

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Южно-Уральский государственный университет»  
(национальный исследовательский университет)  
Высшая школа экономики и управления  
Кафедра «Экономика и управление на предприятиях строительства и  
землеустройства»

РАБОТА ПРОВЕРЕНА

Рецензент, директор

ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы»

\_\_\_\_\_ А. П. Лапина

\_\_\_\_\_ 2018 г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой,

к.э.н., профессор

\_\_\_\_\_ М. С. Овчинникова

\_\_\_\_\_ 2018 г.

Анализ и оценка направлений улучшения финансового состояния  
ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы»

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА  
К ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЕ  
ЮУрГУ–380301.62.2018.769. ПЗ ВКР

Научный руководитель,  
к.т.н., доцент

\_\_\_\_\_ М. К. Ветров

\_\_\_\_\_ 2018 г.

Автор ВКР

студент группы ЭУ-505

\_\_\_\_\_ А. Н. Эльке

\_\_\_\_\_ 2018 г.

Нормоконтролер,  
ст. преподаватель

\_\_\_\_\_ А. А. Васильченко

\_\_\_\_\_ 2018 г.

Челябинск 2018

## АННОТАЦИЯ

Эльке А.Н. Анализ и оценка направлений улучшения финансового состояния ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы». – Челябинск: ЮУрГУ, ЭУиИ-505, 2018, 88с., 12 ил., 17 табл., библиогр. список 38 наим., 1 приложений, 14 л. раздаточного материала ф. А4.

Актуальность исследования определяется необходимостью поиска путей совершенствования и развития по улучшению финансового состояния. Проблема совершенствования улучшения финансового состояния является весьма актуальной, что и определило тему выпускной квалификационной работы.

Цель работы – проанализировать финансовое состояние и определить направления улучшения деятельности предприятия.

Решены следующие задачи:

- 1) Произведена экономическая оценка деятельности ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы».
- 2) Рассмотрен анализ финансового состояния ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы».
- 3) Выявлены пути улучшения деятельности предприятия.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	8
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ И УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ БИЗНЕСА .....	11
1.1 Финансовое состояние компании: понятие, сущность и показатели его характеризующие .....	11
1.2 Принципы и этапы анализа финансового состояния организации	20
1.3. Отечественная и зарубежная практика улучшения финансового состояния предприятия в кризисных условиях экономики .....	27
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «ТЕХНОНИКОЛЬ-СТРОИТЕЛЬНЫЕ СИСТЕМЫ» .....	37
2.1 Краткая характеристика предприятия ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» .....	37
2.2 Анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия .....	45
3 РЕКОМЕНДАЦИИ ПО УПРАВЛЕНИЮ ФИНАНСОВЫМ СОСТОЯНИЕМ ПРЕДПРИЯТИЯ .....	64
ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	78
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК .....	83
ПРИЛОЖЕНИЯ .....	87
ПРИЛОЖЕНИЕ А Показатели рентабельности .....	87

## ВВЕДЕНИЕ

**Актуальность темы.** Развитие рыночных отношений в России, когда хозяйствующим субъектам предоставлена полная юридическая, экономическая и предпринимательская самостоятельность, требует совершенствования рыночных механизмов и методов управления, обуславливает необходимость умения и наличия навыков принимать быстрые эффективные управленческие решения и оперативно реагировать на изменения на рынке. Актуальность исследования определяется необходимостью поиска путей совершенствования и развития по управлению финансовым состоянием.

В экономической литературе широко освещаются вопросы управления финансовым состоянием. Различные аспекты этой проблемы рассматривались в работах как отечественных, так и зарубежных ученых-экономистов: А.Б. Борисов, Э.И. Берзинь, Г.В. Поляк и др.

Таким образом, проблема совершенствования управления финансовым состоянием компании является весьма актуальной, что и определило тему выпускной квалификационной работы.

Основным информационным источником является финансовая отчетность, которая должна дать возможность любому субъекту хозяйствования использовать формируемую в среде бухгалтерского учета систему показателей для привлечения клиентов и доказательства своей надежности как потенциального партнера. В этих условиях от руководителей и лиц, принимающих управленческие решения, требуется умение «читать» отчетность, что позволяет сделать правильный прогноз успешности партнерства, своевременно оценив имущественное и финансовое положение партнера.

Квалифицированный анализ отчетности дает возможность оценить не только достигнутые результаты, но и возможности организации во всех сферах финансово-хозяйственной деятельности. Анализ отчетных данных позволяет

понять причины изменения финансовых результатов и финансового состояния организации и выявить их характер и динамику.

**Цель работы** – анализ финансового состояния и определение направлений улучшения деятельности организации.

**Задачи работы:**

- произведена экономическая оценка деятельности объекта исследования;
- рассмотрен анализ финансового состояния ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы»;
- выявлены пути улучшения деятельности организации.

**Объект работы** – Общество с ограниченной ответственностью «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы». Предметом исследования послужило финансовое состояние ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы».

В качестве периода исследования был выбран 2016 - 2017 годы.

Источниками информации является бухгалтерская финансовая отчетность, регистры синтетического и аналитического учета.

Методологическая основа работы представлена статьями российских и зарубежных ученых, экономистов, учебниками и учебными пособиями по бухгалтерскому финансовому учету и отчетности, анализу финансовой отчетности, экономическому анализу хозяйственной деятельности предприятия.

В качестве основных приемов при написании данной работы использовались: монографическое исследование, сравнительный анализ, вертикальный, горизонтальный, факторный, коэффициентный анализ, графический метод исследования, обобщение.

Научная новизна и практическая значимость работы заключается в том, что данное исследование проводится в ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» впервые и может быть использовано в дальнейшей практической деятельности в качестве мероприятий, способствующих развитию и улучшению деятельности предприятия.

Выпускная квалификационная работа выполнена по заданию ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы».

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех разделов, заключения, библиографического списка и приложений.

Во введении определены актуальность, цели и задачи, объект и предмет исследования, характеристика степени разработанности темы, методическая и информационная база.

В первом разделе рассматриваются теоретические и методические основы оценки и улучшения финансового состояния предприятия, понятие, сущность, показатели его характеризующие, принципы и этапы анализа финансового состояния, отечественная и зарубежная практика улучшения финансового состояния в кризисных условиях экономики.

Во втором разделе проведен анализ финансового состояния ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы». Проведен анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия, а также оценка деловой активности и рентабельность деятельности.

В третьем разделе приведены рекомендации по управлению финансовым состоянием предприятия.

**Результаты работы** сформулированы выводы и предложения по управлению финансовым состоянием предприятия.

Работа выполнена на компьютере с применением Microsoft Word 2010.

# 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ И УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ БИЗНЕСА

## 1.1 Финансовое состояние компании: понятие, сущность и показатели его характеризующие

Любое предприятие заинтересовано в своем финансовом процветании. Анализ его текущего финансового состояния, позволяет определить, приоритетные направления улучшения его работы.

Финансовое состояние – одна из важнейших характеристик экономической деятельности предприятия во внешней среде. Оно определяет его потенциал в деловом сотрудничестве, конкурентоспособность предприятия, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнеров по финансовым и иным отношениям.

Предпринимательская деятельность связана с вложением денежных средств и извлечением прибыли. Сначала вкладываются средства, а прибыль извлекается позднее. Чтобы оценить возможную величину прибыли или доходов и эффективность вложений, необходимо определить не только последовательность действий и рассчитать их прогнозируемый результат, но и состояние организации в перспективе. Это предполагает комплексную оценку состояния внешней среды, в том числе условий реализации готовой продукции, поведение конкурентов, возможную структуру активов и источников их финансирования и т. п.

Без подобных оценок расчеты результативности вложений не смогут удовлетворять минимальным требованиям к достоверности. Определение будущего состояния предприятия и его окружения на основе сложившихся тенденций и есть прогнозирование. Прогнозирование результатов деятельности торгового предприятия и его финансового состояния осуществляется с целью оценки экономических и финансовых перспектив и предполагаемого финансового

состояния предприятия на последующие периоды с учетом возможных вариантов его развития.

Основные моменты понятия «финансовое состояние»:

– обеспеченность компании финансовыми ресурсами, необходимыми для нормальной работы, предполагает оптимизацию состава, структуры и объема капитала предприятия, включая соотношение собственных и заемных средств;

– деловая активность определяется эффективностью и интенсивностью использования финансовых ресурсов предприятия, т. е. соответственно обеспечением наибольшей их отдачи и получением наивысшего экономического эффекта от применения в процессе финансово-хозяйственной, рыночной активностью организации;

– целесообразность размещения финансовых ресурсов предполагает выбор наиболее приемлемого в данной ситуации способа финансирования активов, а также определение наиболее оптимальных их состава и структуры;

– высокий уровень всех перечисленных характеристик финансового состояния организации в конечном итоге и определяет уровень ее способности финансировать свою деятельность, т. е. привлекать финансовые ресурсы, как из внутренних, так и из внешних источников. Комплексная оценка финансового состояния в рамках исследования привлекательности предприятия для потенциальных кредиторов и инвесторов должна учитывать их отраслевую специфику как с позиции отбора показателей оценки финансового состояния.

В итоге компании необходимо решить следующие основные задачи:

проводить своевременную и объективную диагностику финансового состояния предприятия, определять проблемные зоны и обеспечивать изучение причин их образования;

на основе финансового анализа выявлять резервы улучшения финансового состояния, а также повышения платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия;



разрабатывать конкретные мероприятия по использованию выявленных резервов, направленные на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление производственно-технической базы, обеспечивающей улучшение финансового состояния предприятия;

прогнозировать возможные финансовые риски, регулярно проводить их диагностику с целью повышения эффективности работы предприятия, исходя из реальных условий и факторов внутренней и внешней среды, моделей финансового состояния при разнообразных сценариях поведения предприятия на рынке.

Большинство экономистов анализ финансового состояния делят на внутренний и внешний. Внутренний анализ проводится службами предприятия; его результаты используются для планирования, контроля и прогнозирования финансового состояния предприятия. Обычно целью этого анализа является обеспечение планомерного поступления денежных средств и размещение собственных и заемных средств таким образом, чтобы получить максимальную прибыль от этих операций.

На практике возможен и внешний финансовый анализ, который может осуществляться инвесторами, поставщиками материальных и финансовых ресурсов, контролирующими и другими органами на основе обязательной отчетности предприятия.

Если такой анализ проводится со стороны контролирующих органов, то целью его является обнаружение несоответствий и нарушений финансового характера. Инвесторы преследуют цель установления возможности выгодного вложения денежных средств, для обеспечения получения максимальной прибыли и снижения уровня риска.

Для проведения как внутреннего, так и внешнего финансового анализа можно применять широко известные методы: трендовый, сравнительный, функционально-стоимостной, факторный (элиминирование) и др. Характерно, что одновременное использование всех методов анализа дает возможность наиболее

объективно оценить финансовое состояние предприятия, перспективу его развития и надежность как делового партнера.

Г.В. Поляк [24] считает, что финансовый анализ включает следующие виды:

1. Предварительную оценку финансового состояния предприятия и изменение его финансовых показателей за отчетный период.
2. Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.
3. Анализ кредитоспособности предприятия и ликвидности его баланса
4. Анализ финансовых результатов предприятия.
5. Анализ оборачиваемости оборотных активов.
6. Оценку потенциального банкротства.

А.К. Шишкин [31] предлагает начать анализ финансового положения хозяйствующего субъекта с анализа его активов и пассивов, затем анализ платежеспособности и финансовой устойчивости, отдачи активов и краткосрочного прогноза финансового положения.

О.В. Ефимова [16] советует начинать процедуру анализа с оценки структуры имущества.

А.Д. Шеремет [35] считает необходимым придерживаться следующей методики: общий анализ финансового состояния и его изменения за анализируемый период, оценка типа финансовой ситуации (устойчивости), анализ ликвидности, деловой активности и платежеспособности предприятия.

Экономист Н.П. Кондраков [19] считает необходимым осуществление вначале проверки качества составления отчетности для предварительной оценки финансового положения, затем детальный анализ его имущественного состояния, финансовой независимости и платежеспособности хозяйствующего субъекта.

И.Т. Балабанов [7] пишет, что «анализ финансового состояния хозяйствующего субъекта включает:

- 1) анализ доходности;
- 2) анализ финансовой устойчивости;
- 3) анализ кредитоспособности;

- 4) анализ использования капитала;
- 5) анализ уровня самофинансирования;
- 6) анализ валютной самоокупаемости».

В.А. Андреев и В.В. Ковалев [5] предлагают проведение анализа в виде двухмодульной структуры: экспресс-анализа и углубленного анализа.

По мнению К.Ш. Дюсембаева [14] финансовый анализ включает: 1) анализ финансового положения; 2) анализ доходности; 3) анализ деловой активности и эффективности деятельности хозяйствующих субъектов.

Таким образом, из вышеизложенного следует, что аналитик располагает различными способами подхода и приемами финансового анализа деятельности хозяйствующего субъекта. Умело их используя и выбрав правильную методику в отношении последовательности его проведения, он сможет провести глубокий, всесторонний, комплексный анализ финансового положения, дать объективную и достоверную оценку, разработать рекомендации по финансовому оздоровлению.

По мнению многих экспертов, анализ финансового состояния предприятия имеет несколько этапов:

1. Анализ структуры капитала и имущественного положения: анализ размещения капитала и источников его формирования.

2. Оценка эффективности и интенсивности использования капитала: анализ рентабельности (доходности) капитала и его оборачиваемости.

3. Оценка финансовой устойчивости и платежеспособности: анализ финансовой устойчивости, а также ликвидности и платежеспособности.

4. Оценка кредитоспособности и риска банкротства. В условиях высокой инфляции анализ финансового состояния предприятия необходимо проводить с использованием относительных показателей, так как абсолютные показатели оценки баланса предприятия очень трудно привести в сопоставимый вид.

Высокие результаты по выявлению резервов улучшения финансового состояния предприятия дает применение системы показателей оценки финансового состояния предприятия. Это показатели оценки платежеспособности

предприятия, которая включает коэффициенты платежеспособности: коэффициент абсолютной ликвидности характеризует, какая часть краткосрочной задолженности может быть покрыта наиболее ликвидными оборотными активами (денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями).

Схематично процедура анализа финансового состояния представлена на рис.1.1.



Рисунок 1.1 – Процедура анализа финансового состояния

Нормативное значение коэффициента абсолютной ликвидности составляет 0,03–0,08; коэффициент быстрой ликвидности показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить за счет денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности.

Нормативное значение коэффициента быстрой ликвидности составляет не менее 0,7. коэффициент текущей ликвидности определяет, в какой степени оборотные активы предприятия превышают его краткосрочные обязательства. Нормативное значение коэффициента текущей ликвидности равно 2 или больше.

В условиях кризиса для правильного вывода о динамике и уровне платежеспособности предприятия необходимо рассчитать коэффициенты восстановления (утраты) платежеспособности. Их значение зависит от условий расчетов с дебиторами, количества и состояния запасов; размера и состояния дебиторской задолженности: наличия или отсутствия в ее составе просроченных и безнадежных долговых обязательств дебиторов.

К обобщающим показателям оценки эффективности использования ресурсов предприятия и динамичности его развития относятся показатели рентабельности, отражающие результативность финансово-хозяйственной деятельности. По нашему мнению, необходимо выполнить анализ всех видов рентабельности. Это позволит наметить программу не только вывода предприятия из кризиса, но и его развития за счет повышения эффективности работы.

Показатели рентабельности, методы (формулы) их расчета и основные характеристики приведены в приложении А.

Анализ рентабельности предполагает вычисление рентабельности внеоборотных и оборотных активов, анализ заемного и собственного капитала, а также рентабельности реализации продукции и производства в целом.

Показатели оборачиваемости относятся к важнейшим показателям, характеризующим его деловую активность и интенсивность использования средств предприятия. В связи с этим в процессе их анализа необходимо более детально изучить скорость оборота активов и капитала и установить, на каких стадиях кругооборота произошло замедление или ускорение движения средств. При анализе следует обратить внимание на то, что продолжительность оборота на различных предприятиях неодинакова, она во многом зависит от продолжительности производственного цикла, обусловленного технологическим процессом, техникой и организацией производства, и процессов его осуществления.

Ускорить оборачиваемость капитала можно путем интенсификации производства, более полного использования всех видов материальных и трудовых

ресурсов, недопущения сверхнормативных запасов товарно-материальных ценностей, отвлечения средств в дебиторскую задолженность и на другие нужды предприятия. В связи с этим важно выполнить анализ ликвидности баланса, сопоставив активы и пассивы по группам. В условиях усиления финансовых ограничений необходимо провести оценку кредитоспособности предприятия.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. Оценка ликвидности баланса проводится путем сравнения средств по активу, классифицированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения. Сроки погашения устанавливаются в порядке их возрастания.

Относительные показатели анализируемого предприятия можно сравнивать: с данными базового периода (предыдущего года) для изучения тенденций динамики финансового состояния предприятия; данными других предприятий отрасли, в том числе и зарубежных, что позволяет выявить сильные и слабые стороны предприятия и возможности по улучшению его работы; общепринятыми нормами, что дает возможность оценить степень риска и составить прогноз возможности банкротства предприятия.

На результативность и достоверность финансового анализа большое влияние оказывают уровень его организации и совершенство используемой информационной базы.

Основными источниками информации являются бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах; отчет об изменениях капитала, отчет о движении денежных средств, пояснительная записка к отчетности и другие формы официальной отчетности, данные первичного и аналитического бухгалтерского учета и учетные данные, которые расшифровывают и детализируют отдельные статьи баланса [3]. Что позволяет выявить сильные и слабые стороны предприятия и возможности по улучшению его работы.

Анализ финансового состояния предприятия предусматривает изучение результатов производства и реализации выпускаемой продукции, активов и пассивов предприятия, источников финансирования и финансовых коэффициентов, прибыли от реализации, затрат на производство продукции и прочих затрат.

На заключительном этапе дается оценка вероятности банкротства. Банкротство предопределено самой сущностью рыночных отношений, которые сопряжены с неопределенностью достижения конечной цели (результатов) и риском потерь. Основной признак банкротства – неспособность предприятия обеспечить выполнение платежных требований кредиторов в течение трех месяцев со дня наступления их сроков. В соответствии с существующим законодательством по истечении трех месяцев кредиторы получают право на обращение в арбитражный суд о признании предприятия-должника банкротом [5].

Прогнозирование вероятности банкротства основано на расчете коэффициентов текущей ликвидности, обеспеченности собственными средствами, восстановления или утраты платежеспособности.

На основании изученного, определение анализа финансового состояния можно сформулировать следующим образом – это исследование сформированных показателей платежеспособности, обеспеченности и эффективности использования собственных средств, что дополняет имеющиеся трактовки возможностью оценки эффективности финансово-хозяйственной деятельности с позиции устойчивости экономического развития.

В настоящее время в большинстве работ, посвященных анализу финансового состояния организаций, отсутствует единое мнение относительно его принципов, поэтому в следующем подразделе рассмотрено мнение нескольких авторов относительно этого вопроса, а также выявлено наиболее полное с точки зрения автора ВКР. На результативность и достоверность финансового анализа большое влияние оказывают уровень его организации.

## 1.2 Принципы и этапы анализа финансового состояния организации

Финансовый анализ дает возможность оценить имущественное состояние предприятия, степень предпринимательского риска, достаточность капитала, потребность в дополнительных источниках, способность к наращению капитала, рациональность привлечения заемных средств, обоснованность политики распределения и использования прибыли, целесообразность выбора инвестиций и т. д. Успешность анализа определяется соблюдением основных принципов, однако некоторые авторы различают несколько подходов к формулированию основных принципов.

Е.С. Стоянова [25] считает, что основные принципы анализа финансового состояния в большей степени затрагивают требования к предоставляемой информации, а именно: уместности (значимости и своевременности ее получения), достоверности, нейтральности, понятности и сопоставимости.

Некоторые авторы предлагают использовать принципы, лежащие в основе анализа других видов деятельности.

В.В. Ковалев [13] выделяет принципы, лежащие в основе формирования системы показателей:

необходимой ширины охвата показателями всех сторон изучаемого субъекта или явления;

взаимосвязи этих показателей;

верифицируемости показателей – понятности алгоритма их расчета и информационного обеспечения;

древовидности структуры системы показателей, то есть наличие частных и обобщающих показателей, причем частные показатели должны логически переходить в обобщающие;

обозримости, то есть набор показателей должен охарактеризовать все существенные стороны изучаемого явления;



допустимой мультиколлинеарности, то есть показатели должны взаимно дополнять, не дублировать друг друга;

разумной сочетаемости абсолютных и относительных показателей;

неформальности, то есть система показателей должна обладать максимальной степенью аналитичности, обеспечивать возможность оценки текущего состояния предприятия и перспектив его развития, а также быть пригодной для принятия управленческих решений.

На основе анализа финансового состояния предоставляется возможность сделать первоначальные выводы о производственной, коммерческой, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия. Современный анализ играет основную роль в принятии и подготовке управленческих решений, как внешними пользователями, так и внутренними заинтересованными лицами.

Этим объясняется повышенный интерес к разработке различных методик анализа финансового состояния в практическом и научном обороте, которые обуславливают определенный набор этапов анализа.

Одним из перспективных направлений в сфере анализа финансового состояния является анализ финансового состояния с использованием. Понятие «контроллинг» рядом экономистов воспринимается как в широком, так и в узком смысле, но единого подхода к определению до сих пор не сложилось. Исходя из функций контроллинга, можно заключить, что контроллинг представляет собой координацию планирования, контроля, анализа, принятия решений и информационного обеспечения деятельности компании.

В основе «финансового треугольника» контроллинга по мнению экономиста М.В. Бибнева [8] лежат принципы действующих методик анализа финансового состояния, которые проверены временем, но не вполне отвечают будущим потребностям. Поэтому аналитической оценке подлежат лишь отдельные показатели, путем их сопоставления с нормативными значениями (если они установлены), либо с расчетными, исходя из достижений научно-технического

прогресса, либо с лучшими показателями за период деятельности предприятия (выявляются при проведении горизонтального анализа).

Элементы, составляющие «финансовый треугольник», выступают в агрегированном виде, поддаются детализации и могут рассматриваться как в виде системы показателей, так и в обособленном и детализированном виде.

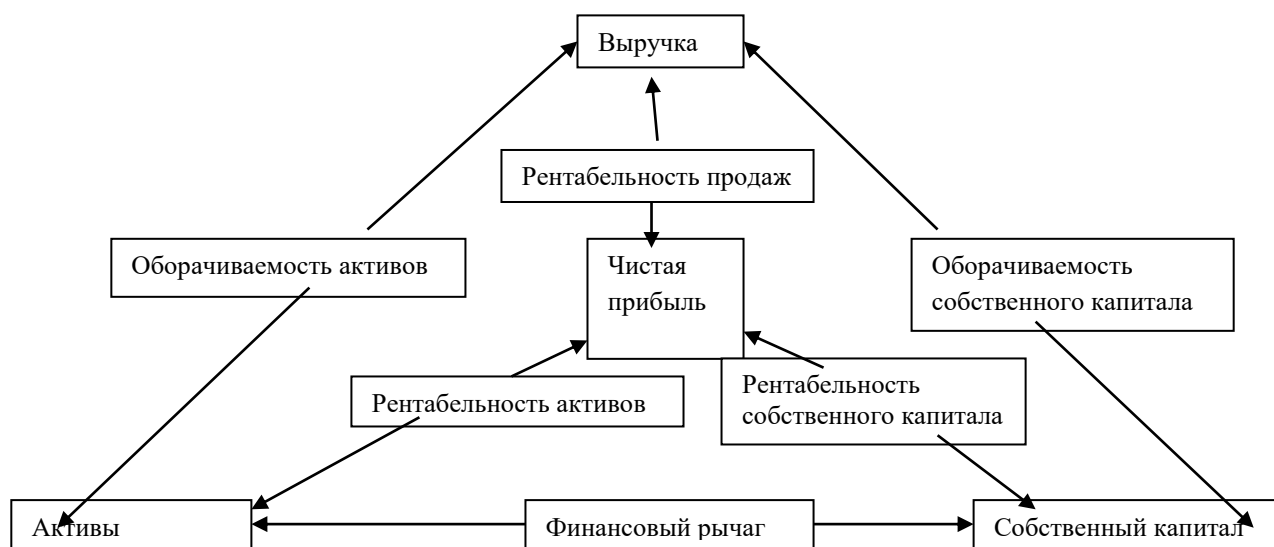


Рисунок 1.2 – Схема «финансового треугольника» контроллинга

Принцип, заложенный в модели «финансового треугольника», имеет крайне важное практическое значение. Использование взаимосвязей, отраженных на рис.1.2, упрощает процесс разработки моделей зависимости показателей и проведение факторного анализа.

К тому же, применение принципа взаимосвязи показателей финансового состояния способно увеличить точность результатов прогнозирования и планирования финансового состояния.

Профессор В.В. Ковалев [24] для проведения анализа финансового состояния предприятия, предлагает свою методику.

Этапы проведения анализа финансового состояния по методике В.В. Ковалева:

1. Экспресс – анализ.  
изучение аудиторского заключения;

2. Подготовительный этап.

техническая проверка готовности (счетные процедуры, проверка наличия подписей, форм отчетности)

3. Предварительный обзор бухгалтерской отчетности.

анализ пояснительной записки и приложений к формам бухгалтерской отчетности

4. Экономический анализ и чтение отчетности.

обобщающая оценка результатов хозяйственной деятельности:  
оценка имущественного, финансового положения  
оценка прибыльности, динамичности с помощью финансовых коэффициентов

5. Детализированный анализ финансового состояния предприятия.

6. Предварительный обзор экономического и финансового положения предприятия:

характеристика общей направленности финансово - хозяйственной деятельности;

выявление «больных статей».

7. Оценка и анализ экономического потенциала предприятия

оценка имущественного состояния (вертикальный, горизонтальный анализ, анализ качественных сдвигов в имуществе);

оценка финансового положения (ликвидность, финансовая устойчивость).

8. Оценка и анализ результативности финансово - хозяйственной деятельности:

оценка производственной деятельности;

анализ рентабельности;

оценка положения на рынке ценных бумаг.

В свою очередь, к.э.н., профессор Г.В. Савицкая [27] предлагает в своей методике следующие этапы анализа финансового состояния предприятия:

1. Оценка имущественного положения и структуры капитала.

2. Анализ источников формирования капитала:  
анализ динамики и структуры капитала;  
оценка стоимости капитала;
3. Анализ размещения капитала.
4. Оценка эффективности и интенсивности использования капитала.
5. Анализ рентабельности капитала.
6. Анализ оборачиваемости капитала.
7. Оценка финансового состояния предприятия.
8. Анализ финансовой устойчивости капитала.
9. Анализ ликвидности и платежеспособности:  
группировка активов по степени ликвидности;  
оценка показателей ликвидности.
10. Оценка кредитоспособности и риска банкротства.

Рассмотрим еще одну методику, предложенную к.э.н., профессором В.И. Подольским [28], этапами в которой являются:

1. Общая оценка финансового состояния предприятия и изменений его финансовых показателей за отчетный период.
2. Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия:  
методом сравнения;  
методом коэффициентов.
3. Анализ кредитоспособности и ликвидности баланса предприятия:  
методом сравнения;  
методом коэффициентов.
4. Анализ оборачиваемости оборотных активов.
5. Анализ оборачиваемости активов предприятия.
6. Анализ дебиторской задолженности.
7. Анализ оборачиваемости товарно - материальных запасов.
8. Анализ финансовых результатов предприятия.
9. Оценка потенциального банкротства.

Д.э.н., профессор, В.В. Бочаров [20] в составе аналитических процедур выделяет экспресс-анализ. Весь анализ финансового состояния организации этот автор предлагает проводить в два этапа: экспресс-анализ финансово-хозяйственной деятельности; углубленный финансовый анализ.

Российские экономисты С.Б. Барнгольц [17] и М.В. Мельник [29] рассматривают анализ финансового состояния немного глубже. Особенное внимание уделяется непосредственному изучению бухгалтерскому балансу. Этому предшествует установление степени достоверности информации, содержащейся в балансе, путем ее сравнения с иными источниками информации.

Основные критерии устойчивости финансового состояния предприятия:

- платежеспособность организации,
- соблюдение финансовой дисциплины,
- обеспечение собственным оборотным капиталом.

Основные признаки неудовлетворительного финансового состояния и неплатежеспособности — это просроченная задолженность и длительное непрерывное пользование платежными кредитами. Данные факторы можно отнести и к показателям неудовлетворительного финансового состояния предприятия, но этого недостаточно для точной оценки сложившейся ситуации.

Особенность этой методики заключается в изучении причин, вызвавших изменение величины собственных оборотных средств.

Методика анализа финансового состояния российского ученого-экономиста в области финансового анализа О.В. Ефимовой [22] значительно расширяет рамки информационной базы, что позволяет углубить и качественно улучшить сам финансовый анализ в условиях инфляции и неустойчивости внешней среды. Наиболее приемлемой в современных условиях является методика оценки, предложенная автором. Согласно данной методике, анализ баланса и рассчитанных на его основе коэффициентов рассматривают в качестве предварительного ознакомления с финансовым положением предприятия. В

дальнейшем при внутреннем анализе должны широко привлекаться данные аналитического учета.

В. А. Сумин [32] предлагает следующие этапы анализа финансового состояния:

1. Формирование и подбор информационной базы анализа (объем информации зависит от задач и вида проводимого финансового анализа).

2. Оценку достоверности информации (как правило, с использованием результатов независимого аудита).

3. Обработку финансовой информации (составление аналитических таблиц и агрегированных форм отчетности).

4. Расчет показателей структуры финансовых отчетов (вертикальный анализ).

5. Расчет показателей изменения статей финансовых отчетов (горизонтальный анализ).

6. Расчет финансовых коэффициентов по основным аспектам финансовой деятельности или промежуточным финансовым показателям (финансовая устойчивость, платежеспособность, деловая активность, рентабельность).

7. Сравнительный анализ значений финансовых коэффициентов с нормативами (общепризнанными и среднеотраслевыми показателями).

8. Анализ изменений финансовых коэффициентов (выявление тенденций ухудшения или улучшения).

9. Расчет и оценку интегральных финансовых коэффициентов (многофакторные модели оценки финансового состояния компании, наиболее известной из которых является Z-счет Альтмана).

10. Подготовку заключения о финансовом состоянии организации на основе интерпретации обработанных данных.

Таким образом, по результатам изучения научных исследований можно сделать вывод, что в области изучения и определения основных принципов анализа финансового состояния наиболее полными являются исследования В.В.

Ковалева. Особенно точные принципы затрагивают необходимость ширины охвата показателями всех сторон изучаемого субъекта или явления и допустимой мультиколлинеарности, поскольку они наиболее полно характеризуют процесс финансового анализа в отличие от анализа отдельных процессов происходящих на предприятии.

На основе сравнения методик и этапов оценки финансового состояния предприятия можно констатировать, что в настоящее время при проведении анализа финансового состояния предприятия на первый план выдвигается проблема выбора методики т.к. большинство существующих методик повторяют, дополняют друг друга и оптимальной, универсальной методики, подходящей для разных отраслей и сфер деятельности в экономике, в России в настоящее время не существует.

Наиболее распространенными и универсальными при этом являются методики, разработанные Г.В. Савицкой и В.В. Ковалева. Однако, не стоит забывать, что одной из главных целей проведения финансового анализа, является разработка рекомендаций и путей улучшения деятельности предприятия, на основании полученных результатов. Этот вопрос становится все более актуальным в нынешних условиях российской экономики. При этом стоит отметить, что подход к практике улучшения финансового состояния в российской и зарубежной практике несколько отличаются

### 1.3. Отечественная и зарубежная практика улучшения финансового состояния предприятия в кризисных условиях экономики

Анализ финансового состояния – это лишь часть комплексной диагностики предприятия, включающая другие виды анализа и оценок. Диагностика финансового состояния предприятия позволяет выявить проблемы и выработать направления по его улучшению.

Однако в сложной ситуации кризиса многие механизмы по повышению эффективности деятельности компании не работают в полной мере на фоне общего ухудшения экономики, поэтому актуальным является изучение уже сложившихся практик антикризисного управления. В экономике России сложилась сложная ситуация. Сложность ситуации не позволяет только на основе традиционных подходов выхода из кризисного положения добиться эффективного результата.

В настоящее время антикризисное управление на предприятии должно формироваться в основном на принципах самофинансирования, самоорганизации, важно построить этот процесс на высоком управленческом уровне, определяемом системным подходом к проблеме, базирующемся на стратегическом предпринимательстве, маркетинговых исследованиях, планировании и прогнозировании на основе моделирования, оптимизации в принятии решений.

Практика улучшения финансового состояния на предприятии в условиях кризиса называется антикризисным управлением. Это многоплановый процесс, требующий специальных подходов к решению проблем. Именно эффективность методологического подхода к проблеме антикризисного управления в наибольшей степени способствует решению актуальнейшей задачи для страны, предприятий - выходу из сложнейшей экономической ситуации.

Под антикризисным управлением (АУ) понимается совокупность форм и методов реализации антикризисных процедур [1]. АУ может быть использовано и на этапе предотвращения кризисной ситуации, а также с целью повышения эффективности управления компанией.

В зависимости от размера предприятия и специфики его деятельности, задача системного анализа состояния стоит перед специалистом, работающим с финансовой отчетностью. На крупных предприятиях это может быть целая планово-экономическая служба, на средних – финансовый аналитик, а малые зачастую прибегают к подобным услугам на условиях аутсорсинга. Финансовый анализ, как и финансовое планирование должен отвечать одному из главных



принципов – непрерывность. Так как в его основе лежит годовая бухгалтерская отчетность, анализ должен проводиться минимум один раз в год, а также перед совершением крупных финансовых операций. Соблюдение этих минимальных требований позволит предотвратить или снизить негативные последствия от попадания в кризисную ситуацию. Мероприятия по анализу и управлению финансовым состоянием входят процедуру АУ, подходы к которому несколько разнятся в российской и иностранной практике.

Существующий в России подход реализации АУ предусматривает следующие стадии:

- предварительное определение целей развития предприятия,
- диагностика причин возникновения кризисной ситуации и финансового состояния предприятия,
- анализ внутренних и внешних возможностей,
- формирование путей и проектов решения проблемы,
- выделение приоритетных стратегий деятельности предприятия,
- оценка источников ресурсов и их распределение,
- бизнес-планирование по достижению конкурентных преимуществ и финансовому оздоровлению предприятия,
- разработка процедур финансового оздоровления и организация их реализации.

Количество этапов может достигать и двух десятков в зависимости от их агрегации. При реализации мероприятий важно в первую очередь задействовать тактические мероприятия, обеспечивающие получение быстрого эффекта. Стратегические мероприятия строятся с учетом внедрения тактических нововведений. [4].

В процедуре [3] АУ важен анализ внутренних и внешних возможностей предприятия: анализ сильных и слабых сторон предприятия, его позиции на рынке, анализ финансово-экономического состояния. Как правило, такой анализ

показывает, что улучшение результатов деятельности предприятия может быть достигнуто за счет внутренних возможностей.

Важной составляющей процесса АУ становится инновационное предпринимательство [3]. Генерация изменений и инноваций в технологии, организации производства и управлении, сбыте продукции, структуре предприятия и управления является основой решения трудностей, с которыми сталкивается предприятие в кризисной ситуации.

Разработка нововведений позволяет определить те из них, которые в большей степени позволят решить поставленные проблемы по достижению сформулированных целей развития. Выбранные направления деятельности предприятия и определяют стратегии его развития. На основе выбранных стратегий осуществляется бизнес-планирование: дается оценка нововведений с точки зрения выбранной цели развития предприятия, уточняется ресурсное обеспечение и распределение между проектами (инвестиционными проектами – нововведениями).

Формирование системы АУ начинается с определения цели развития, функционирования предприятия. Ясно, что в зависимости от финансово-экономического состояния предприятия такая цель может быть сформулирована по-разному. Глобальная цель экономической стратегии предприятия представляется как достижение им конкурентных преимуществ на рынке [4]. Это обеспечивает предприятию максимизацию стоимости его акций, получения прибыли. В расчетах АУ абстрактные понятия не могут быть использованы. Концепция построения системы АУ предприятием в сложных экономических условиях России в виде некоторого методологического подхода представлен в схеме, приведенной на рис. 1.3.

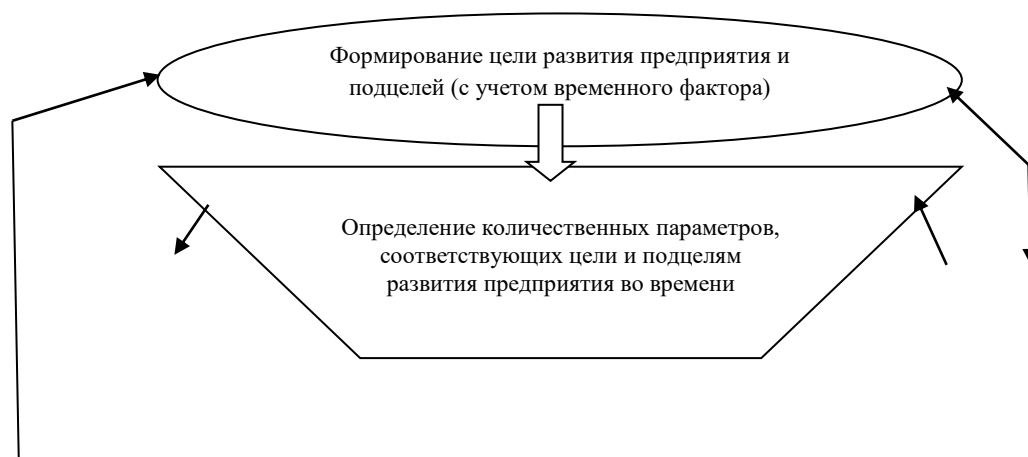




Рисунок 1.3 – Концептуальная схема организации АУ, оценки и выбора управленческих решений по приоритетным направлениям развития

Количественно определяемая цель – максимизация долгосрочной чистой прибыли (вернее остатка чистой прибыли после финансирования пополнения оборотных активов) - наиболее близка глобальной цели [5]. Так, достижение конкурентных преимуществ может быть достигнуто за счет нововведений, их реализация невозможна без получения чистой прибыли. В других методах оценки стоимости предприятия основой расчетов также является прибыль.

Формулировка цели развития, функционирования предприятия должна сопровождаться обоснованием критерия оценки данной цели через какие-то количественные показатели. Программа АУ должна максимально «повернуть» предприятие к рынку. Следовательно, важнейшим этапом в системе АУ становятся маркетинговые исследования – оценка платежеспособного спроса, политика ценообразования, продвижения товаров на рынок, оценка возможностей по достижению конкурентных преимуществ.

Формирование дальнейших этапов АУ тесно связано с моделированием. Для системного прогнозирования, технико-экономического и финансового анализа строится оптимизационная модель функционирования предприятия [5].

В модели учитываются технологические особенности производства той или иной продукции, уровень прямых затрат и накладных расходов. При этом переменные и условно-постоянные расходы корректируются при изменении объемов производства. Учитываются условия рынка.

Моделируется во времени поток финансовых ресурсов, рассчитывается чистая прибыль. Одновременно с этим формируется бухгалтерский баланс предприятия, отражая прогнозное финансовое состояние предприятия.

Расчеты показателей баланса позволяют определить прирост оборотных активов, финансируемый из чистой прибыли, и остаток чистой прибыли, который может быть учтен в инвестиционном процессе, использован в качестве функции цели.

Подцели учитываются в критериальных ограничениях. Фиксируется единица времени - месяц, квартал, год. Решение оптимизационной задачи может ответить на этот вопрос. Подобный внутрифирменный анализ позволит не только определить рассогласование возможностей предприятия (на данный момент) с целевыми установками, но и наметить наиболее предпочтительные направления развития предприятия с точки зрения выпускаемой продукции. Оценки продукции, получаемые в ходе решения оптимизационной задачи, учитывают не только маржинальный доход на единицу изделия, а и основную взаимозависимость производственных, финансово-экономических факторов.

Включение в модель бухгалтерского баланса позволяет учесть изменения в активах и пассивах предприятия, отразить эти изменения в функции цели.

На следующем этапе формируется перечень мероприятий, нововведений, которые позволили бы улучшить показатели деятельности предприятия. Внутрифирменный анализ «указывает», в каком направлении следует вести работу в первую очередь (снижение прямых и накладных расходов, уменьшение

запасов и др.). Стратегия маркетинга «рекомендует» свои направления деятельности (расширение рынка продаж, выпуск новой продукции и др.).

С помощью модели будут отобраны те направления, которые не только в максимальной степени приблизят прогнозируемые показатели деятельности предприятия к целевым установкам, но и будут способствовать финансированию одних проектов за счет других.

Составляются процедуры реализации плана, для инвесторов разрабатываются бизнес-планы обоснования эффективности инвестиционных вложений. Когда экономическая ситуация на предприятии достаточно критическая и оперативные меры не помогают (средств и времени уже нет, для того чтобы исправить ситуацию за короткий период), кредиторы могут ввести процедуру внешнего управления. В такой ситуации появляется некоторое время для реализации АУ. Схема действий может быть такой же, как и рассмотренная выше, однако отсутствие должных эффективных нововведений может привести и к банкротству предприятия.

Диагностика финансовой устойчивости требует комплексного подхода к отбору и формированию системы ее показателей. Для решения этой задачи к.э.н. Ю.В. Ткачева [38] разработала алгоритм оценки финансовой устойчивости предприятий малого бизнеса, который позволяет скоординировать результаты финансового анализа, прогнозирования банкротства и выводов о целесообразности возможного финансового оздоровления.

На основе анализа в заключении определяется степень устойчивости финансового состояния, либо констатируется несостоятельность предприятия.

В настоящее время в мировой практике применяется множество методик по управлению финансовым состоянием.

Трансформационные методики направлены главным образом на преобразование отчетности в более удобный для восприятия вид:

- агрегирование статей, то есть изменение состава балансовых статей;

- дополнения баланса показателями структуры, динамики и структурной динамики;
- трансформация в зарубежные формы отчетности, то есть в соответствии с МСФО и т.д.

Однако, эти методики, практически не несут аналитической функции и не приводят напрямую к каким-либо выводам и рекомендациям. Приемы дефлирования отчетности, использующие официальные индексы инфляции, иностранные валюты и оценки экспертов, призваны, в первую очередь, обеспечить сопоставимость данных различных отчетных периодов, однако адекватность подобных методов ограничивает ряд факторов:

- движение средств обычно происходит неравномерно в течение периода, дефлирование же производится на отдельные отчетные даты;
- реальные темпы инфляции обычно существенно различаются для отдельных категорий активов и даже для различных видов активов в группе, в то время как дефлирование производится единым усредненным индексом;
- учетные оценки историчны по своей природе, активы, используемые в течение нескольких периодов без переоценки, выражены в единицах покупательной способности, соответствующей ранним отчетным периодам и, следовательно, будут необоснованно дефлированы;
- дефлирование не учитывает аспекты изменения рыночной стоимости активов под влиянием меняющихся оценок рисков, связанных с ними. Таким образом, блок трансформационных методик носит дескриптивный характер и, вообще говоря, не может рассматриваться как набор способов оценки финансового состояния предприятия.

Осуществление этих и других мер управления финансовым состоянием предприятия в условиях нестабильного производства и рынка позволит предприятию не только выявить и реализовать внешние и внутрипроизводственные резервы, но и обеспечить более качественные управленческие решения по формированию финансовой стратегии и финансовой

политики. Важность этой работы заключается еще и в том, что многие предприятия находятся в кризисном состоянии, постоянно сокращают объемы производства и численность персонала, поэтому оценка реальной ситуации на предприятии позволит разработать мероприятия по реализации антикризисной стратегии и развитию предприятия.

Изученные практики антикризисного управления помогут более эффективно выполнить поставленную задачу по разработке путей улучшения финансового состояния анализируемого предприятия.

Вывод. Подводя итоги изучения теоретических и методических основ оценки и улучшения финансового состояния бизнеса можно сделать вывод, что финансовое состояние – одна из важнейших характеристик экономической деятельности предприятия во внешней среде. Оно определяет его потенциал в деловом сотрудничестве, конкурентоспособность предприятия, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнеров по финансовым и иным отношениям.

При выполнении выпускной квалификационной работы в основу анализа финансового состояния предприятия были взяты методики авторов В.В. Ковалева [24], А.Д. Шеремета [37], Э.И. Альтмана [6], кроме этого использовались элементы методик других авторов [18], [25], [27], [33].

Анализ финансового состояния предприятия предусматривает изучение результатов производства и реализации выпускаемой продукции, активов и пассивов предприятия, источников финансирования и финансовых коэффициентов, прибыли от реализации, затрат на производство продукции и прочих затрат. В области изучения и определения основных принципов анализа финансового состояния наиболее полными являются исследования В.В. Ковалева. Особенно точные принципы затрагивают необходимость ширины охвата показателями всех сторон изучаемого субъекта или явления и допустимой мультиколлинеарности, поскольку они наиболее полно характеризуют процесс

финансового анализа в отличие от анализа отдельных процессов, происходящих на предприятии.

На основании изученных теоретических и методических основ оценки и улучшения финансового состояния бизнеса во втором разделе проведен анализ финансового состояния предприятия ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы», а в третьем – предложены рекомендации по управлению финансовым состоянием компании.



## 2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «ТЕХНОНИКОЛЬ-СТРОИТЕЛЬНЫЕ СИСТЕМЫ»

### 2.1 Краткая характеристика предприятия ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы»

Общество с ограниченной ответственностью «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» зарегистрировано в 2004 году. ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» присвоен основной государственный регистрационный номер, ИНН, КПП.

Общество является юридическим лицом и осуществляет свою деятельность на основании Устава и действующего законодательства РФ.

ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» обладает полной самостоятельностью при определении формы управления, при принятии управленческих решений и распределении чистой прибыли.

Основной целью деятельности Общества является получение прибыли.

Обществом осуществляются следующие основные виды деятельности:

- производство теплоизоляционных материалов;
- производство и реализация мягких кровельных материалов;
- строительные, ремонтно-строительные работы по реконструкции, модернизации и сооружению новых объектов;
- капитальный ремонт водоснабжающего, водоотводящего, энергетического и другого оборудования;
- ремонтно-строительные, пуско-наладочные и монтажно-эксплуатационные работы;
- монтаж и наладка энергетического оборудования;
- проектно-сметные работы;
- разработка разделов проектной документации на строительство зданий сооружений и их комплексов;

- проектирование зданий, сооружений и их комплексов;
- инженерные изыскания для строительства зданий и сооружений на территориях с инженерно-геологическими условиями;
- строительство-реконструкция, капитальный ремонт жилых и нежилых зданий, помещений, сооружений и промышленных объектов, внутренних и наружных сетей;
- прочие виды услуг.

Осуществляемые виды деятельности соответствуют Уставу Общества.

Общество филиалов и представительств не имеет.

Уставный капитал общества составляет 10 000 руб. и принадлежит одному собственнику. Участником Общества является физическое лицо.

Ответственность за организацию и состояние внутреннего контроля и за соблюдение действующего законодательства Российской Федерации при совершении финансово-хозяйственных операций несет Руководство Общества в лице генерального директора.

Высшими органами управления ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» являются:

- собрание учредителя Общества;
- единоличный исполнительный орган – Генеральный директор.

Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется Генеральным директором – единоличным исполнительным органом Общества. Директор избирается Общим собранием на 3 (три) года и действует на основании Устава и заключаемого с ним контракта. К компетенции генерального директора Общества относятся все вопросы руководства текущей деятельностью общества, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции собрания учредителя общества.

Кроме генерального директора высшее управление сосредоточено в руках следующих сотрудников:

- заместитель генерального директора по коммерческим вопросам;

- финансовый директор;
- заместитель генерального директора по экономической безопасности и общим вопросам. Помимо этого, каждая служба предприятия возглавляется руководителем, осуществляющим непосредственное управление сотрудниками, входящими в этот отдел.

Предприятие можно разделить на следующие подразделения:

1. Финансовая служба.

1) бухгалтерия – возглавляется главным бухгалтером;

2) планово-экономическая группа, возглавляемая начальником ПЭГ.

2. Служба материально-технического обеспечения – занимается материально-техническим обеспечением подразделений ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» в соответствии с заказами, заявками. Возглавляется начальником службы и включает в себя следующие отделы:

1) отдел материально-технического обеспечения;

2) склад;

3) автотранспортный участок.

3. Производственная служба имеет следующие подразделения:

1) производственно-технический отдел, задачами которого являются организация строительства и реконструкции, подготовка производства; обеспечение своевременного сдачи объектов в эксплуатацию; экономия средств предприятия за счет их эффективного использования, разработка мероприятий по сокращению затратной части строительно-монтажных работ;

2) административно-хозяйственный отдел занимается хозяйственным обслуживанием и поддержанием надлежащего состояния помещений, в которых расположены подразделения организации;

3) участок по перекладке сетей занимается определенными строительными работами на соответствующих участках;

4) участок по общестроительным работам занимается определенными строительными работами на соответствующих участках.

#### 4. Кадрово-правовая служба.

Целью деятельности кадрово-правовой службы является обеспечение полного и своевременного удовлетворения текущих и перспективных потребностей предприятия в кадровых ресурсах посредством его комплектования необходимым количеством работников требуемых специальностей и квалификации.

5. Служба автоматизации, представленная программистом, занимающимся автоматизацией деятельности организации.

6. Служба проектных и исследовательских работ занимается подготовкой проектно-сметной документации.

В рамках этих представленных служб должны выполняться многочисленные функции, связанные со сметно-договорной работой, разработкой рабочих проектов производства работ, подготовкой производства, диспетчеризацией, организацией эксплуатации строительных машин, организацией управления и контроля качества работ, техникой безопасности и охраной труда, разработкой мер материального стимулирования труда, организацией работы по повышению квалификации кадров, социальным развитием коллектива и улучшением бытовых условий работников. Масштабы производства, специализации управленческих функций, характер выполняемых работ влияют на структуру аппарата управления организации.

Таким образом, данное предприятие структурировано, имеет свою систему и иерархию. Каждый участок занимается только вверенными ему задачами, однако участки сотрудничают между собой, что упрощает работу самого предприятия. Налаженная работа ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» позволяет эффективно функционировать на рынке предоставляемых ими услуг.

ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» ведет оперативный, бухгалтерский и налоговый учет в соответствии с порядком, предусмотренным действующим законодательством. ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы»

имеет учетную политику в целях бухгалтерского учета, а также в целях налогообложения.

Бухгалтерский учет на предприятии ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» осуществляется бухгалтерией предприятия в строгом соответствии с действующим законодательством.

В ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» аналитической работой в основном занимается финансовая служба предприятия. Производственно-технический отдел Общества также составляет план работ по объектам на год.

Используемые на предприятии методики анализа являются типовыми, источниками данных служат бухгалтерская, статистическая отчетность, регистры синтетического и аналитического учета, данные текущего учета.

В целом аналитическая работа на предприятии организована удовлетворительно. Также производственно-технический отдел, работники которого составляют план работ на год, можно обязать проводить анализ выполнения данного плана с целью выяснения его напряженности, целесообразности и точности, а также выявления и устранения причин невыполнения плановых заданий.

Базой для проведения анализа основных экономических показателей деятельности ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» является годовая бухгалтерская отчетность.

В качестве анализируемого периода выбраны 2016-2017 годы.

Анализируя отчетность предприятия за 2017 год можно наблюдать, что в 2017 г. по сравнению с 2016 г. объем сданных строительных работ по увеличился на 85% и составил 845606 тыс. руб. При этом в 2017 году Общество примерно в одинаковых объемах выполняло строительно-монтажные работы (СМР) собственными силами и с использованием услуг субподрядных организаций. При этом стоимость строительно-монтажных работ, выполненных по субподрядным договорам, увеличилась более чем в три раза, а строительно-монтажных работ, выполненных собственными силами – на 38%.

Себестоимость строительно-монтажных работ в 2017 году по сравнению с 2016 годом также существенно увеличилась, а именно, на 93% и составила 664366 тыс. руб. Накладные (управленческие) расходы организации в 2017 году по сравнению с 2016 годом возросли на 6613 тыс. руб. или 19%.

В связи с существенным ростом затрат, а также превышением темпа роста выручки (объема сданных строительно-монтажных работ) (185%) над темпом роста прибыли от строительства (179%) можно было бы говорить об относительном их перерасходе. Однако показатель «затраты на 1 руб. сданных СМР» за 2017 год существенно не изменился. На 1 руб. сданных строительно-монтажных работ стало приходиться на 0,53 коп. больше, чем в 2016 году, когда на 1 руб. сданных строительно-монтажных работ приходилось 82,9 коп.

Чистая прибыль ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» в 2017 году по сравнению с 2016 годом увеличилась на 79% и составила 104709 тыс. руб.

Рентабельность продаж строительно-монтажных работ существенно не изменилась, однако отклонение произошло в отрицательную сторону, а именно показатель снизился на 0,5%.

В 2017 году по сравнению с 2016 годом среднегодовая стоимость имущества Общества увеличилась на 29 % и составила 239774 тыс. руб. В связи с тем, что темп роста объема сданных строительно-монтажных работ превышает темп роста имущества предприятия, общая капиталоотдача увеличилась на 44%, что говорит об эффективном использовании активов Общества. При этом точно говорить об эффективном использовании всех активов предприятия нельзя.

На предприятии в среднем за анализируемый период наблюдалось увеличение численности персонала на 24%. При этом фонд заработной платы ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» в 2017 году по сравнению с 2016 годом увеличился на 33% и составил 18178 тыс. руб. В связи с тем, что среднесписочная численность персонала растет быстрее общего фонда заработной платы, среднегодовая заработная плата одного работника возросла на 8% и составила 305314 руб. в год.

В 2017 году по сравнению с 2016 годом среднегодовая стоимость собственных основных средств значительно возросла, а именно на 82% и составила 20300 тыс. руб. Величина арендованных основных средств возросла на 4,82% и составила 28950 тыс. руб. Таким образом, общая стоимость всех основных средств, используемых на предприятии, увеличилась на 27% и на конец 2017 года составила 49250 тыс. руб. При этом большая часть основных средств – строительные машины и механизмы, темп роста которых в 2017 году составил 133%. Кроме того, большая часть строительных машин и механизмов – арендованные. Собственные строительные машины и механизмы возросли в 2017 году по сравнению с 2016 годом почти в 2 раза.

Так как темп роста выручки от сданных строительно-монтажных работ в 2017 году оказался выше темпа роста среднегодовой стоимости всех основных средств, используемых на предприятии, то фондоотдача значительно увеличилась (на 45,82%). При этом фондоотдача строительных машин и механизмов возросла на 39,60% за 2017 год.

Материальные затраты Общества возросли более чем в два раза, и как следствие произошло увеличение материалоемкости строительства на 12%.

Увеличение численности персонала на 24% вызвано по большей части (76%) увеличением численности рабочих. Основная часть персонала организации – это строительные рабочие. Как 2016 г., так и в 2017 г. доля рабочих составляет более 70%, что оценивается положительно. Среднегодовая выработка как одного работника, так и одного рабочего в 2017 году по сравнению с 2016 годом увеличилась на 50% и 49% соответственно.

Как было отмечено ранее, фонд заработной платы ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» в 2017 году по сравнению с 2016 годом увеличился на 33%. При этом почти половину общего фонда заработной платы составляет фонд заработной платы строительных рабочих, который за 2017 год возрос на 36%.

Кроме роста среднегодовой заработной платы одного работника на предприятии также наблюдалось увеличение среднегодовой заработной платы одного строительного рабочего на 9%, её величина составила 212090 руб. в год.

Таким образом, по результатам анализа объекта исследования в первом подразделе можно выделить следующие положительные стороны деятельности предприятия:

1. Рост объёма сданных строительных работ.
2. Более полное использование собственных производственных мощностей, о чем свидетельствует увеличение строительно-монтажных работ, выполненных собственными силами.
3. Наличие и рост всех видов прибыли.
4. Увеличение среднегодовой стоимости имущества.
5. Увеличение общей фондоотдачи и фондоотдачи строительных машин и механизмов.
6. Основная часть персонала организации – это строительные рабочие.
7. Рост среднегодовой выработки как одного работника, так и одного рабочего.
8. Рост фонда заработной платы.
9. Увеличение среднегодовой заработной платы как одного работника, так и одного рабочего.

Отрицательно оцениваются следующие моменты:

1. Увеличение накладных расходов.
2. Рост материальных затрат и как следствие увеличение материалоемкости строительных работ.
3. Снижение показателей рентабельности продаж строительно-монтажных работ.

Таким образом, выявив основные отрицательные моменты, можно сделать вывод, что проведение анализа финансового состояния предприятия является актуальным.



В следующих подразделах будут последовательно проанализированы основные экономические показатели ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» согласно приведенным в первом разделе методикам и этапам анализа.

## 2.2 Анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия

Во втором подразделе анализ финансового состояния начинается с оценки ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия. Оценка ликвидности и платежеспособности предприятия может быть проведена на основе изучения бухгалтерского баланса предприятия, изучения стоимости отдельных статей имущества и источников его формирования.

Оценка стоимости имущества организации включает изучение структуры имущества и ее изменений. Причины увеличения или уменьшения имущества предприятия устанавливают, изучая изменения в составе источников его образования.

Поступление, приобретение, создание имущества может осуществляться за счет капитала предприятия, который формируется из собственных и заемных средств, характеристика соотношения которых раскрывает существо финансового положения предприятия.

Наибольший вклад в увеличение суммы активов предприятия оказало увеличение стоимости оборотного капитала на 41,58% или 74930 тыс. руб. При этом доля оборотного капитала в структуре активов практически не изменилась. При этом наблюдалось увеличение удельного веса денежных средств в структуре активов на 14,90%, и снижение доли дебиторской задолженности на 13,38%.

Также на рост активов предприятия повлияло увеличение стоимости основного капитала на 51.62%.

Как на начало, так и на конец 2017 года наибольший удельный вес в структуре активов предприятия занимает оборотный капитал (91,12% и 90,55%,

соответственно), а именно, дебиторская задолженность (70,79% и 57,41%, соответственно).

На рост величины источников имущества на 42,47% повлияло в большей степени увеличение собственного капитала на 92,49% или 54032 тыс. руб. Источники имущества организации возросли на 29961 тыс. руб. также за счет увеличения обязательств на 21,50%.

В свою очередь на изменение величины обязательств, в большей степени, повлиял рост кредиторской задолженности на 18,74% или 25795 тыс. руб., а также увеличение долгосрочной задолженности в 3 раза или на 3616 тыс. руб.

Удельный вес собственного капитала в составе источников имущества увеличился на 10,37%, но доля собственного капитала в валюте баланса на конец 2017 года всё ещё меньше 50%, что свидетельствует о высокой степени финансовой зависимости предприятия.

По данным сравнительного аналитического баланса положительно оценивается

- увеличение суммы имущества предприятия;
- увеличение суммы основного капитала, не связанное с переоценкой основных средств;
- снижение доли дебиторской задолженности на конец года;
- увеличение суммы и доли денежных средств;
- увеличение суммы и доли собственного капитала.

Отрицательно оценивается:

- увеличение суммы обязательств.
- значительный рост кредиторской задолженности.
- высокая доля обязательств в структуре источников формирования имущества.

Следующий этап анализа – характеристика отдельных видов имущества предприятия и источников его формирования.

Состав, структура и динамика внеоборотных активов ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» за 2016 – 2017 года представлена в таблице 1.

Таблица 1 – Состав, структура и динамика внеоборотных активов ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы», 2016 – 2017 года

Вид актива	На конец 2016 года		На конец 2017 года		Отклонения		Темп роста (снижения), %
	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. веса, %	
Основные средства	16 144	91,96	24 456	91,88	8 312	-0,08	151,49
Отложенные налоговые активы	1 412	8,04	2 163	8,13	751	0,08	153,19
Итого внеоборотных активов	17 556	100	26 618	100	9 062	-	151,62

В 2017 году внеоборотные активы ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» были представлены основными средствами и отложенными налоговыми активами.

Таким образом, по данным таблицы положительно оценивается значительный рост внеоборотных активов за 2017 год, который формируется в большей степени из-за увеличения суммы основных средств.

Финансовая устойчивость деятельности компании определяется характеристика обеспеченности нормальными финансовыми ресурсами текущей деятельности и формирования запасов. Поэтому проанализируем динамику изменения состава и структуры оборотных активов предприятия (см. таблицу 2).

Оборотные активы предприятия представлены запасами, дебиторской задолженностью, денежными средствами, прочими оборотными активами и выполненными этапами по незавершенным работам. Наибольший удельный вес в структуре оборотных активов, как на конец 2016, так и на конец 2017 года,

занимает краткосрочная дебиторская задолженность (74,14% и 58,66%, соответственно). Такая значительная доля дебиторской задолженности вызвана спецификой деятельности организации и тем, что окончательные расчеты с заказчиками осуществляются только по окончании строительно-монтажных работ, а на протяжении всего цикла работ за заказчиками сохраняется задолженность.

Таблица 2 – Состав, структура и динамика оборотных активов ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы»

Вид актива	На конец 2016 года		На конец 2017 года		Отклонения		Темп роста (снижения), %
	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. веса, %	
Запасы	8 031	4,46	5 542	2,17	-2 489	-2,28	69,01
Дебиторская задолженность	133 617	74,14	149 661	58,66	16 044	-15,48	112,01
Денежные средства и денежные эквиваленты	32 192	17,86	87 846	34,43	55 654	16,57	272,88
Прочие оборотные активы	1 113	0,62	246	0,10	-867	-0,52	22,10
Выполненные этапы по незавершенным работам	5 269	2,92	11 856	4,65	6 587	1,72	225,01
Итого	180 222	100	255 152	100	74 930	-	141,58

Несмотря на то, что такая доля дебиторской задолженности является характерной особенностью строительного предприятия, все же необходимо проводить мероприятия по ее снижению.

Существенный прирост доли на конец 2017 года по сравнению с началом года наблюдается по денежным средствам. Их удельный вес увеличился на 16,57%. Удельный вес запасов на конец 2017 года снизился на 2,28% и составил 2,17%. Такая малая доля запасов также характеризует специфику деятельности предприятия и организацию работ по строительству.

Предприятие закупает материалы только в соответствии с проектами определенных объектов, что оценивается положительно. Поэтому увеличение или снижение запасов однозначно оценить невозможно, т. к. на каждый объект рассчитывается и планируется конкретная сумма материальных затрат, которая зависит от объемов работ по данному объекту, их особенностей и технологий.

В целом за 2017 год на предприятии наблюдался рост оборотных активов на 41,58% или 74930 тыс. руб. При этом факторы повлияли разнонаправлено. На увеличение оборотных активов за 2017 год в большей степени, а именно на 55654 тыс. руб., оказал влияние рост суммы денежных средств в 2,7 раза. Оборотные активы за 2017 год увеличились на 16 044 тыс. руб. за счет роста величины дебиторской задолженности на 12,01%. Из-за увеличения выполненных этапов по незавершенным работам более чем в 2 раза оборотные активы возросли на 6587 тыс. руб.

На снижение оборотных активов оказали влияние следующие факторы: сокращение запасов на 30,99% или 2489 тыс. руб., а также прочих оборотных активов на 77,90% или 867 тыс. руб.

Таким образом, по результатам анализа состава, структуры и динамики оборотных активов положительно оценивается снижение доли дебиторской задолженности; увеличение суммы и доли денежных средств. Отрицательно оценивается рост величины дебиторской задолженности, причины которого будут выяснены при дальнейшем анализе.

Далее рассмотрим источники формирования имущества предприятия. Анализ состава, структуры и динамики собственного капитала представлен в таблице 3.

Таблица 3 – Состав, структура и динамика собственного капитала ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы»

Вид актива	На конец 2016 года		На конец 2017 года		Отклонения		Темп роста, %
	сумма	уд. вес, %	сумма	уд. вес, %	сумма	уд. веса, %	
Уставный капитал	10 000	0,02	10,00	0,01	0,00	-0,01	100
Нераспределенная прибыль	58 412	99,98	112 444	99,99	54 032	0,01	192,50
Итого собственный капитал	58 422	100	112 454	100	54 032	-	192,49

Собственный капитал ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» представлен уставным капиталом и нераспределенной прибылью, которая как на конец 2016, так и на конец 2017 года составляет практически 100% собственного капитала. Структура собственного капитала за 2017 год существенно не изменилась. При этом в 2017 году наблюдалось значительное увеличение собственного капитала на 92,49%, связанное с ростом нераспределенной прибыли на 54 032 тыс. руб. Таким образом, рост собственного капитала за счет нераспределенной прибыли общества оценивается положительно.

Состав, структура и динамика обязательств ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» представлены в таблице 4.

Таблица 4 – Состав, структура и динамика обязательств ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы»

Вид актива	На конец 2016 года		На конец 2017 года		Отклонения		Темп роста, %
	сумма	уд. вес, %	сумма	уд. вес, %	сумма	уд. веса, %	
Отложенные налоговые обязательства	1 688	1,21	5 304	3,13	3 616	1,92	314,22
Итого долгосрочные обязательства	1 688	1,21	5 304	3,13	3 616	1,92	314,22

## Окончание таблицы 4

Вид актива	На конец 2016 года		На конец 2017 года		Отклонения		Темп роста, %
	сумма	уд. вес, %	сумма	уд. вес, %	сумма	уд. веса, %	
Заёмные средства	0,00	0,00	550	0,32	550,00	0,32	-
Кредиторская задолженность	133 330	95,68	154 557	91,28	21 227	-4,39	115,92
Оценочные обязательства	3 535	2,54	7 097	4,19	3 562	1,65	200,76
Прочие обязательства	804	0,58	1 809	1,07	1 005	0,49	225,00
Итого краткосрочные обязательства	137 668	98,79	164 013	96,87	26 345	-1,92	119,14
Всего обязательств	139 356	100	169 317	100	29 961	-	121,50

Обязательства на предприятии подразделяются на долгосрочные и краткосрочные. Долгосрочные обязательства включают в себя только отложенные налоговые обязательства, которые занимают незначительный удельный вес в структуре обязательств. Краткосрочные обязательства в 2017 году были представлены заемными средствами, кредиторской задолженностью, оценочными обязательствами и прочими обязательствами. Наибольший удельный вес среди краткосрочных обязательств Общества занимает кредиторская задолженность, как на начало, так и на конец 2017 года.

В целом обязательства ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» за год возросли на 21,5% и составили 169 317 тыс. руб. При этом на увеличение оказали влияние следующие факторы:

- рост кредиторской задолженности на 15,92% или 21227 тыс. руб.;
- увеличение отложенных налоговых обязательств более чем в 3 раза или на 3616 тыс. руб.;
- рост оценочных обязательств в 2 раза или на 3 562 тыс. руб.;
- увеличение прочих обязательств более чем в 2 раза, или на 1005 тыс. руб.;

– возникновение краткосрочных займов величиной 550 тыс. руб.

Несмотря на то, что обязательства Общества в 2017 году существенно увеличились, отрицательно ситуацию оценить нельзя. Обязательства возросли в большей степени за счет краткосрочных обязательств, которые пошли на увеличение оборотных активов. Поэтому их рост оправдан.

В процессе анализа финансовой устойчивости проводят диагностику типа финансовой устойчивости путем осуществления оценки наличия и достаточности источников формирования запасов (таблица 5).

В связи с существенным ростом за 2017 год, как собственного капитала организации, так и внеоборотных активов, у предприятия в распоряжении имелись собственные оборотные средства. При этом наблюдался их рост более чем в два раза. Общая величина источников формирования запасов и затрат на предприятии на конец 2016 года равна собственным оборотным средствам из-за отсутствия как долгосрочных, так и краткосрочных заёмных средств, а на конец 2017 года равна собственным оборотным средствам, увеличенным на величину краткосрочного кредита.

Таблица 5 – Данные для диагностики типа финансовой устойчивости ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы»

Показатели	На конец 2016 года, тыс. руб.	На конец 2017 года, тыс. руб.	Отклонения (+;-)
Собственный капитал	58 422	112 444	54 022
Внеоборотные активы	17 556	26 618	9 062
Наличие собственных оборотных средств (СОС)	40 866	85 826	44 960
Долгосрочные кредиты и займы	0	0	0
Наличие СОС и долгосрочных заёмных источников формирования запасов и затрат	40 866	85 826	44 960
Краткосрочные кредиты и займы, исключая просроченные	0	550	550
Наличие общей величины основных источников формирования запасов и затрат	40 866	86 376	45 510



## Окончание таблицы 5

Показатели	На конец 2016 года, тыс. руб.	На конец 2017 года, тыс. руб.	Отклонения (+;-)
Запасы	8 031	5 542	-2 489
Излишек (+), недостаток (-) СОС для формирования запасов и затрат	32 835	80 284	47 449
Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных и долгосроч. заемных источников формирования запасов и затрат	32 835	80 284	47 449
Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат	32 835	80 834	47 999
Трехкомпонентный показатель	1;1;1	1;1;1	-

Как на конец 2016, так и на конец 2017 года на предприятии наблюдался излишек собственных оборотных средств для формирования запасов в размере 32835 и 80284 тыс. руб., соответственно. Из этого следует, что для формирования запасов ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» достаточно собственных оборотных средств, и предприятию можно было бы не прибегать к получению краткосрочных кредитов и займов. Однако так как собственный капитал организации состоит только из уставного капитала и нераспределенной прибыли, которая используется только для накопления или выплаты дивидендов, то ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» для формирования своего имущества необходимо было прибегнуть к получению кредитов и займов.

Данная ситуация объясняется невысокой потребностью в материалах, основной вид деятельности – это оказание СМР, «готовой продукцией» являются услуги, не имеющие материальной формы и не требующие накопления.

Задача анализа ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку платежеспособности.

В зависимости от ликвидности активы ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» были разделены на следующие группы:

A1. Наиболее ликвидные активы – к ним относятся все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения.

A2. Быстрореализуемые активы – краткосрочная дебиторская задолженность, прочие оборотные активы.

A3. Медленно реализуемые активы – запасы с НДС.

A4. Трудно реализуемые активы – внеоборотные активы, долгосрочная дебиторская задолженность.

Пассивы баланса сгруппируем по степени срочности погашения обязательств следующим образом:

П1. Наиболее срочные обязательства – кредиторская задолженность и ссуды, не погашенные в срок.

П2. Краткосрочные пассивы – краткосрочные заемные средства за исключением просроченных, оценочные обязательства, прочие краткосрочные пассивы.

П3. Долгосрочные пассивы – долгосрочные обязательства.

П4. Постоянные пассивы – собственные средства.

Баланс предприятия будет считаться абсолютно ликвидным, если выполняется следующая система неравенств:

$$\left\{ \begin{array}{l} A1 \geq П1 \\ A2 \geq П2 \\ A3 \geq П3 \\ A4 \leq П4 \end{array} \right. \quad (1)$$

Система неравенств по данным ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» имела следующий вид:

$$\left\{ \begin{array}{l} A1 \leq П1 \\ A2 \geq П2 \\ A3 \geq П3 \\ A4 \leq П4 \end{array} \right. \quad (2)$$

Анализ ликвидности баланса проводился в таблице 6.

Таблица 6 – Данные о ликвидности баланса ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» за 2017 год, тыс. руб.

Активы	На конец 2016 года	На конец 2017 года	Пассивы	На конец 2016 года	На конец 2017 года	Платежный излишек (+), недостаток (-)	
						На конец 2016 года	На конец 2017 года
A1	32 192	87 846	П1	133 330	154 557	-101 138	-66 711
A2	139 999	161 763	П2	4 339	9 456	135 660	152 307
A3	8 031	5 542	П3	1 688	5 304	6 343	238
A4	17 556	26 618	П4	58 422	112 454	-40 866	-85 836
Баланс	197 779	281 770	Баланс	197 779	281 770	X	X

По результатам проведенного анализа баланс, как на начало, так и на конец 2017 года, обладал текущей ликвидностью. Предприятию недостаточно наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств. При этом платежный недостаток наиболее ликвидных активов на конец года по сравнению с началом 2017 года сократился на 65,96% и составил 66 711 тыс. руб.

По быстрореализуемым активам, как на начало, так и на конец 2017 года наблюдался платежный излишек, который к концу года увеличился на 2,5%. По медленно реализуемым активам на конец года наблюдался также платежный излишек в сумме 10 900 тыс. руб., который уменьшился по сравнению с началом года на 12,27%. Постоянные пассивы Общества превышают труднореализуемые активы, как на начало, так и на конец года. При этом платежный недостаток труднореализуемых активов увеличился более чем в 2 раза. Это связано с тем, что величина собственного капитала превышает величину внеоборотных активов более чем в 3 раза на начало года и более чем в 4 раза на конец 2017 года.

Таким образом, отрицательно оценивается наличие платежного недостатка наиболее ликвидных активов. Далее необходимо рассчитать и оценить относительные показатели ликвидности. Для этого построим таблицу 7.

Таблица 7 – Показатели ликвидности ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы»

Коэффициенты ликвидности	Норма	На конец 2016 года	На конец 2017 года	Отклонения (+;-)
Абсолютной	0,2-0,7	0,234	0,536	0,302
Быстрой	$\geq 1$	1,251	1,522	0,271
Критической	$\geq 1$	1,204	1,448	0,244
Текущей	1-2	1,309	1,556	0,247
Общий	$\geq 1$	0,769	1,059	0,290

По данным таблицы 7 положительно оценивается соответствие нормам на конец 2017 года всех коэффициентов ликвидности, а также их рост в динамике. Как можно судить по коэффициентом ликвидности которые за период улучшились, можно отметить положительную динамику соотношения активов и пассивов по размеру и структуре.

Далее в таблице 8 приведен анализ показателей рентабельности.

Таблица 8 – Оценка показателей рентабельности в динамике

Показатели	Единицы измерен.	2016 год	2017 год	Отклонения (+;-)
Рентабельность продаж	%	17,05	16,52	-0,53
Рентабельность активов	%	40,02	40,02	0,00
Рентабельность строительства	%	20,56	19,80	-0,76
Рентабельность производственных фондов	%	341,05	485,14	144,10
Рентабельность собственного капитала	%	98,73	154,32	55,59
Чистая рентабельность продаж	%	12,79	12,38	-0,41
Чистая рентабельность активов	%	31,40	43,67	12,27
Чистая рентабельность строительства	%	15,43	14,83	-0,59
Чистая рентабельность произв. фондов	%	267,55	385,29	117,74
Чистая рентабельность собственного капитала	%	77,45	122,56	45,10

В 2017 году по сравнению с 2016 годом наблюдалось увеличение таких показателей рентабельности, как рентабельность производственных фондов, собственного капитала.

Увеличение наблюдалось также по аналогичным показателям рентабельности, рассчитанным с использованием чистой прибыли, а также по чистой рентабельности активов.

Рентабельность активов за два года не изменилась.

Наиболее сильное увеличение наблюдалось по рентабельности производственных фондов, данный показатель возрос на 144,10% и составил 485,14%. Такие высокие показатели данного вида рентабельности связаны с тем, что в расчет бралась величина только собственных основных средств, несмотря на то, что у организации достаточно большое количество арендованных ОС, не отражаемых в балансе.

По результатам анализа можно сделать общий вывод, что компания находится на финансовом подъеме, имеющийся финансовый результат объясняется посредническим характером оказываемых услуг.

В 2017 году по сравнению с 2016 годом наблюдалось снижение таких показателей как рентабельность продаж строительно-монтажных работ, а также показатели рентабельности, рассчитанные через чистую прибыль. При этом снижение показателей было несущественным и не составило даже одного процента.

Наибольший удельный вес в структуре запасов, как на начало, так и на конец 2017 года, занимали сырье и материалы. При этом на конец 2017 года их удельный вес увеличился на 1,88%, за счет сокращения доли расходов будущих периодов.

Движение наблюдалось по всем видам запасов, при этом поступление и выбытие затрат наблюдалось также по затратам в незавершенном производстве. По данному показателю отражено наибольшее поступление и выбытие, так как она отражает затраты основного производства организации.

В целом на предприятии сумма запасов на конец года по сравнению с началом 2017 года сократилась на 30,99% или 2489 тыс. руб. При этом факторы повлияли однонаправленно.

На снижение запасов на 2 164 тыс. руб. оказало влияние уменьшение сырья, материалов и других аналогичных ценностей на 29,57%. Из-за уменьшения расходов будущих периодов на 45,65% стоимость запасов организации снизилась на 325 тыс. руб.

Далее можно провести анализ дебиторской и кредиторской задолженности ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы».

Дебиторская задолженность на предприятии представлена только краткосрочной, из величины которой задолженность покупателей и заказчиков занимает 92,06% и 94,17% соответственно на начало и на конец 2017 года.

Таблица 9 – Показатели дебиторской задолженности ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы»

Показатели	2016 год	2017 год	Отклонения (+;-)
Объём сданных строительных работ, тыс. руб.	456 527	845 606	389 079
Средняя величина дебиторской задолженности, тыс. руб.	131 624	141 639	10 015
Оборачиваемость дебиторской задолженности, обороты	3,47	5,97	2,50
Продолжительность оборота дебиторской задолженности, дни	105, 24	61, 14	-44, 10
Средняя величина просроченной задолженности на конец года, тыс. руб.	7 482	7 442,50	-39,50
Доля просроченной дебиторской задолженности, %	5,68	5,25	-0,43

Средняя величина дебиторской задолженности в 2017 году по сравнению с 2016 годом увеличилась на 389079 тыс. руб. При этом оборачиваемость дебиторской задолженности в 2017 году по сравнению с 2016 годом также возросла на 2,50 оборота и составила 5,97 оборота. Скорость оборота сократилась,

что подтверждается снижением продолжительности оборота на 44 дня, в 2017 году продолжительность одного оборота дебиторской задолженности составила 61 день. Данные показатели положительно характеризуют движение дебиторской задолженности. На предприятии как в 2016, так и в 2017 году имелась просроченная дебиторская задолженность, доля которой составляет 5,68% и 5,25% от общей суммы задолженности. Доля просроченной задолженности сокращается, что оценивается положительно.

Кредиторская задолженность на предприятии представлена задолженностью поставщиков и подрядчиков, авансами полученными, задолженностью по налогам и сборам, займами, а также прочей задолженностью. На начало 2017 года наибольший удельный вес занимает задолженность поставщикам и подрядчикам (71,85%), наименьший удельный вес – прочая задолженность (3,76%). На конец 2017 года структура кредиторской задолженности существенно не изменилась.

Для более углубленного анализа необходимо рассмотреть следующие показатели кредиторской задолженности, представленные в таблице 10.

Таблица 10 – Показатели кредиторской задолженности ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы»

Показатели	2016 год	2017 год	Отклонения (+;-)
Объём сданных строительных работ, тыс. руб.	456 527	845 606	389 079
Средняя величина кредиторской задолженности, тыс. руб.	131 624	104 977	-26 647
Оборачиваемость кредиторской задолженности, обороты	3,47	8,06	4,59
Продолжительность оборота кредиторской задолженности, дни	105,24	45,31	-59,92
Средняя величина просроченной задолженности на конец года, тыс. руб.	1 649,50	3 525,50	1 876
Доля просроченной кредиторской задолженности, %	1,25	3,36	2,11

Средняя величина кредиторской задолженности в 2017 году по сравнению с 2016 годом снизилась на 26647 тыс. руб. При этом оборачиваемость кредиторской задолженности в 2017 году по сравнению с 2016 годом также возросла на 4,59 оборота и составила 8,06 оборота. Скорость оборота сократилась, что подтверждается снижением продолжительности оборота на 60 дней, в 2017 году продолжительность одного оборота кредиторской задолженности составила 45 день. Данные показатели положительно характеризуют движение кредиторской задолженности.

На предприятии ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» по результатам анализа за 2016 - 2017 года наблюдалась неоднозначная ситуация: можно выделить как положительные моменты, так и отрицательные.

Вывод. По результатам анализа финансового состояния во втором разделе выявлены следующие положительные моменты в деятельности организации:

1. Увеличение суммы имущества предприятия.
2. Увеличение суммы основного капитала, не связанное с переоценкой основных средств, это свидетельствует о том, что предприятие ориентировано на создание материальных условий для расширения основной деятельности; техническое состояние основных средств можно оценить, как хорошее; увеличение общей фондоотдачи за счет роста доли активной части основных средств.
3. Снижение доли дебиторской задолженности на конец года; отсутствие долгосрочной дебиторской задолженности, снижение авансов, выданных; увеличение оборачиваемости дебиторской задолженности, снижение срока ее погашения.
4. Увеличение суммы и доли денежных средств, при этом наибольший удельный вес в структуре поступлений денежных средств приходился на текущую деятельность, приток от которой полностью покрывал оттоки средств от инвестиционной и финансовой деятельности; темп роста платежей оказался ниже темпа роста поступлений денежных средств; достаточная сбалансированность



денежных потоков предприятия, поступления денежных средств полностью покрывают их расход; рост и соответствие норме коэффициента платежеспособности.

5. Увеличение суммы и доли собственного капитала за счет нераспределенной прибыли, на предприятии идет процесс наращивания собственного капитала; увеличение чистой рентабельности собственного капитала, что говорит о повышении эффективности деятельности организации.

6. Снижение средней величины кредиторской задолженности, увеличение оборачиваемости кредиторской задолженности, снижение срока ее погашения.

7. Рост коэффициента имущества производственного назначения, финансовой устойчивости, маневренности, коэффициента обеспеченности оборотных активов собственными средствами, рост коэффициента автономии и снижение коэффициента финансовой зависимости, их приближение к отраслевым нормам, рост коэффициента соотношения собственного и заемного капитала и снижение обратного показателя.

8. Абсолютная финансовая устойчивость Общества; рост абсолютных показателей финансовой устойчивости, а именно собственных оборотных средств, чистых активов и чистого оборотного капитала; увеличение обобщающего показателя финансовой устойчивости за анализируемый период.

9. Соответствие нормам на конец 2017 года всех коэффициентов ликвидности, а также их рост в динамике.

10. Рост выручки от строительства и ее преобладание в структуре доходов; рост процентов к получению и прочих доходов.

11. Относительная экономия по таким статьям затрат, как расходы на оплату труда, амортизация и прочие затраты.

12. Снижение доли управленческих расходов в общей их структуре.

13. Наличие и рост прибыли до налогообложения; наличие и рост чистой прибыли; увеличение суммы и доли прибыли от продаж строительно-монтажных работ; большая доля прибыли от строительства.

Также был выявлен ряд отрицательных моментов:

1. Увеличение суммы обязательств, а именно значительный рост кредиторской задолженности; достаточно высокая доля обязательств в структуре источников формирования имущества и, как следствие, Общество остается финансово зависимым от своих кредиторов. Увеличение суммы и доли просроченной кредиторской задолженности.

2. Наличие платежного недостатка наиболее ликвидных активов, снижение коэффициента оборачиваемости денежных средств и увеличение длительности оборота денежных средств, что может привести к увеличению потребности в денежных средствах. Снижение коэффициента обеспеченности текущих пассивов денежными потоками[4]; снижение рентабельности остатка денежных средств; несоответствие рекомендуемой норме коэффициента достаточности чистого денежного потока, что свидетельствует о его дефиците. Отрицательные результаты движения денежных средств по финансовой и инвестиционной деятельности.

3. Рост дебиторской задолженности, вызванный существенным увеличением задолженности покупателей и заказчиков, что может быть связано с неплатежеспособностью заказчиков. Наличие просроченной дебиторской задолженности.

4. Отрицательно оценивается несоответствие коэффициентов, характеризующих структуру баланса, стандартным оптимальным нормам.

5. Существенный рост всех видов расходов, относительный перерасход производственных затрат; расходы Общества растут быстрее доходов; убыточность прочей деятельности за два года.

6. Снижение таких показателей как рентабельность продаж строительно-монтажных работ, строительства, а также аналогичных показателей рентабельности, рассчитанных через чистую прибыль.

В целом финансовое состояние ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» можно оценить положительно, необходимо разработать и внедрить ряд мероприятий, направленных на улучшение, поддержание и управление финансовой ситуации для дальнейшей положительной тенденции.

### 3 РЕКОМЕНДАЦИИ ПО УПРАВЛЕНИЮ ФИНАНСОВЫМ СОСТОЯНИЕМ ПРЕДПРИЯТИЯ

Используя принцип «золотого сечения», оптимальная структура баланса должна выглядеть следующим образом (таблица 11).

Таблица 11 – Модель гармоничной структуры баланса предприятия

Актив	Пассив
$0,24 \leq \text{Внеоборотные активы} \leq 0,62$	Собственный капитал = 0,62
$0,38 \leq \text{Оборотные активы} \leq 0,76$	Обязательства = 0,38
Валюта = 1,0	Валюта = 1,0

Так как ООО «ТехноНИКОЛЬ - Строительные системы» является строительным предприятием, у которого имеются особенности в структуре имущества, то несоответствие его структуры оптимальной не всегда характеризуется отрицательно. Внеоборотные активы организации как на конец 2016, так и на конец 2017 года не удовлетворяют оптимальной структуре баланса. Это связано с тем, что большая часть основных средств Общества, составляющих внеоборотные активы, арендованные, что позволяет использовать дорогостоящую технику без больших начальных затрат на капитальные вложения и выплачивать арендные платежи по мере получения прибыли от эксплуатации арендуемого оборудования. Отклонение не является отрицательным фактом, так как в этом случае выявленная по принципу «золотого сечения» оптимальная доля внеоборотных активов не соответствует особенностям предприятия.

Так как внеоборотные активы Общества занимают минимальную долю в валюте баланса, оборотные активы ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» за исследуемый период занимают больший удельный вес, чем описано в оптимальном балансе по принципу «золотого сечения». При этом оптимальная доля денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в валюте баланса по этому принципу должна быть не меньше 7,6% и не больше 19%. Доля дебиторской задолженности должна варьироваться от 19 до 30,4%, а удельный вес запасов может быть от нуля до 38%. Таким образом, рассматривая структуру

баланса ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» в части оборотных активов можно заметить следующее.

Доля запасов, как на конец 2016, так и на конец 2017 года минимальна. Однако мы не считаем, что это отрицательный факт, так как предприятие работает по принципу «точно в срок», запасы приобретаются по рассчитанной смете на определенный объект по необходимости. В связи с этим оставшаяся часть оборотных активов распределяется между свободными денежными средствами и дебиторской задолженностью.

Дебиторская задолженность как на конец 2016, так и на конец 2017 года превышает оптимальный удельный вес и составляет 57,41%. Высокие значения дебиторской задолженности являются отличительной особенностью строительной отрасли даже при своевременных платежах заказчиков за выполненные работы из-за длительности производственного цикла и расчетов по мере готовности объекта. Несмотря на то, что большая величина дебиторской задолженности для строительного предприятия является нормой, все же необходимостью является постоянное ее отслеживание. Предприятие нуждается в разработке эффективной политики работы с дебиторами, которая заключается в следующем: направление писем; телефонные звонки; отбор потенциальных заказчиков путем проведения анализа их финансового состояния; обращение в арбитражный суд; проведение качественного анализа и контроля дебиторской задолженности по срокам ее возникновения и по каждому дебитору в отдельности.

Необходимо попытаться сократить величину и долю краткосрочной дебиторской задолженности Общества хотя бы до 40% от стоимости валюты баланса, то есть на 49056 тыс. руб. Есть два направления снижения задолженности: предоставить скидку заказчикам при более срочной оплате или воспользоваться услугами факторинга.

Так, для такого крупного клиента, как ООО «Водоканалсети», который является основным заказчиком, можно ввести возможные поощрения в виде бонусов и небольшие скидки при более срочной оплате задолженности.

Предлагается предоставить скидку в размере 4%, если оплата будет произведена в течение 2 недель, в размере 2% - в течение 1 месяца. С данным заказчиком необходимо заключить дополнительный договор, который будет полностью отражать все условия предоставления скидок.

ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» необходимо определить, насколько выгодно предлагать скидки своим заказчикам. Для того чтобы снизить дебиторскую задолженность до условно принятого нами оптимального уровня, необходимо снизить ее на 49056 тыс. руб. или 17,41%. Дебиторская задолженность имеет в 2017 году период погашения 60 дней. Индекс цен в Челябинской области на текущий момент составляет 1,029. Таким образом, в результате двухмесячной отсрочки платежа предприятие получит реально лишь 94,4% ( $1/(1,029*1,029) * 100$ ) договорной стоимости работ, услуг. Итак, если предприятие предоставляет скидку 4%, то индекс цен будет 1,04, а покупательная способность денег будет 96,2% ( $1/1,04*100$ ). При этом потеря от скидки с каждой тысячи рублей 38 руб. (3,8%) Далее осуществим расчет и составим табл. 12.

Таблица 12 – Выбор способа расчета с покупателями и заказчиками при предоставлении скидки в размере 4%

Показатели	Вариант 1 (срок оплаты 14 дн. при условии 4 %- ой скидки)	Вариант 2 (срок оплаты 60 дней)	Отклонение
1. Индекс цен	1,04	1,059	0,019
2. Коэффициент падения покупательной способности денег	0,962	0,944	-0,018
3. Потери от инфляции с каждой тысячи рублей договорной цены, руб.	38	56	18
4. Потери от предоставления 4 %-ой скидки с каждой	40	-	-40
5. Результат политики предоставления скидки с цены при сокращении срока оплаты	78	56	-22

Таким образом, расчет показал, что предоставление на данный момент 4 %-ой скидки при оплате заказчиками задолженности является невыгодным, так как организация теряет больше от скидки, чем от инфляции.

Теперь рассчитаем такой вариант, когда организация предоставляет скидку 2% при оплате в течение 1 месяца (табл. 13).

Таблица 13 – Выбор способа расчета с покупателями и заказчиками при предоставлении скидки в размере 2%

Показатели	Вариант 1 (срок оплаты 30 дн. при условии 2 %-ой скидки)	Вариант 2 (срок оплаты 60 дней)	Отклонение
1. Индекс цен	1,02	1,059	0,029
2. Коэффициент падения покупательной способности денег	0,980	0,944	-0,036
3. Потери от инфляции с каждой тысячи рублей договорной цены, руб.	20	56	36
4. Потери от предоставления 2 %-ой скидки с каждой	20	-	-30
5. Результат политики предоставления скидки с цены при сокращении срока оплаты	40	56	+16

В данном случае получилось, что предоставить 2%-ую скидку является для организации более выгодно потому, что уменьшение срока оплаты позволит ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» сократить потери от инфляции, а также расходы, связанные с привлечением финансовых результатов, в размере 16 руб. с каждой тысячи рублей договорной цены, поэтому следует заключить дополнительные договоры с крупнейшими заказчиками на скидку 2 % при оплате в течение месяца.

Альтернативным вариантом эффективной кредитной политики ООО «ТехноНИКОЛЬ - Строительные системы» является снижение дебиторской задолженности путем продажи этих долгов факторинговой фирме.

Факторинг – это комиссионно-посреднические услуги, которые

оказываются клиенту факторинговым отделом банка в процессе осуществления клиентом расчетов за товары и услуги, и которые сочетаются, как правило, с кредитованием оборотного капитала клиента. После поставки товара дебитору поставщик предоставляет банку накладную и сразу же получает в форме аванса значительную часть, до 90% от суммы поставки, не дожидаясь платежа от своего покупателя. Остатки средств по поставкам (за вычетом комиссии банка) зачисляются на расчетный счет поставщика по мере их фактической оплаты покупателями на факторинговый счет банка. То есть в данном случае банк выступает в качестве лица, авансирующего товарный кредит, предоставляемый поставщиком покупателю с последующим возвратом ему остатка суммы поставки.

На территории г. Челябинска существуют несколько фирм, предлагающих услуги факторинга: ООО «ИнвестФакторинг», факторинговая компания ООО «АУРУМ ФИНАНС ГРУПП», а также некоторые банки. При этом условия предоставления услуг примерно одинаковые. Так как Общество уже обслуживается в ОАО «Альфа-банк», для снижения суммы дебиторской задолженности и кредитного риска предлагается воспользоваться его услугами.

У Общества имеется просроченная задолженность на сумму 14121 тыс. руб., поэтому считаем, что на данную сумму следует воспользоваться услугой факторинга.

Произведем необходимые расчеты:

Оплата услуг фактора оценена в 30% стоимости суммы долга:

$$0,3 \cdot 14121 = 4236,3 \text{ тыс. руб.}$$

Первоначальный платеж, авансом перечисляемый фактором ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» при передаче права требования:

$$\text{ПП} = (14121 - 4236,3) \cdot 0,9 = 8896,23 \text{ тыс. руб.}$$

Оставшаяся часть суммы после погашения дебиторами всей суммы долга:

$$\text{ОП} = (14121 - 4236,3) \cdot 0,1 = 988,47 \text{ тыс. руб.}$$

Комиссия фактора составит 2,5% от суммы сделки:



$$K = (8896,23 + 988,47) \cdot 0,025 = 247,12 \text{ тыс. руб.}$$

Общая сумма полученной по факторингу дебиторской задолженности:

$$ДЗ = (8896,23 + 988,47) - 247,12 = 9637,58 \text{ тыс. руб.}$$

Итак, сравнивая предложенные мероприятия по снижению дебиторской задолженности, мы пришли к выводу, что использование скидочной системы выгоднее, потому что при предоставлении скидки 2% предприятие потеряет меньше средств. Если предприятие использует факторинг, то из 14121 тыс. руб. оно потеряет 4483,42 тыс. руб., а если это будет скидка 2%, то предприятие от этой же суммы потеряет 282,42 тыс. руб.

Таким образом, если Общество получит в погашение дебиторской задолженности денежные средства в сумме 49056 тыс. руб., необходимые для достижения условно принятой оптимальной структуре баланса, то удельный вес денежных средств соответственно возрастет на 40% и составит 71,18%. Это слишком большая доля денежных средств в структуре баланса для предприятий любой отрасли. Полученные средства следует направить на погашение кредиторской задолженности общества, так как удельный вес обязательств в структуре баланса также превышает оптимальный. Сократив долю денежных средств до 21,18%, 50% оставшейся суммы, или 68451 тыс. руб., направим на погашение кредиторской задолженности, которая составит 95012 тыс. руб. В таком случае обязательства ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» составят 100865 тыс. руб. или 47,28% в валюте баланса, что менее 50% и характеризуется положительно.

Кроме того, для получения дополнительных доходов следует направить часть свободных денежных средств на депозитный вклад в банке. Так как ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» обслуживается в ОАО «Альфа-Банк», то рассмотрим возможности открытия депозитных счетов в этом банке. У Общества есть возможность 10 000 тыс. руб. положить на депозит в банк ОАО «Альфа-Банк». Из всего ассортимента банковских услуг наиболее предпочтительным является стандартный непополняемый депозит. Процентная

ставка – 7,65% годовых, размер процентов к уплате рассчитывается ежемесячно. Период вклада – 12 месяцев. Проценты начисляются на сумму вклада из расчета ставки, установленной Банком по данному вкладу.

Воспользуемся формулой сложных процентов, по которой определяется будущая стоимость денежных средств:

$$F = P * (1+i)^n \quad (1)$$

где F, P – соответственно будущая и текущая стоимость денежных потоков;

i – Процентная ставка;

n – Период времени.

Располагая в настоящее время суммой в 10 000 тыс. руб., узнаем, какую сумму они составят через год при ставке 7,65% годовых:

$$F = 10000 * (1 + 0.0765) = 10765 \text{ тыс. руб.}$$

Предприятие получит дополнительно 765 тыс. руб.

Более точный расчет начисления процентов по вкладу ежемесячно представлен в таблице 14.

Таблица 14 – Расчет процентов по вкладу

Месяц	Сумма депозита, тыс. руб.	Процентная ставка, %	Количество дней начисления процентов, дни	Сумма процентов, тыс. руб.	Сумма размещенных денежных средств + начисленные проценты
1	10000	7,65	31	64,97	10064,97
2	10064,97	7,65	28	59,07	10124,04
3	10124,04	7,65	31	65,78	10189,82
4	10189,82	7,65	30	64,07	10253,89
5	10253,89	7,65	31	66,62	10320,51
6	10320,51	7,65	30	64,89	10385,40
7	10385,40	7,65	31	67,48	10452,88
8	10452,88	7,65	31	67,92	10520,79
9	10520,79	7,65	30	66,15	10586,94
10	10586,94	7,65	31	68,79	10655,73
11	10655,73	7,65	30	67,00	10722,73
12	10722,73	7,65	31	69,67	10792,40
Итого			365	792,40	10792,40

По данным табл. 14 организация за год получит 792,40 тыс. руб. дополнительного дохода, тем самым сократив убыточность прочей деятельности.

Сравнивая фактически существующую структуру баланса на 31.12.2017 года и прогнозную видны существенные изменения, произошедшие в результате проведения вышеизложенных мероприятий. Произошло изменение актива баланса, оценка которого проводилась в таблице 15.

Таблица 15 – Оценка изменения актива баланса ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» в результате проведенных мероприятий

Статья актива баланса	2017 год		Прогноз		Отклонения	
	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	суммы, тыс. руб.	уд. веса, %
Основной капитал	26 618	9,45	26 618	12,48	0	3,03
Оборотный капитал	255 152	90,55	186 701	87,52	-68 451	-3,03
в том числе: запасы с НДС	5 542	1,97	5 542	2,60	0	0,63
дебиторская задолженность	161 763	57,41	112 707	52,83	-49 056	-4,58
денежные средства и краткосрочные вложения	87 846	31,18	68 452	32,09	-19 394	0,91
Баланс	281 770	100	213 319	100	- 68 451	-

Как видно из таблицы 15 структура актива баланса изменилась:

- увеличилась доля внеоборотных активов с 9,45% до 12,48%;
- увеличилась доля запасов с НДС с 1,97% до 2,60%;
- удельный вес дебиторской задолженности уменьшился на 4,58% и составил 52,83%;
- также увеличилась доля денежных средств с 31,18 до 32,09% несмотря на снижение их суммы на 19394 тыс. руб.

В целом доля оборотных активов уменьшилась на 3,03% и составила 87,52%.

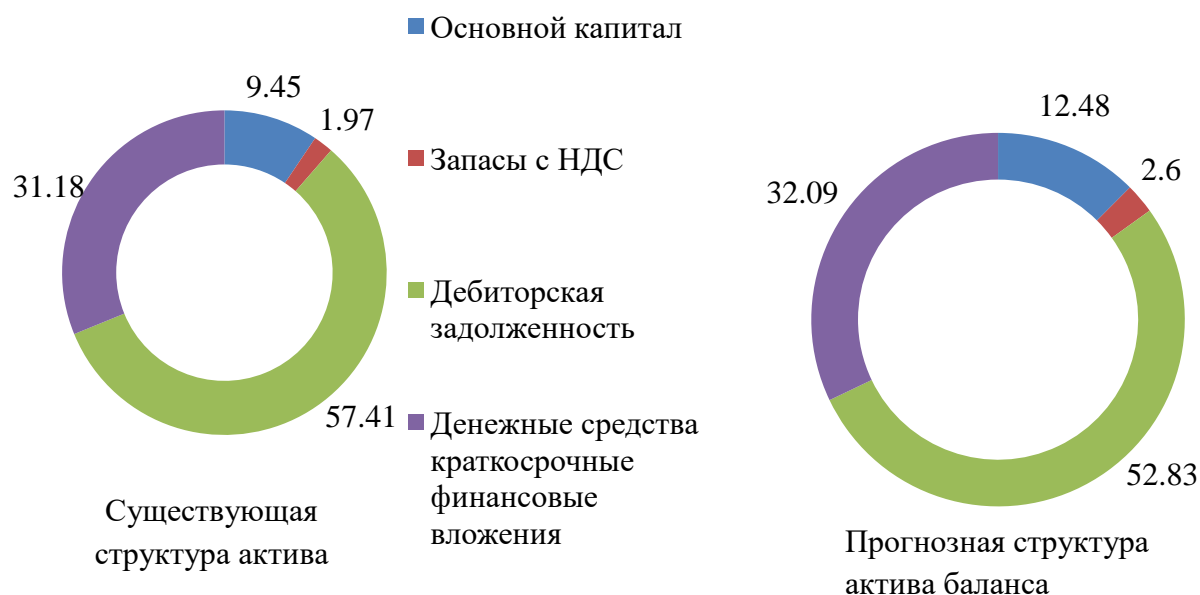


Рисунок 1 – Прогнозная и существующая структуры актива баланса ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы», %

Произошли изменения удельных весов и статей пассива. Анализ изменения пассива баланса представлен в таблице 16.

Таблица 16 – Оценка изменения пассива баланса ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» в результате проведенных мероприятий

Статья пассива баланса	2017 год		Прогноз		Отклонения	
	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	суммы, тыс. руб.	уд. веса, %
Собственный капитал	112 454	39,91	112 454	52,72	0	12,81
Обязательства	169 317	60,09	100 865	47,28	-68 451	-12,81
в том числе:						
долгосрочные обязательства	5 304	1,88	5 304	2,49	0	0,61
краткосрочные займы и кредиты	550,00	0,20	550	0,26	0	0,06
кредиторская задолженность	163 463	58,01	95 012	44,54	- 68 451	-13,47
Баланс	281 770	100	213 319	100	- 68 451	-

Наглядно изменение структуры пассива баланса показано на рисунке 2.

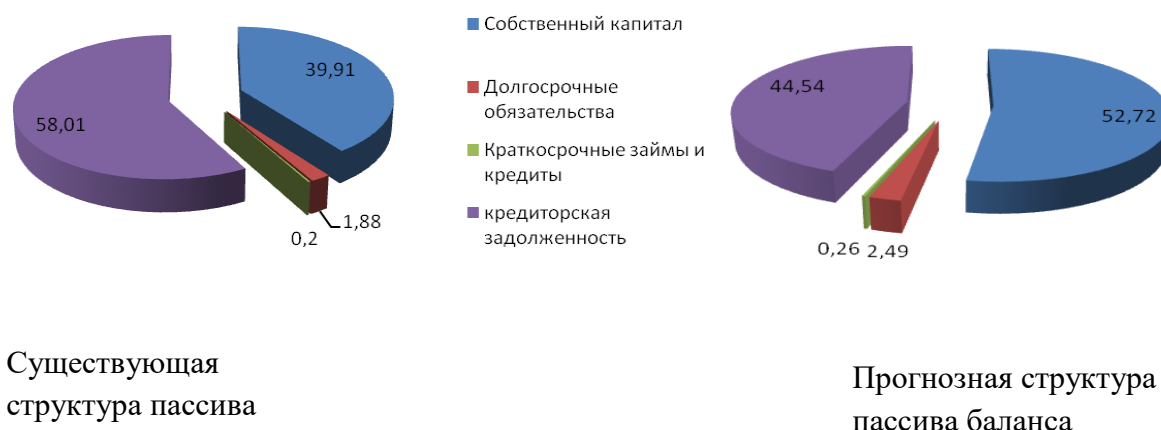


Рисунок 2 – Прогнозная и существующая структуры пассива баланса ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы», %

По результатам анализа табл. 16 отметим, что в составе пассива баланса соотношение статей изменилось:

- доля собственного капитала увеличилась на 12,81% и составила 52,72%, что характеризуется положительно и говорит о достаточной финансовой независимости предприятия;
- доля долгосрочных обязательств в балансе увеличилась с 1,88% до 2,49%;
- удельный вес краткосрочных кредитов и займов существенно не изменился;
- величина краткосрочной кредиторской задолженности сократилась на 68 451 тыс. руб. и составила 95012 тыс. руб., ее доля в валюте баланса снизилась на 13,47% и составила 44,54%.

В целом доля обязательств организации занимает менее 50% в структуре пассива баланса, что оценивается положительно.

Одной из статей расходов, которые в 2017 году по сравнению с 2016 годом возросли, являются управленческие расходы Общества. Представленная годовая

бухгалтерская отчетность не содержит информацию для анализа состава и структуры данных расходов. В связи с этим руководству Общества рекомендуется обратить внимание на целесообразность и возможность уменьшения общехозяйственных расходов в части затрат на автотранспорт, представительские расходы, командировки, охрану и др.; упрощения организационной структуры в целях устранения излишних уровней управления и сокращения затрат на оплату труда управленческого персонала.

Так как строительные работы и услуги ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» являются материалоемкими, то особое внимание необходимо уделить материальным затратам Общества. Одним из направлений снижения материальных затрат является поиск поставщиков, предлагающих необходимые материалы на более выгодных условиях. Для этого необходимо проанализировать рынок материалов.

Одним из основных материалов, используемых ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» являются трубы полиэтиленовые с разными техническими характеристиками. Общество закупает данный вид материалов не только в г. Челябинск, но также и в других регионах. В г. Челябинск существует множество фирм, осуществляющих производство и реализацию полиэтиленовых труб, например, Компания «Полисервис», ООО ПК «Блик», ООО «РуссПласт» и другие.

Для исследования цен был выбран следующий вид материала: «Труба ПЭ 100 SDR 17 630 ПИТ». Итак, проведя мониторинг цен, мы пришли к такому выводу, что ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» необходимо заключить новый договор с поставщиком Компания «Полисервис», который находится по адресу г. Челябинск, ул. Пр. Победы, д. 290. Данный поставщик предлагает цены по данному материалу ниже, чем у уже имеющих поставщиков ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы». Так, труба «ПЭ 100 SDR 17 630 ПИТ» стоит у Компании «Полисервис» 9000 руб. за погонный метр, в том числе НДС 18%. Закупка ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» данного

материала составляет 10200 руб. за погонный метр. Организацией планируется приобрести данного вида материала 120 метров. Если организация будет приобретать его по цене 10200 руб., то сумма получится 1224000 руб. Если будет заключен новый договор на поставку с Компания «Полисервис», то заказ будет стоить 1080000 руб. Получается, что организация может сэкономить 144000 руб., а также снизить материальные затраты в себестоимости.

Таким образом, к числу мероприятий по снижению материалоемкости строительства можно отнести следующие:

- сокращение затрат на покупку сырья и материалов путем поиска контрагентов с более выгодными условиями поставки;
  - введение более жесткого контроля за потреблением энергоресурсов;
  - внедрение ресурсосберегающих технологий;
  - внедрение прогрессивных материалов и новых конструкций в строительство.
- Основное направление – снижение массы конструкции в строительстве. Более легкие конструкции позволяют снизить затраты на их перевозку, уменьшить мощность транспортных и монтажных средств, снизить трудоемкость, а в итоге стоимость строительных работ.

Кроме того, полная финансовая стабилизация достигается только тогда, когда организация обеспечила длительное финансовое равновесие. Этого можно достичь, применяя мероприятия по обеспечению финансового равновесия в длительном периоде. Комплекс таких мероприятий должен охватывать следующие направления.

Мероприятия в сфере маркетинга и увеличения объемов выполнения работ могут включать в себя:

- поиск новых заказчиков и объектов, рассмотрение варианта работы не только с крупными организациями, но и более мелкими заказчиками и физическими лицами;
- разработка системы договоров с гибкими условиями поставки

материалов и оплаты (скидки по предоплате, рассрочка платежей на условиях коммерческого кредита и т. п.).

Несмотря на то, что анализа сферы производства проведено не было, руководству Общества для поддержания стабильной финансовой ситуации рекомендуется обратить внимания на процедуры, которые предполагают повышение качества выполняемых работ в результате проведения организационно-технических мероприятий. К таким мерам относятся усиление трудовой дисциплины, введение жесткой системы контроля, персональной ответственности за брак, организации входного контроля качества материальных ресурсов и т. п.

Мероприятия по управлению оборотными активами предполагают:

- ревизию имеющихся оборотных средств (по элементам): выявление неликвидов, безнадежной задолженности;
- разработку и внедрение в практику работы служб предприятия современных методов управления оборотными средствами;
- контроль за текущим состоянием дебиторской задолженности – оценка платежеспособности заказчиков (заключать договора с генподрядчиками, которые зарекомендовали себя как добросовестные застройщики); проводить мониторинг объявлений о банкротстве, с целью своевременного включения в список кредиторов;
- контроль за соотношением дебиторской и кредиторской задолженностями;
- оценку возможности факторинга – продажи (переуступки) дебиторской задолженности.

Мероприятия по управлению кредиторской задолженностью могут быть представлены следующими направлениями работы:

- поиск поставщиков с наиболее выгодными условиями поставки и оплаты;
- мониторинг реакций кредиторов на задержку платежей



(индифферентность до определенного предела, прекращение поставок, изменение условий поставок цен, размера партий, отмена скидок и пр.);

– индивидуальный подход к различным кредиторам (задержка платежей индифферентным к неплатежам поставщикам, своевременная оплата - применяющим санкции и т. д.);

Мероприятия по совершенствованию управления предполагают:

– постановку системы управленческого учета. Учет затрат по их видам (переменные, постоянные) и центрам их возникновения (подразделения предприятия);

– внедрение системы оперативного и текущего финансово-экономического анализа по данным управленческого учета.

Вывод. Таким образом, по результатам проведенного анализа был выявлен ряд положительных и отрицательных моментов в деятельности предприятия. Причины ухудшения финансового состояния предприятия и снижения эффективности его хозяйственной деятельности.

Считаем, что предложенные мероприятия будут способствовать поддержанию в долгосрочной перспективе нормального финансового состояния Общества, улучшат эффективность его деятельности и увеличат финансовые результаты.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Успешное функционирование современных хозяйствующих субъектов, принятие оптимальных управленческих решений основывается на глубоком и всестороннем анализе. Тщательное изучение финансового состояния раскрывает причины достигнутых успехов, а также недостатков в работе предприятия, помогает наметить пути совершенствования его деятельности.

Вследствие востребованности рассматриваемой темы, она достаточно широко освещена и хорошо проработана в научных трудах многих авторов, занимающихся рассмотрением порядка анализа финансового состояния.

В данной работе в качестве объекта исследования выступает ООО «ТехноНИКОЛЬ - Строительные системы». Обществом осуществляются следующие основные виды деятельности: строительно-монтажные, ремонтно-строительные работы по реконструкции, модернизации и сооружению новых объектов систем водоснабжения и водоотведения; ремонтно-строительные, пуско-наладочные и монтажно-эксплуатационные работы; монтаж и наладка энергетического оборудования; проектно-сметные работы и другие.

По результатам анализа основных экономических показателей деятельности предприятия, а также, показателей, характеризующих эффективность деятельности, положительно оценивается рост объёма сданных строительных работ по генеральному подряду на 389079 тыс. руб. или 85%, при этом увеличение строительно-монтажных работ, выполненных собственными силами, свидетельствует о более полном использовании собственных производственных мощностей. Наличие и рост всех видов прибыли, безусловно, положительный момент в деятельности Общества. Также плюсом является увеличение среднегодовой стоимости имущества на 53741 тыс. руб. или 28,89%. Эффективность использования основных средств Общества возрастает, о чем свидетельствует увеличение общей фондоотдачи на 45,82% и фондоотдачи строительных машин и механизмов на 39,60%. В отношении персонала

организации наблюдается также положительные моменты: основная часть персонала организации – это строительные рабочие (73%); рост среднегодовой выработки как одного работника на 49,72%, так и одного рабочего на 48,60%, а также рост фонда заработной платы на 18178 тыс. руб. или 32,99%. Кроме того, наблюдается увеличение среднегодовой заработной платы как одного работника на 7,50%, так и одного рабочего на 8,97%.

Отрицательно оценивается увеличение накладных расходов на 6613 тыс. руб. или 18,95%, а также рост материальных затрат на 296740 тыс. руб., и как следствие, увеличение материалоемкости строительных работ на 12,47%.

В основной части работы был проведен анализ финансового состояния ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы».

По данным анализа положительно оценивается:

– увеличение суммы имущества предприятия в целом на 28,89%, а также рост основного капитала на 9062 тыс. руб. или 51,62%, не связанный с переоценкой основных средств, свидетельствующий о том, что предприятие ориентировано на создание материальных условий для расширения основной деятельности;

– снижение доли дебиторской задолженности на конец года на 13,38%;

– увеличение суммы и доли собственного капитала на 92,49%, вызванное ростом нераспределенной прибыли на 54032 тыс. руб.;

– наличие и рост собственных оборотных средств, которых полностью хватает для формирования запасов, и как следствие, абсолютная финансовая устойчивость Общества;

– соответствие нормам на конец 2017 года всех коэффициентов ликвидности, а также их рост в динамике, что говорит о том, что предприятие способно в ближайшее время покрыть свои краткосрочные обязательства за счет текущих активов.

Также по результатам анализа был выявлен ряд отрицательных моментов. Несмотря на увеличение суммы денежных средств на 55654 тыс. руб.

предприятию недостаточно наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств, чья доля в структуре источников формирования имущества достаточно высокая (58,01%) и является причиной финансовой зависимости предприятия от его кредиторов. В связи с этим, коэффициенты, характеризующие структуру баланса, не соответствуют стандартным оптимальным нормам. Отрицательно оценивается и рост дебиторской задолженности на 21764 тыс. руб. или 15,55%, а также наличие просроченной дебиторской задолженности, что является, в свою очередь, причиной недостатка наличности для покрытия наиболее срочных обязательств.

Анализ деловой активности ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы».

1. Положительно оцениваются следующие показатели, характеризующие дебиторскую задолженность, а именно: увеличение оборачиваемости дебиторской задолженности на 2,5 оборота, снижение срока ее погашения на 44 дня. Рост дебиторской задолженности на 12,01% или 16044 тыс. руб. связан с увеличением количества заказов, что не может характеризоваться отрицательно, кроме того темп роста дебиторской задолженности не превышает темп роста объема сданных строительно-монтажных работ. Отрицательно оценивается наличие просроченной задолженности в сумме 7442,50 в среднем за 2017 год, но при этом за исследуемый период ее доля снизилась и в 2017 году составляла в среднем 5,25%. Поэтому в целом в отношении дебиторской задолженности можно сделать вывод о положительной ситуации, однако необходим постоянный контроль за ее состоянием.

2. В целом за 2016 – 2017 года ситуация в отношении кредиторской задолженности неоднозначна. С одной стороны, увеличение задолженности на 16,33% - достаточно отрицательный момент, но с другой стороны, кредиторская задолженность представляет собой бесплатный источник формирования имущества предприятия. Положительно оцениваются следующие показатели, характеризующие кредиторскую задолженность: увеличение оборачиваемости на 4,59 оборота, снижение срока ее погашения на 60 дней. Однозначно отрицательно

оценивается увеличение суммы и доли средней просроченной кредиторской задолженности за 2017 год на 1876 тыс. руб. и 2,11% соответственно. Однако доля просроченной задолженности незначительна и в 2017 году составляла 3,36% в среднем. В целом можно сделать вывод о положительной ситуации в отношении кредиторской задолженности за два года, однако также необходим постоянный контроль за ее состоянием.

По итогам анализа положительной оценки заслуживает рост выручки от строительства почти в 2 раза и ее преобладание в структуре доходов; рост процентов к получению и прочих доходов, а также наличие и рост всех видов прибыли. Также положительно оценивается снижение доли управленческих расходов в общей их структуре на 3,24%.

Отрицательно оцениваются как изменения количественных, так и качественных показателей, а именно:

- существенный рост всех видов расходов, расходы Общества растут быстрее его доходов; убыточность прочей деятельности за два года в размере 7881 тыс. руб.

- снижение таких показателей как рентабельность продаж строительно-монтажных работ на 0,53%, рентабельность строительства на 0,76%, а также аналогичных показателей рентабельности, рассчитанных через чистую прибыль на 0,41% и 0,59%, соответственно.

В целом по результатам анализа финансового состояния ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы» были выделены следующие основные моменты, которые требуют особого внимания:

- рост величины дебиторской задолженности, наличие просроченной дебиторской задолженности;

- наличие платежного недостатка наиболее ликвидных активов;

- высокая доля обязательств в структуре источников формирования имущества, увеличение кредиторской задолженности, наличие просроченной кредиторской задолженности;

- убыточность прочей деятельности;
- относительный перерасход затрат, в большей степени вызванный относительным и абсолютным перерасходом материальных затрат, увеличение материалоемкости строительства.

Для устранения отрицательного воздействия вышеназванных факторов, нами были предложены следующие мероприятия:

- разработка эффективной политики работы с дебиторами;
- использование системы скидок для крупных клиентов, оценка возможности использования факторинговых услуг для снижения дебиторской задолженности;
- погашение кредиторской задолженности за счет полученных средств от дебиторов;
- размещение денежных средств на депозит для получения дополнительного дохода;
- сокращение затрат на покупку сырья и материалов путем поиска контрагентов с более выгодными условиями поставки.

Таким образом, комплексное выполнение всех предложенных рекомендаций в долгосрочной перспективе позволит повысить эффективность использования ресурсов ООО «ТехноНИКОЛЬ-Строительные системы», способствовать сохранению стабильной ситуации и ее дальнейшему улучшению.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Конституция Российской Федерации (принята на всенародном голосовании 12 декабря 1993 г.) (с поправками).
- 2 Гражданский кодекс (ГК РФ) от 26.01.1996 № 14–ФЗ.
- 3 Федеральный закон от 06.02.2011 № 402–ФЗ (ПЗ-10/2012) «О бухгалтерском учете».
- 4 Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 № 146–ФЗ (действующая редакция от 08.03.2015).
- 5 Трудовой Кодекс Российской Федерации от 30.12.2001 № 197–ФЗ (действующая редакция от 06.04.2015).
- 6 Артеменко, В.Г. Анализ финансовой отчетности: уч. пособие / В.Г. Артеменко, В.В. Остапова. – М.: Омега-Л, 2017. – 268 с. – (Библиотека высшей школы).
- 7 Бариленко, В.И. Анализ хозяйственной деятельности: учеб. Пособие / В. И. Бариленко. – М.: Издательство «Омега–Л», 2016. – 414 с.
- 8 Басовский, Л.Е., Лунёва А. М., Басовский А.Л. Экономический анализ (Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности): Учеб. Пособие / Под ред. Л.Е. Басовского. – М.: ИНФРА-М, 2008. – 222 с. – (Высшее образование).
- 9 Бернстайн, Л.А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация: Пер. с англ./Научн. Ред. Перевода чл.-корр. РАН И. И. Елисеева. Гл. редактор серии проф. Я.В. Соколов. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 624 с.: ил. (Серия по бухгалтерскому учету и аудиту).
- 10 Берзинь, И.Э. Экономика предприятия: Учебник для вузов/ И.Э. Берзинь, С.А. Пикунова, Н.Н. Савченко, С.Г. Фалько – М.: Дрофа, 2012. – 368с.
- 11 Борисов, А.Б. Большой энциклопедический словарь / А.Б. Борисов. – М.: Книжный мир, 2011. – 895 с.
- 12 Бороненкова, С.А. Экономический анализ в управлении предприятием /

С.А. Бороненкова. – М. : Финансы и статистика, 2012. – 224 с.

13 Бочаров, В. В. Финансовый анализ. Краткий курс. 2-е изд. – СПб. : Питер, 2011 – 240 с.: ил.

14 Бычкова, С.М., Янданова Ц.Н. Бухгалтерская отчетность. – М.: Эксмо, 2012. – 112 с.

15 Домбровская, Е.Н. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: уч. пособие / Е.Н. Домбровская. – М.: РИОР, ИНФРА–М, 2017. – 96с.

16 Ефимова О.В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Под ред. О. В. Ефимовой. – М.: Омега–Л, 2010. – 408 с.

17 Заббарова, О.А. Бухгалтерская финансовая отчетность организации: уч. пособие/ О. А. Заббарова. – М.: Эксмо, 2011. – 320 с.

18 Калюгина, И.В. Развитие содержания бухгалтерской (финансовой) отчетности коммерческих организаций / И.В. Калюгина // Вестник Воронежского государственного аграрного университета. – 2017. – № 1. – С. 151–156.

19 Кондраков Н.П. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / В.В. Ковалёв, О.Н. Волкова. – М.: Проспект, 20010. – 364 с.

20 Крутякова, Т.Л. Годовой отчет 2017. М.: АйСи Групп, 2017. 512 с.

21 Любашин, Н.П. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Н.П. Любашина – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2011. – 471с.

22 Магомедов, А.М. Экономика предприятия/ А.М. Магомедов – М.: Экзамен, 2011. – 352 с.

23 Мякишев, Ю.Д. Повышение эффективности функционирования предприятия в условиях рыночной экономики / Ю.Д. Мякишев // Современная экономика: проблемы, тенденции, перспективы. – 2012. – № 3. – С. 49–56.

24 Панферова, Л.В. Основные проблемы анализа бухгалтерской отчетности / Л. В. Панферова // Вестник Чувашского университета – 2016. – № 4 – С. 464–466.

25 Панферова, Л.В. Бухгалтерская (финансовая) отчетность –информационная база финансового анализа / Л.В. Панферова // Вестник Чувашского университета. 2012. № 1. С. 455 – 459.



26 Поляк, Г.В. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов. /Г.В. Поляк // М.: ЮНИТИ–ДАНА, 1997. – 518с.

27 Рыбьянцева, М.С. К вопросу о сущности, структуре и назначении бухгалтерской (финансовой) отчетности / М.С. Рыбьянцева // Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета. 2017. № 70. С. 332–353.

28 Рыбьянцева, М.С. Формирование информационной базы показателей финансовой отчетности с позиции пользователей учетных данных / М.С. Рыбьянцева // Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета. 2017. № 70. С. 420 –437.

29 Свердлина, Е.Б. Мониторинг финансового состояния организации / Е. Б. Свердлина // Вестник Омского университета. Серия: Экономика. – 2016. – № 3. – С. 154 – 159.

30 Сиденко, А.В. Статистика: Учебник / А.В. Сиденко. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2012. – 464 с.

31 Стражев, В.И. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: учебник / В.И. Стражев, Л.А. Богдановская, О.Ф. Мигун – Мн.: Высшая школа, 2011. – 480 с.

32 Сумин В.А. Устойчивость системы управления предприятием в условиях экономической безопасности // «Материалы международной научно-практической конференции: Проблемы обеспечения экономической безопасности» 2011, г. Донецк – 316 с.

33 Уткина, Э.А. Стратегическое планирование / Э.А. Уткина – М.: ЭКМОС, 2011. – 440 с.

34 Ушакова, Т.В., Влияние учетных принципов на анализ бухгалтерской отчетности / Т.В. Ушакова, Э.А. Закиров // Вестник Казанского государственного финансово–экономического института. 2016. № 1. С. 41 – 44.

35 Хрипач, В.Я. Экономика предприятия / В.Я Хрипач, Г.З. Суша – М.:Экономпресс, 2011. – 464 с.

36 Чечевицына, Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебник. – 3-е изд. / Л.Н. Чечевицына. – М.: Дашков и Ко, 2016. – 353 с.

37 Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, Е.В. Негашев. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 208 с.

38 [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru) – «Консультант Плюс» – законодательство РФ: кодексы, законы, указы, постановления Правительства РФ, нормативные акты.

## ПРИЛОЖЕНИЯ

### ПРИЛОЖЕНИЕ А

#### Показатели рентабельности

Показатель	Способ расчета	Комментарий
1. Рентабельность продаж	$R_{п} = \text{Пр}/\text{ВР}$ , где Пр – прибыль от реализации, ВР – выручка от реализации	Показывает, сколько прибыли приходится на 1 руб. реализованной продукции
2. Общая рентабельность отчетного периода (экономическая рентабельность)	$R_{э} = \text{БП}/\text{А}$ , где БП – балансовая прибыль до налогообложения), А – средняя стоимость активов за период	Отражает, сколько денежных единиц затрачено предприятием для получения 1 руб. прибыли независимо от источников привлечения средств
3. Чистая прибыль на 1 руб. оборота	$R_{чп} = \text{ЧП}/\text{ВР}$ , где ЧП – чистая прибыль	Характеризует размер прибыли за вычетом налога на прибыль, получаемой организацией с каждого рубля выручки от реализации
4. Рентабельность внеоборотных активов	$R_{воа} = \text{ЧП}/\text{ВООА}$ , где ВООА – средняя за период стоимость внеоборотных активов	Показывает эффективность использования основных средств и прочих внеоборотных активов, измеряет величину чистой прибыли, приходящей на единицу стоимости внеоборотных активов
5. Фондорентабельность	$R_{ос} = \text{БП}/\text{ОС}$ , где ОС – средняя за период стоимость основных средств	Определяет эффективность использования основных средств
6. Рентабельность производства	$R_{произ} = \text{БП}/(\text{ОС} + \text{МПЗ})$ , где МПЗ – средняя стоимость материально-производственных запасов за отчетный период	Отражает величину прибыли, приходящейся на каждый рубль производственных ресурсов (материальных активов) предприятия

Продолжение приложения А

7. Рентабельность оборотных активов	$R_{oa} = \text{БП}/\text{ОА}$ , где ОА – средняя стоимость оборотных активов за отчетный период	Показывает эффективность использования всех текущих активов, т. е. сколько прибыли получает организация на 1 руб. вложений в оборотные активы
8. Рентабельность основной деятельности (окупаемость издержек)	$R_{od} = \text{Пр}/(\text{Пр}/\text{ЧП})/\text{Срп}$ , где Срп – себестоимость реализованной продукции за период	Отражает, сколько прибыли от продажи или чистой прибыли приходится на 1 руб. затрат
9. Рентабельность собственного капитала	$R_{ск} = \text{ЧП}/\text{СК}$ , где СК – средняя за период величина собственного капитала	Показывает эффективность использования собственного капитала. Динамика $R_{ск}$ оказывает влияние на уровень котировки акций
10. Рентабельность перманентного (постоянного) капитала, рентабельность инвестиций	$R_{и} = \text{БП}/\text{И}$ , где И – средняя за период величина перманентного капитала (инвестиций)	Характеризует эффективность использования капитала, вложенного (инвестированного) в деятельность организации на длительный срок