2 \geq П2; \quad (19)$$

$$3) A3 \geq П3; \quad (20)$$

$$4) A4 \leq П4; \quad (21)$$

где А1 – наиболее ликвидные активы;

А2 – быстро реализуемые активы;

А3 – медленно реализуемые активы;

А4 – трудно реализуемые активы;

- П1 – наиболее срочные обязательства;
- П2 – краткосрочные обязательства;
- П3 – долгосрочные обязательства;
- П4 – собственный капитал и другие постоянные пассивы.

Первые три неравенства показывают обязательность соблюдения неизменного правила ликвидности – превышения значений активов над значениями обязательств. Четвертое неравенство является по сути «лакмусовой бумажкой» оценки ликвидности баланса; оно требует превышения П4 над А4, т.е. величина собственного капитала и других видов постоянных пассивов должна соответствовать или даже быть больше величины трудно реализуемых активов. Это означает, что собственных средств должно быть достаточно не только для финансирования внеоборотных активов, но и для формирования (не менее 10%) оборотных активов.

Для проведения анализа и оценки обеспеченности оборотных активов собственными средствами рекомендуется рассчитывать по данным бухгалтерского баланса следующие абсолютные и относительные 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):

$$КОСС = \frac{СК - ВА}{ОА}, \quad (23)$$

где ОА – 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 $K_{\text{т.л.к.г.}}$ – коэффициент текущей ликвидности на конец года;

$K_{\text{т.л.н.г.}}$ – 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 [27, 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:

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

где ЧА – стоимость чистых активов.

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

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

где СК – собственный капитал.

8) Коэффициент покрытия чистыми активами кредиторской задолженности:

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

9) Коэффициент покрытия чистыми оборотными активами кредиторской задолженности:

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

где ЧОА – чистые оборотные активы.

10) Коэффициент соотношения чистых оборотных активов с чистыми активами:

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

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 «Промтехстрой» 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 «Промтехстрой»

2.1 Краткая организационно-экономическая характеристика ООО «Промтехстрой»

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 в г. Магнитогорске. Компания занимается продажей традиционного и технически нового строительного и промышленного оборудования в Челябинске и регионах Российской Федерации.

Полное название: Общество с ограниченной ответственностью «Промтехстрой».

Краткое название: ООО «Промтехстрой».

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 «Промтехстрой» 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 «Промтехстрой» включает следующие виды товаров:

- строительное оборудование: бетоносмесители; растворосмесители; приобъектные бетоносмесительные 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.

В ООО «Промтехстрой» считают принципиально важным поддерживать баланс цены и качества оказываемых услуг, что обуславливает её успех на рынке.

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

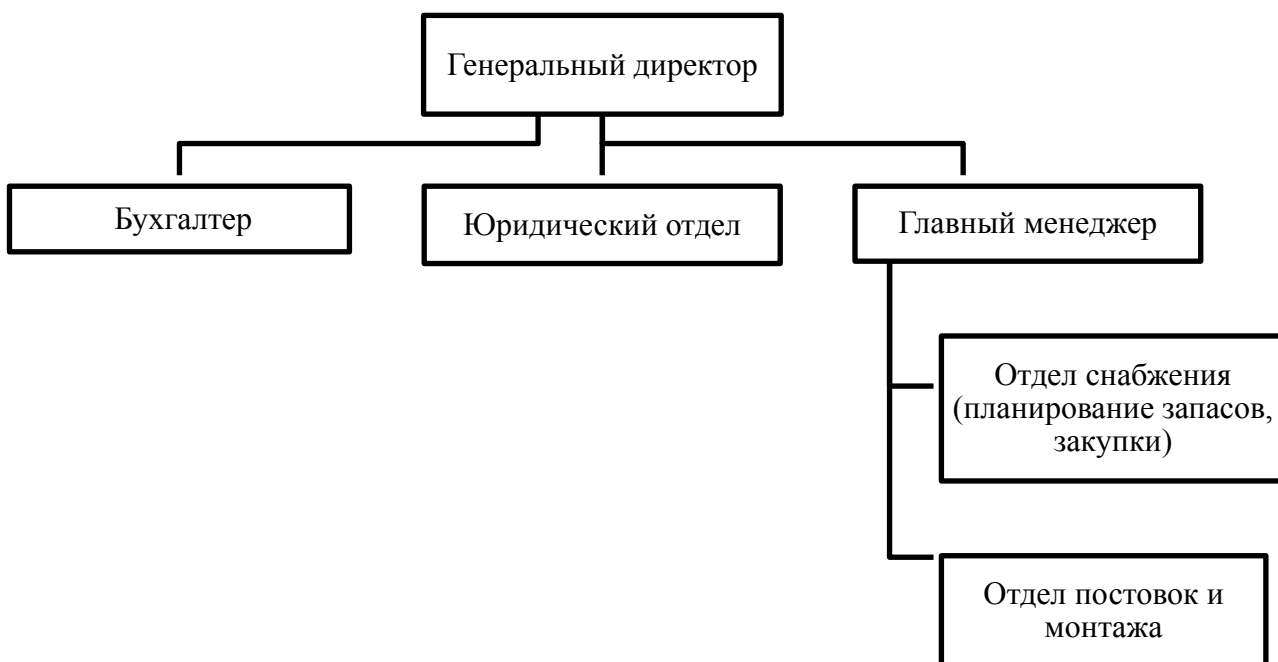


Рисунок 2.1 – Организационная структура ООО «Промтехстрой»

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

Отдел бухгалтерии формирует на основе бухгалтерских записей информацию для составления бухгалтерской отчетности и предоставляет бухгалтерскую отчетность в налоговую инспекцию, используя при этом действующее законодательство [1, 2, 7].

Юридический отдел занимается юридическим обоснованием заключенных договоров, представительством в суде, организацией правовой работы компании, решает каждодневные юридические задачи. Данный отдел находится 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 «Промтехстрой». Для этого вычислим среднесписочную численность сотрудников за период 2013–2015 гг., которая рассчитана в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Среднесписочная численность сотрудников
ООО «Промтехстрой»

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

Таким образом, среднесписочная численность сотрудников за период 2013–2015 гг. составила 18 человек. При этом, заметна переменчивая динамика численности работников предприятия. В связи со снижением количества заказов и, соответственно, выручки, количество работников предприятия в 2014 году по сравнению с 2015 годом снизилось на 6 человек. А в 2015 году по сравнению с предыдущим годом произошло увеличение на 1 работника.

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

Таблица 2.2 – Количественный состав сотрудников ООО «Промтехстрой»

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

Исходя из данных таблицы 2.2 видно, что большая часть состава сотрудников представляют менеджеры, установщики и бухгалтеры. Наглядно структура сотрудников представлена на рисунке 2.2.

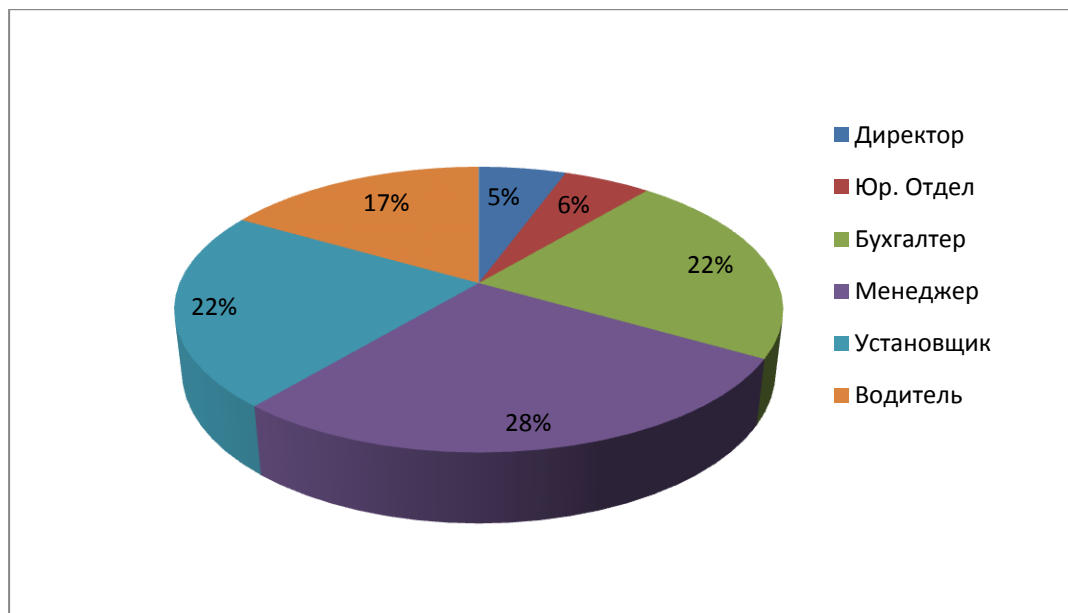


Рисунок 2.2 – Структура сотрудников ООО «Промтехстрой»

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%. Учитывая загрузку каждой части состава сотрудников, данная структура является логичной для данного предприятия

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

Таблица 2.3 – Динамика основных экономических показателей
ООО «Промтехстрой»

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.	238	396	369	67	-7
(Внеобор. активы начало + Внеобор. активы конец)/2					
2.3. Средняя величина оборотного капитала (оборотных активов), тыс. руб.	9 896	12 566	12 845	27	2
Обор. активы начало + Обор. активы конец)/2					
2.4. Полная себестоимость реализованных услуг, тыс. руб.	32 895	17 924	34 562	-46	93
Себестоимость продаж + Коммерческие расходы + Управленческие расходы					
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

Окончание таблицы 2.3

Наименование показателя	2013	2014	2015	Темп прироста, % к предыдущему году	Наименование показателя
4. Показатели эффективности использования ресурсов, капитала и затрат					
4.1. Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала	3,83	2	3,11	-58	95
п. 1.1 / п. 2.3					
4.2. Затратоемкость реализованных услуг	0,87	1	0,87	3	-3
п. 2.4 / п. 1.1					
4.3. Рентабельность продаж, %	0,13	0	0,15	-19	39
п. 3.1 / п. 1.1					
4.4. Рентабельность активов по чистой прибыли, %	0,49	0	0,44	-67	178
п. 3.3 / (п. 2.2 + п. 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.

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 «Промтехстрой» 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 по состоянию на последние даты 2013 г., 2014 г. и 2015 г. (Приложение Г), представлен в таблице 2.4.

Таблица 2.4 – Аналитический баланс ООО «Промтехстрой»

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

Окончание таблицы 2.4

Наименование статей	2013		2014		2015		Δ от 2013, %	Δ от 2014, %
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%		
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	-	-

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. Следовательно, в 2015 г. данная организация значительно улучшила свое финансовое положение, за счет увеличения рынка сбыта, количество проданной продукции возрастает, большое внимание ООО «Промтехстрой» 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 «Промтехстрой» 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).

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

Окончание таблицы 2.6

Наименование	Сумма (тыс.руб.)	Вертикальный анализ, %	
		Выручка	Прибыль от ФХД
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

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.

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

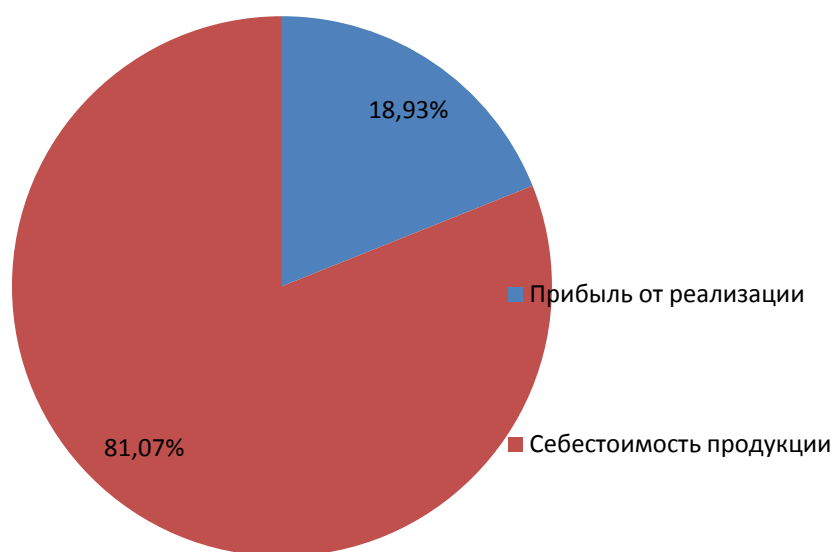


Рисунок 2.3 – Соотношение прибыли от реализации и себестоимости производства продукции

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.

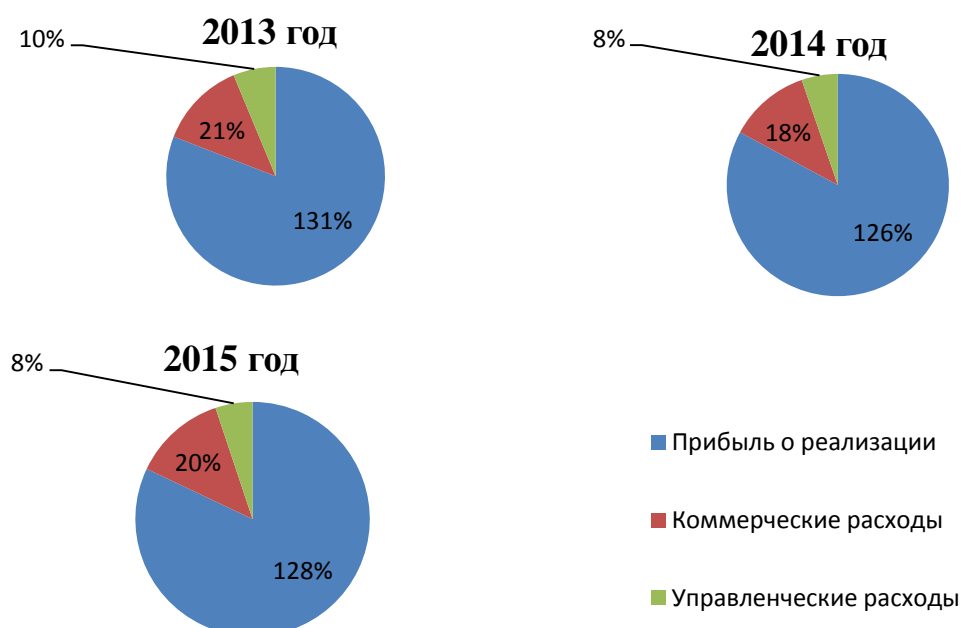


Рисунок 2.4 – Соотношение прибыли от реализации и прочих операционных доходов и расходов

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

2.2 Анализ и управление финансовым состоянием ООО «Промтехстрой»

Для полной характеристики финансово-хозяйственной деятельности ООО «Промтехстрой» 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 «Промтехстрой» 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

Окончание таблицы 2.9

Показатель, тыс. руб.	2013	2014	2015	Изменение (+,-), тыс.руб.		Темп роста	
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 имеют положительное значение.

Однако, наблюдаются значительные колебания данного коэффициента, так в 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 2.9, 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.

Таким образом, полученные значения по данному коэффициенту на всем анализируемом промежутке превышают необходимый минимальный уровень финансовой устойчивости, равный 0,1, следовательно, анализируемое 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. Показатели ликвидности отражают, насколько быстро активы предприятия могут быть превращены в денежные средства. При этом по анализируемому предприятию были рассчитаны коэффициенты текущей, абсолютной и быстрой ликвидности.

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.

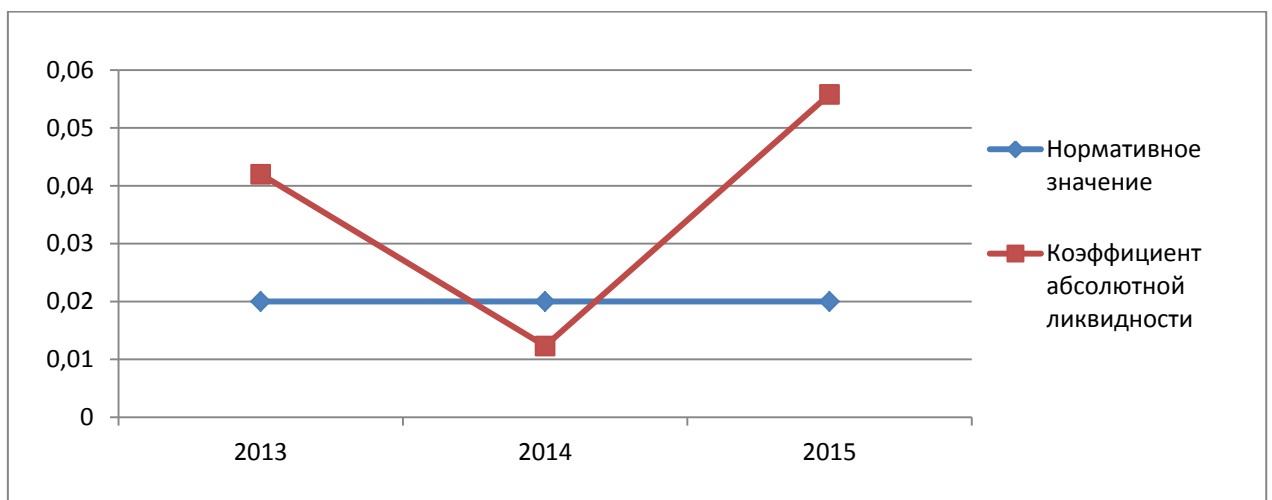


Рисунок 2.5 – Динамика коэффициента абсолютной ликвидности

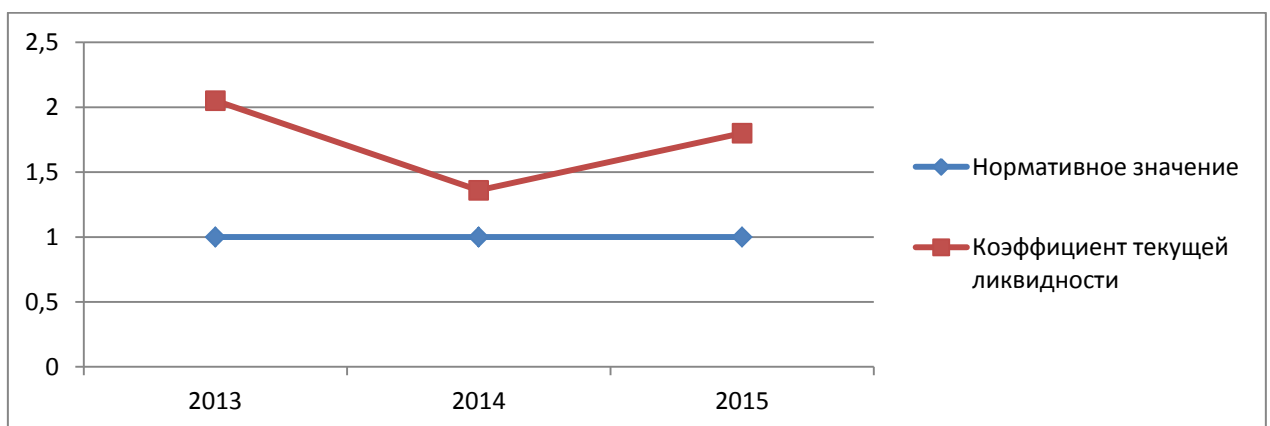


Рисунок 2.6 – Динамика коэффициента текущей ликвидности

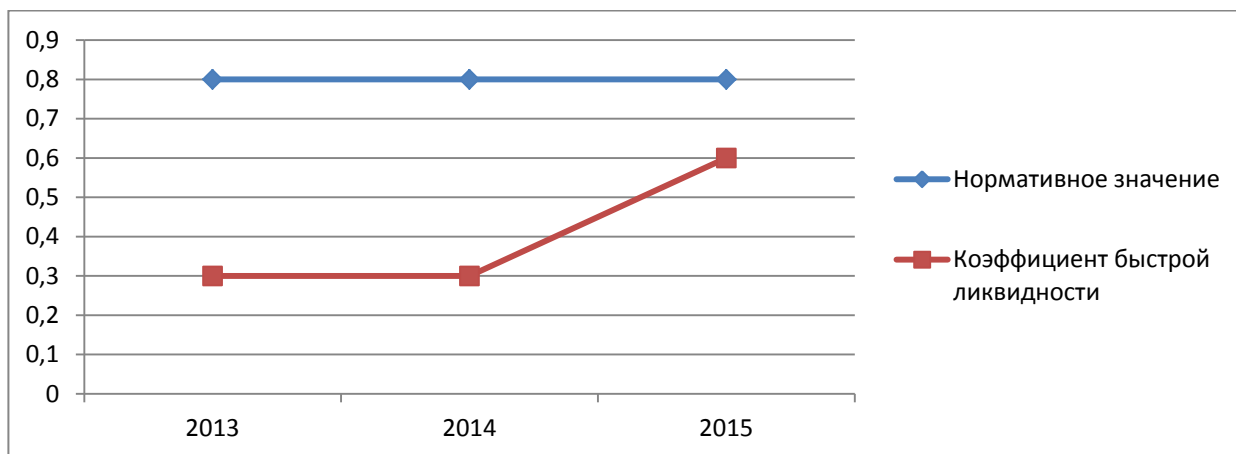


Рисунок 2.7 – Динамика коэффициента быстрой ликвидности

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 проведения 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.

При анализе платежеспособности ООО «Промтехстрой» рассчитаны коэффициенты соотношения дебиторской и кредиторской задолженностей, соотношения собственного и заемного капитала, оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженностей, доли кредиторской задолженности в собственном капитале предприятия и покрытие чистыми активами кредиторской задолженности.

Расчет показателей платежеспособности представлен 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 задолженностей, период	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 «Промтехстрой» 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 «Промтехстрой» наглядно представлена на рисунке 2.8.

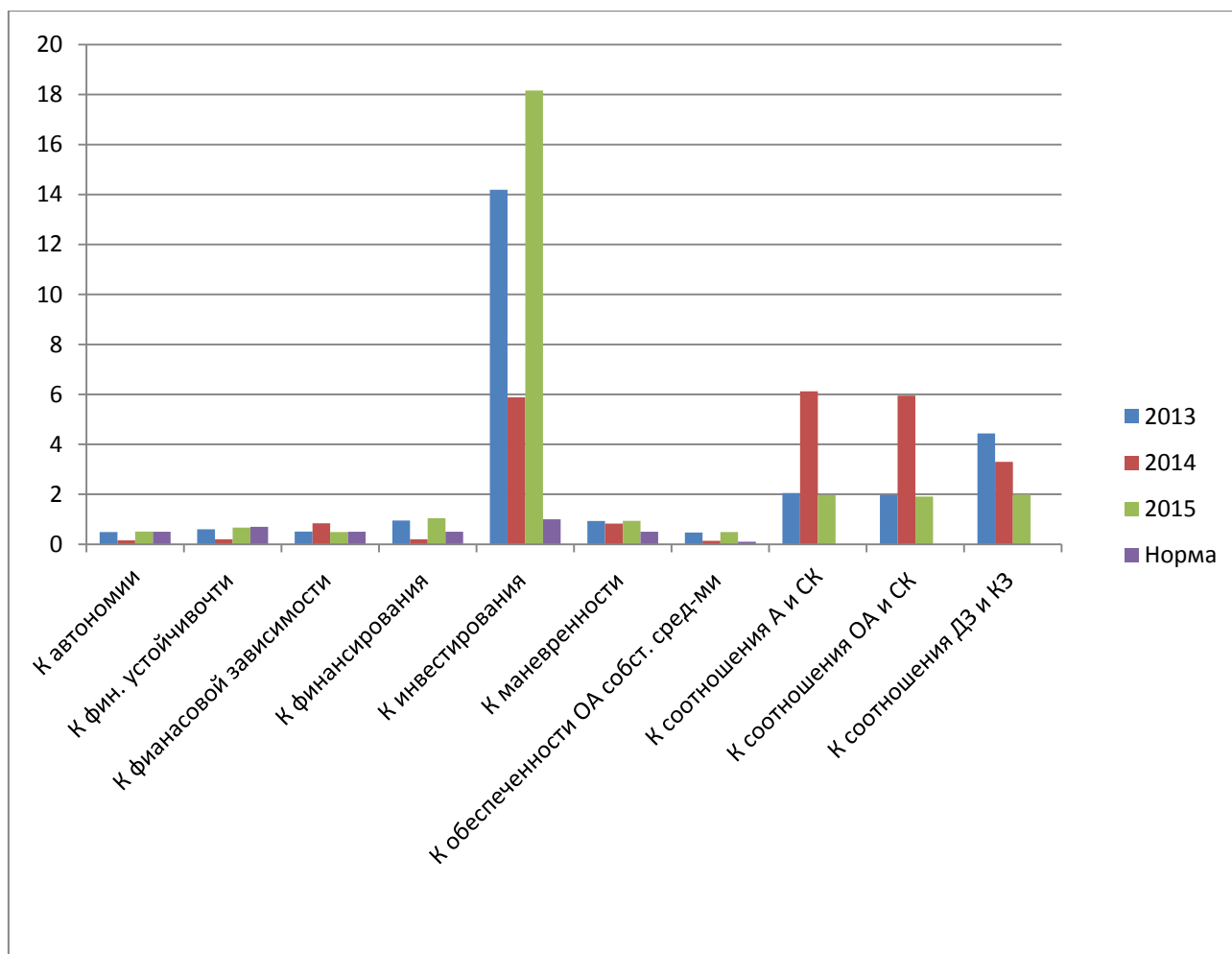


Рисунок 2.8 – Динамика коэффициентов финансовой устойчивости

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, представленную в таблице 2.14.

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

Из представленных в таблице данных можно сделать следующие выводы: в 2014 показатель источников формирования запасов увеличился на 39,97%, на что повлияло, прежде всего, увеличение кредиторской задолженности поставщикам на 190,23%, что не является благоприятным для анализируемого предприятия.

В течение 2015 г. данный показатель уменьшился на 30,39%, это произошло за счет увеличения собственного капитала на 137,22% и снижения кредиторской задолженности 72,94%. Такую динамику следует рассматривать как положительную и данное снижение приводит к росту финансовой устойчивости предприятия.

Исходя из вышесказанного, можно говорить о переменной динамике финансовой устойчивости ООО «Промтехстрой».

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

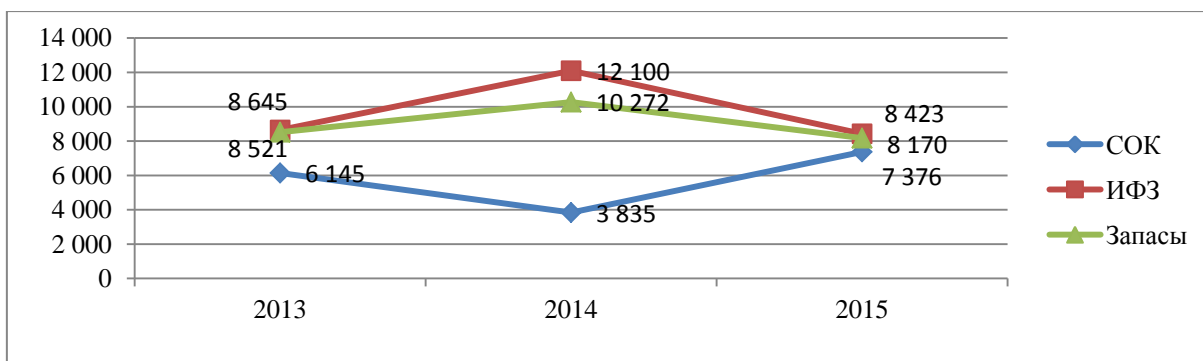


Рисунок 2.9 – Показатели финансовой устойчивости ООО «Промтехстрой»

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 – Значения показателей 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.

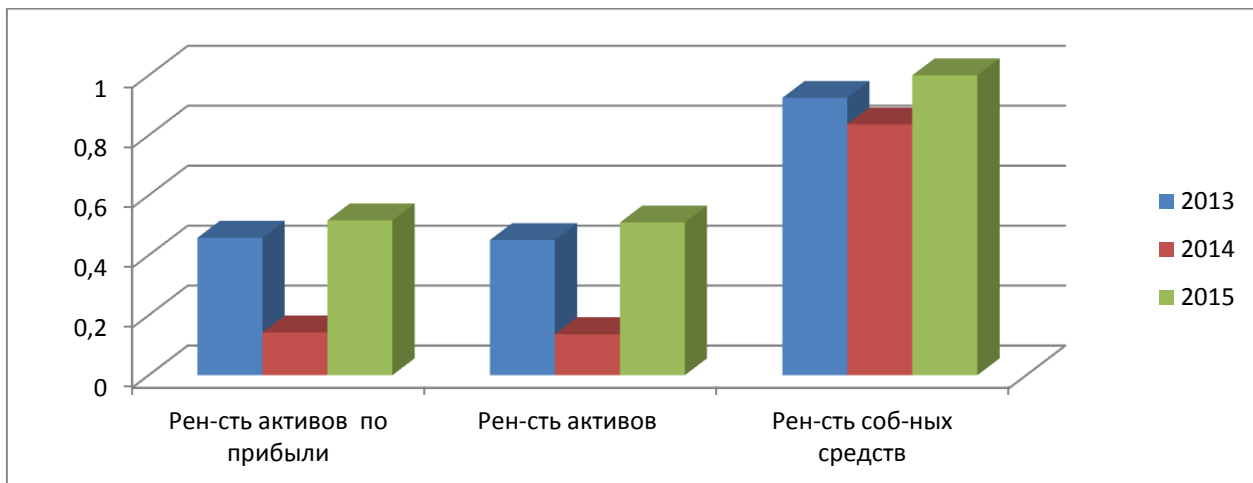


Рисунок 2.10 – Динамика показателей рентабельности

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.

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

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. 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 «Промтехстрой» 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, так как 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 «ПРОМТЕХСТРОЙ»

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 затрат, 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., что является благоприятным для предприятия.

Необходимо рассчитать, как изменится прибыль от реализации продукции после внедрения мероприятия. Предположим, что выручка от реализации, коммерческие и управленческие расходы останутся неизменными, а изменится только себестоимость реализации, что отразится также на изменении финансового результата предприятия. Рассчитаем через удельные показатели величину чистой прибыли предприятия с учетом предлагаемого мероприятия.

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 [16, с. 345].

Значения денежных потоков от реализации проекта представлены 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	–
Коэффициент дисконтирования по ставке 46%	1,00	0,68	–

Окончание таблицы 3.5

Показатель	2016	2017	ИТОГО за 2 года
Дисконтированные чистые поступления	7 135	4 887	12 021
Дисконтированные единовременные затраты	6	0	6
Чистый дисконтированный доход	7 129	4 887	12 015
Чистая текущая стоимость	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.

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

Окончание таблицы 3.6

Наименование статей	2016		2017	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
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

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

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

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

Окончание таблицы 3.6

Показатель, тыс. руб.	2016	2017	Изменение (+,-)	Темп роста
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

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.

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.

Расчеты 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.

Показатели платежеспособности составили значения, представленные в таблице 3.8.

Таблица 3.8 – Значения 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 – Значения 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 – приобретение в собственность грузовых автомобилей с использованием кредитных ресурсов. Стоимость кредитных платежей в месяц в среднем составляет 77 686 руб., такая сумма является приемлемой, так как она меньше чем арендные платежи за автомобили в месяц (81 600 руб.). Предлагаемая рекомендация, согласно проведенным расчетам, является эффективной. 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

По результатам проведенного исследования ООО «Промтехстрой» можно сделать следующие выводы.

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 происходит незначительное снижение показателя на 7%. В связи с уменьшением доли незавершенного строительства предприятие в 2015 г. повысило финансовую независимость.

В 2015 г. данная организация значительно улучшила свое финансовое положение за счет увеличения рынка сбыта, количество проданной продукции возрастает, большое внимание ООО «Промтехстрой» уделяет рекламе своей компании, а также в 2015 г. данная организация расширила спектр своих услуг, что позволило повысить конкурентоспособность.

В 2014 г. наблюдается тенденция к снижению прибыли от реализации продукции, что, очевидно, происходит в результате снижения объема реализации из-за снижения спроса. Однако, в 2015 г. происходит выравнивание показателей до уровня 2013 г.

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.

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

Анализ финансового состояния ООО «Промтехстрой» 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, 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 году наблюдается положительная динамика практически по всем показателям.

Однако, наблюдается высокая 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. О бухгалтерском учете: федеральный закон от 6 декабря 2011 г. № 402-ФЗ// СПС «Гарант»: [Электронный ресурс].
2. О формах бухгалтерской отчетности организаций: федеральный закон от 2 июля 2010 г. № 66н // СПС «Гарант»: [Электронный ресурс].
3. Абдукаримов, И.Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): учебное пособие / И.Т. Абдукаримов. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 320 с.
4. Александров, О.А. Экономический анализ: учебное пособие / О.А. Александров, Ю.Н. Егоров. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 288 с.
Баканов, М.И., Шеремет, А.Д. Теория экономического анализа: учебник / М.И. Баканов, А.Д. Шеремет. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2011. – 288 с.
5. Басовский, Л.Е. Теория экономического анализа / Л.Е. Басовский. – М.: Инфра-М, 2013. – 224 с.
6. Бороненкова, С.А. Бухгалтерский учет и экономический анализ в страховых организациях: учебник / С.А. Бороненкова, Т.И. Буянова. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 478 с.
7. Бухгалтерская отчетность: сборник нормативных документов регулирующих бухгалтерскую отчетность в организациях РФ/ под ред. А.Н. Климина. – М.: ООО «Кадис» – С-Пб (3), 2014.
8. Васильева, Л.С. Финансовый анализ/ Л.С. Васильева, М.В. Петровская. – М.: КноРус, 2011. – 880 с.
9. Герасименко, А. Финансовая отчетность для руководителей и начинающих специалистов / А. Герасименко. – 5-е изд. – М.: Альпина Паблишер, 2015. – 342 с.
10. Герасименко, А. Финансовый менеджмент – это просто: базовый курс для руководителей и начинающих специалистов / А. Герасименко. – М.: Альпина Паблишер, 2016. – 482 с.
11. Грачев, А.В. Концепция динамической оценки финансовой устойчивости/ А.В. Грачев // Аудит и финансовый анализ. – №3. – 2013. – С. 390-397.
12. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности: практикум / Л.В. Донцова, Никифорова Н.А. – М.: Дело и сервис, 2010. – 144 с.
13. Иванов, И.Н. Экономический анализ деятельности предприятия: учебник / И.Н. Иванов. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 348 с.

14. Казакова, Н.А. Экономический анализ в оценке бизнеса и управлении инвестиционной привлекательностью компании / Н.А. Казакова. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 240 с.
15. Казакова, Н.А. Финансовый анализ: учебник и практикум / Н.А. Казакова. – М.: Юрайт, 2016. – 551 с.
16. Карлберг, К. Бизнес-анализ с использованием Excel / К. Карлберг. – М.: Вильямс, 2016. – 576 с.
17. Киреева, Н.В. Экономический и финансовый анализ: учебное пособие / Н.В. Киреева. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 293 с.
18. Климова, Н.В. Экономический анализ (теория, задачи, тесты, деловые игры): учебное пособие / Н.В. Климова. – М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 287 с.
19. Когденко, В.Г. Экономический анализ: учебное пособие / В.Г. Когденко. – М.: ЮНИТИ, 2013. – 392 с.
20. Когденко, В.Г. Экономический анализ: учебное пособие / В.Г. Когденко. – М.: ЮНИТИ, 2015. – 396 с.
21. Клишевич, Н.Б. Экономический анализ: учебное пособие / Н.Б. Клишевич, Н.В. Непомящая, И.С. Ферова, О.Н. Харченко. – М.: Дрофа, 2015. – 192 с.
22. Ковалев, В.В. Анализ финансового состояния предприятия / А.И. Ковалев, В.П. Привалов. – М.: Центр экономики и маркетинга, 2010. – 368 с.
23. Ковалев, В.В. Финансы организаций (предприятий): учебник / В.В. Ковалев, Вит.В. Ковалев – М.: Проспект, 2016. – 356 с.
24. Ковалев, В.В., Волкова, О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / В.В. Ковалев, О.Н. Волкова. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2011. – 424 с.
25. Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / Д.В. Лысенко. – М.: Инфра-М, 2016. – 320 с.
26. Любушин, Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Н.П. Любушин. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 575 с.
27. Любушин, Н.П. Экономический анализ: учебник / Н.П. Любушин. – 3-е изд. – М.: Юнити-Дана, 2011. – 576 с.
28. Любушин, Н.П. Экономический анализ: учебное пособие / Н.П. Любушин. – М.: ЮНИТИ, 2016. – 575 с.

29. Маркаръян, Э.А. Финансовый анализ: учебное пособие / Э.А. Маркаръян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркаръян. – 9-е изд., перераб. – М.: КНОРУС, 2015. – 192 с.
30. Мельник, М.В. Экономический анализ в аудите: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Финансы и кредит», «Налоги и налогообложение» / М.В. Мельник, В.Г. Когденко. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 543 с.
31. Нечитайло, А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / А.И. Нечитайло, И.А. Нечитайло. – М.: Феникс, 2015. – 368 с.
32. Плотникова, А.М. Экономический анализ (курс для бакалавров) / А.М. Плотникова, М.В. Слаутина. – М.: КноРус, 2013. – 304 с.
33. Попова, Л.В. Экономический анализ: учебное пособие / Л.В. Попова, И.А. Маслова, Б.Г. Маслов. – М.: ДиС, 2013. – 336 с.
34. Прыкина, Л.В. Экономический анализ предприятия: учебник для бакалавров / Л.В. Прыкина. – М.: Дашков и К, 2016. – 256 с.
35. Розанова, Н.М. Экономический анализ фирмы и рынка: учебник / Н.М. Розанова, И.В. Зороастрова. – М.: ЮНИТИ, 2013. – 279 с.
36. Румянцева, Е.Е. Экономический анализ: учебник и практикум для академического бакалавриата / Е.Е. Румянцева. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 381 с.
37. Савицкая, Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности: краткий курс / Г.В. Савицкая. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 536 с.
38. Скамай, Л.Г. Экономический анализ деятельности предприятия: учебник / Л.Г. Скамай, М.И. Трубочкина. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 378 с.
39. Стуканова, Н.П. Экономический анализ хозяйственной деятельности / Н.П. Стуканова. – М.: КноРус, 2013. – 536 с.
40. Сосненко, Л.С. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Л.С. Сосненко, Е.Н. Свиридова, И.Н. Кивелиус. – М.: КНОРУС, 2016. – 254 с.
41. Чернов, В.А. Экономический анализ: торговля, общественное питание, туристский бизнес: учебное пособие / В.А. Чернов. – М.: ЮНИТИ, 2012. – 639 с.
42. Чернов, В.А. Экономический анализ: торговля, общественное питание, туристический бизнес: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / В.А. Чернов; под ред. М.И. Баканова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 639 с.

43. Чуев, И.Н. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник для вузов / И.Н. Чуев. – М.: Дашков и К, 2013. – 384 с.
44. Шадрина, Г.В. Экономический анализ. Теория и практика: учебник / Г.В. Шадрина. – М.: Юрайт, 2016. – 516 с.
45. Шапкин А.С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций/ А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. – М.: Дашков и Ко, 2014. – 544 с.
46. Шейнин, Л.Б. Монопольные и другие невыровненные цены: Экономический анализ с примерами из отечественной и зарубежной практики / Л.Б. Шейнин. – М.: ЛИБРОКОМ, 2013. – 224 с.
47. Шеремет, А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности / А.Д. Шеремет. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 368 с.
48. Шеремет, А.Д. Бухгалтерский учет и анализ / А.Д. Шеремет, Е.В. Старовойтова. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 432 с.
49. Шеремет, А.Д., Негашев, Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – 2-е изд. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 208 с.
50. Экономический анализ: углубленный курс / под ред. Н.В. Войтоловского, А.П. Калининой, И.И. Мазуровой. – М.: Юрайт, 2014. – 516 с.

ПРИЛОЖЕНИЯ
ПРИЛОЖЕНИЕ А

Организационная структура ООО «Промтехстрой»

Организационная структура ООО «Промтехстрой» представлена на рисунке А1.

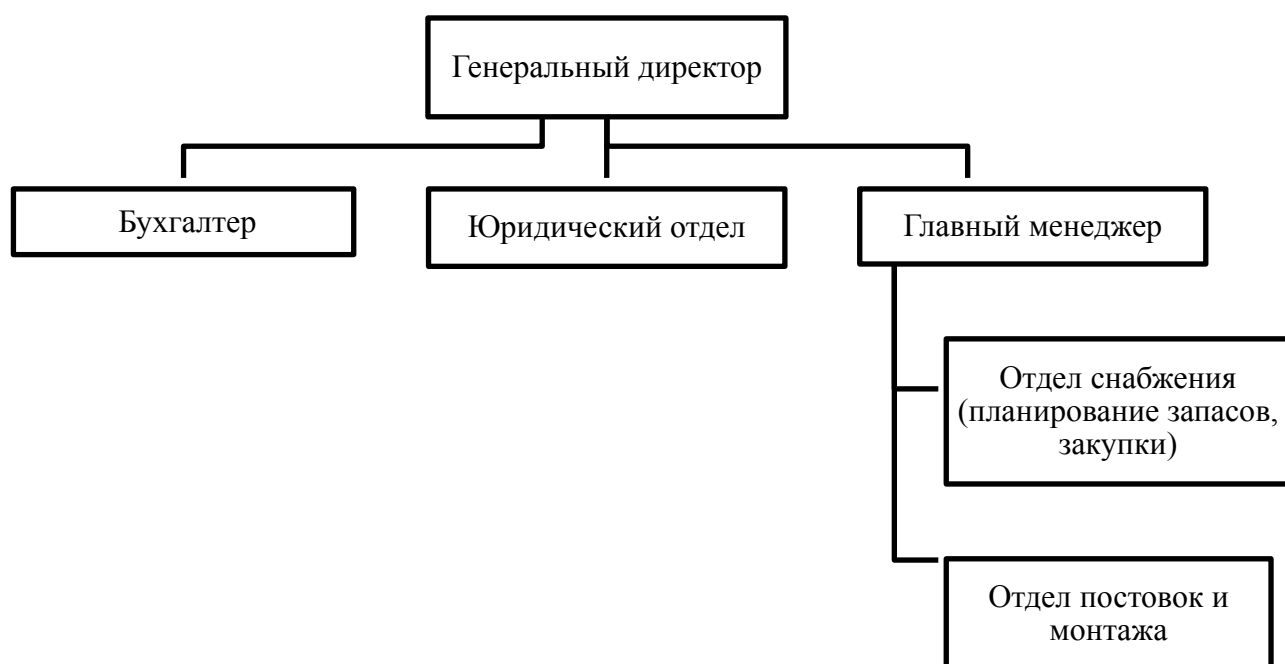


Рисунок А1 – Схема организационной структуры ООО «Промтехстрой»

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Выписка из штатного расписания ООО «Промтехстрой»

Выписка (фрагмент) из штатного расписания ООО «Промтехстрой» представлен в таблице Б1.

Таблица Б1 – Фрагмент штатного расписания ООО «Промтехстрой»

Должности	Количество человек
Директор	1
Юридический отдел	1
Бухгалтер	4
Менеджер	5
Установщик	4
Водитель	3
Всего	18

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Данные для анализа основных экономических показателей ООО «Промтехстрой»

Данные для анализа основных экономических показателей ООО «Промтехстрой» представлены в таблице В1.

Таблица В1 – Исходная информация для анализа основных экономических показателей ООО «Промтехстрой»

Наименование показателя	2013	2014	2015
Выручка от реализации, тыс. руб.	37 900	20 059	39 906
Среднесписочная численность персонала, чел.	21	15	18
Средняя величина основного капитала (внеоборотных активов), тыс. руб.	238	396	369
Средняя величина оборотного капитала (оборотных активов), тыс. руб.	9 896	12 566	12 845
Полная себестоимость реализованных услуг, тыс. руб.	32 895	17 924	34 562
Прибыль (убыток) от реализации, тыс. руб.	5005	2135	5897
Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.	5005	2136	5898
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	4920	2050	5812

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Данные бухгалтерского баланса ООО «Промтехстрой»

Исходные данные бухгалтерского баланса ООО «Промтехстрой» представлены в таблице Г1.

Таблица Г1 – Исходная информация для построения аналитического баланса ООО «Промтехстрой»

Наименование статей	31.12.2013	21.12.2014	21.12.2015
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
1. Внеоборотные активы:			
Основные средства	105	127	208
Незавершенное строительство	270	290	112
Итого по разделу 1	375	417	320
2. Оборотные активы:			
Запасы	8521	10272	8170
НДС по приобретенным ценностям	847	928	852
Дебиторская задолженность	992	3254	1873
Денежные средства	185	132	208
Итого по разделу 2	10 545	14586	11103
ИТОГО АКТИВ	10 920	15003	11423
3. Капитал и резервы:			
Уставной капитал	400	400	400
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	4 920	2050	5412
Итого по разделу 3	5 320	2450	5812
4. Долгосрочные обязательства			
Заемные средства	1200	1802	1884
Итого по разделу 4	1200	1802	1884
5. Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность	4 400	10751	3727
в том числе: поставщики и подрядчики	3 325	9650	2611
зadolженность перед персоналом	88	95	102
зadolженность перед бюджетом	987	1006	1014
Итого по разделу 5	4 400	10751	3727
ИТОГО ПАССИВ	10 920	15003	11423

ПРИЛОЖЕНИЕ Д

Данные отчета о финансовых результатах ООО «Промтехстрой»

Данные отчета о финансовых результатах ООО «Промтехстрой», использованные для анализа финансовых результатов представлены в таблице Д1.

Таблица Д1 – Исходная информация для анализа финансовых результатов
ООО «Промтехстрой»

Наименование показателя	Сумма (тыс. руб.)		
	2013 год	2014 год	2015 год
Выручка от реализации работ, услуг	37 900	20 059	39 906
Себестоимость реализации работ, услуг	31 347	17 372	32 353
Прибыль от реализации	6 553	2 687	7 553
Коммерческие расходы	1040	384	1154
Управленческие расходы	508	168	502
Прибыль от финансово-хозяйственной деятельности (Балансовая прибыль)	5 005	2 135	5 897
Налог на прибыль	85	85	85
Чистая прибыль (убыток отчетного года)	4 920	2 050	5 812