

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 «Финансы, денежное обращение и кредит»

РАБОТА ПРОВЕРЕНА

Рецензент, руководитель  
регионального подразделения  
ООО «Приволжская Профильная  
Компания»

\_\_\_\_\_ И.В. Хлызов  
« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой, д.э.н., проф.

\_\_\_\_\_ И.А. Баев  
« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

Анализ и совершенствование финансового состояния предприятия  
(на примере ООО «Приволжская Профильная Компания»)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА МАГИСТРА  
ЮУрГУ – 38.04.08.2018.125.ВКР

Консультант

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

Руководитель работы, д.э.н., профессор

\_\_\_\_\_ М.С. Кувшинов  
« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

Консультант

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

Автор

студент группы ВШЭУ<sub>3</sub> – 344  
\_\_\_\_\_ Л.А. Афян  
« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

Консультант, должность

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

Нормоконтролёр, ст. преподаватель

\_\_\_\_\_ И.А. Мостовщикова  
« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

Челябинск 2018

## АННОТАЦИЯ

Афян Л.А. Анализ и совершенствование финансового состояния (на примере ООО СК «Приволжская Профильная Компания»). – Челябинск: ЮУрГУ, ВШЭУз-344, 113 с., 55 ил., 44 табл., библиограф. список – 31 наим., 2 прил.

Актуальность темы. В последние годы рынок всё более насыщается достойными конкурентами, поэтому руководителям компаний нужно внимательно относиться ко всем сигналам, символизирующим какие-либо отклонения от нормального режима работы и стабильного финансового состояния предприятия. Своевременное выявление проблем и нахождение путей их решения обеспечит предприятию высокий уровень конкурентоспособности и стабильное положение на российском и зарубежном рынках.

Выпускная квалификационная работа выполнена с целью разработки мероприятий по совершенствованию финансового состояния ООО «Приволжская Профильная Компания».

В работе рассмотрены теоретические основы финансового анализа предприятия, проведён анализ валюты баланса предприятия, анализ финансовой устойчивости, ликвидности и финансовых результатов предприятия. По итогам проведённого анализа предложены соответствующие рекомендации совместно с расчётом экономического эффекта от их исполнения.

## ANNOTATION

Afyan L.A. Analysis and improvement of a financial condition of the enterprise (on the example of OOO “Privolzhskaya Profilnaya Kompaniya”). – Chelyabinsk: SUSU, SOEM-344, 113 pages, 55 illustrations, 44 tables, bibliography – 31 names, 2 enclosure.

Relevance of a subject. In recent years the market is more and more is being full of severe competitors so it is necessary, so heads of the companies attend to signals, which symbolize any deviations from rated value and a stable financial condition of the enterprise. Identification problems in time and finding the ways of their solving will provide the high degree of competitiveness and stabile standing in the Russian and foreign markets.

Graduate qualification work is performed for improvement of a financial condition of OOO “Privolzhskaya Profilnaya Kompaniya”.

The paper includes the theoretical foundation of financial standing of the company, the analysis of a balance sheet total of the enterprise, the analysis of financial soundness, liquidity and financial results of the entity is carried out.

Based on the results of the analysis performed it was suggested appropriate recommendations and calculate economic effect after their introduction.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	8
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ	
1.1 Понятие, сущность, виды и задачи анализа финансового состояния предприятия.....	10
1.2 Информационное обеспечение анализа финансового состояния предприятия.....	14
1.3 Методы финансово-экономического анализа и методика проведения анализа финансового состояния предприятия.....	17
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ	
2.1 Анализ структуры и динамики баланса ООО «Приволжская Профильная Компания» .....	38
2.2 Анализ финансовой устойчивости ООО «Приволжская Профильная Компания».....	56
2.3 Анализ ликвидности ООО «Приволжская Профильная Компания».....	62
2.4 Анализ деловой активности ООО «Приволжская Профильная Компания».....	69
2.5 Анализ финансовых результатов и рентабельности ООО «Приволжская Профильная Компания».....	79
3 ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ООО «ПРИВОЛЖСКАЯ ПРОФИЛЬНАЯ КОМПАНИЯ»	
3.1 Разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния ООО «Приволжская Профильная Компания».....	87
3.2 Экономическая оценка затрат и выгод мероприятия по совершенствованию финансового состояния ООО «Приволжская Профильная Компания» .....	94
ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	107
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК .....	109
ПРИЛОЖЕНИЯ	
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Бухгалтерский баланс ООО «Приволжская Профильная Компания» .....	112
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Отчёт о финансовых результатах ООО «Приволжская Профильная Компания».....	113

## ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы. Холдинг компаний ООО "Брусбокс-Урал", ТОО "Брусбокс-Казахстан" и ООО "Приволжская Профильная Компания" на протяжении десяти лет является одним из крупнейших, поставляющих ПВХ профиль Brusbox и полный спектр комплектующих для производства светопрозрачных конструкций на территории Уральского региона, Поволжья и Республики Казахстан. В последние годы рынок всё более насыщается достойными конкурентами, поэтому руководителям компаний нужно внимательно относиться ко всем сигналам, символизирующим какие-либо отклонения от нормального режима работы и стабильного финансового состояния предприятия. Своевременное выявление проблем и нахождение путей их решения обеспечит предприятию высокий уровень конкурентоспособности и стабильно положение на российском и зарубежном рынках.

Объект исследования – ООО «Приволжская Профильная Компания».

Предмет исследования – финансовое состояние ООО «Приволжская Профильная Компания».

Цели исследования:

- 1) анализ финансового состояния ООО «Приволжская Профильная Компания».
- 2) разработка мер по совершенствованию финансового состояния ООО «Приволжская Профильная Компания».

Задачи исследования:

- 1) рассмотреть теоретические аспекты анализа финансового состояния предприятия;
- 2) провести анализ финансового состояния ООО «Приволжская Профильная Компания»;

3) выявить существующие проблемы и разработать рекомендации по совершенствованию финансового состояния ООО «Приволжская Профильная Компания».

Для решения задач исследования необходимо:

1) изучение теоретических аспектов анализа финансового состояния предприятия;

2) проведение анализа структуры динамики Баланса предприятия;

3) проведение анализа динамики коэффициентов финансовой устойчивости предприятия;

4) проведение анализа динамики коэффициентов деловой активности предприятия;

5) проведение анализа динамики ликвидности предприятия;

6) проведение анализа динамики финансовых результатов предприятия.

7) разработка и оценка экономической эффективности мероприятий по повышению эффективности внешнеэкономической деятельности предприятия.

Информационной базой исследования являются данные бухгалтерского и оперативно-статистического учета и отчетности ООО «Приволжская Профильная Компания».

Теоретико-методологическую базу исследования составляют научные труды отечественных авторов в области анализа и оценки финансового состояния предприятия.

Практическая значимость исследования раскрывается через возможность использования предложенных мероприятий при эффективном контроле за финансовым состоянием предприятия.

# 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

## 1. Понятие, сущность, виды и задачи анализа финансового состояния предприятия

Финансовый анализ – это изучение основополагающих показателей и коэффициентов финансового состояния и финансовых результатов деятельности предприятия, целью которого является принятие управленческих, инвестиционных и прочих решений заинтересованными лицами. Финансовый анализ - всего лишь часть более обширного понятия "экономический анализ" [1].

Экономический анализ является научным способом познания сущности экономических явлений и процессов, основан на разделении их на составляющие и изучении их во всем многообразии связей и зависимостей.

Экономический анализ (в широком смысле) - это действия управленческого персонала предприятия, которые направлены на то, чтобы исследовать изменения основных технико-экономических показателей, характеризующих деятельность предприятия во всех его сферах, выявить причины нежелательного изменения показателей и определить количественное влияние этих факторов на результаты работы предприятия и его финансовое состояние [2].

Экономический анализ, в зависимости от степени доступа к информационной системе предприятия, разделяют на два вида:

- 1) управленческий анализ;
- 2) финансовый анализ.

Управленческий анализ направлен на всестороннее исследование основной (производственной, коммерческой и иной) деятельности предприятия.

Финансовый анализ направлен на изучение финансовых результатов и финансового состояния предприятия, а также на определение причин неудовлетворительного финансового состояния и возможностей его стабилизации [3].

Кроме того, в практике аналитической работы различают два основных понятия:

- 1) финансовый анализ;
- 2) анализ финансового состояния.

Финансовый анализ – более широкое понятие, так как оно включает анализ финансового состояния и анализ эффективности использования ресурсов предприятия, себестоимости его продукции, ассортиментной политики, а также анализ других направлений деятельности предприятия [4].

Финансовое состояние показывает, в какой степени конкурентоспособно предприятие, его потенциал в деловом сотрудничестве, определяет, насколько гарантированы интересы самого предприятия с экономической точки зрения и интересы его партнёров (по финансовым и другим отношениям). Финансовое состояние зависит от итогов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности.

Финансовое состояние – важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия. По мнению Шеремета А.Д. и Негашева Е.В., под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Финансовое состояние предприятия характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, которые необходимы для стандартной работы организации, целесообразным их размещением и эффективным использованием, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью [3].

Анализ финансового состояния – это комплексное понятие, которое характеризуется системой финансовых показателей, оценивающих его платёжеспособность, финансовую устойчивость, деловую активность, финансовые результаты и рентабельность работы организации, а также её инвестиционную активность.

Анализ финансового состояния предприятия позволяет оценить состояние предприятия в текущий момент времени, выявить источники формирования



средств, оценить возможные темпы развития предприятия и спрогнозировать дальнейшее положение предприятия [4].

Финансовое состояние предприятия – это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени [5].

Финансовая стабильность является чуть ли не самым главным условием для плодотворной работы компании. Финансовое состояние и финансовая устойчивость организаций зависит от ряда факторов, в том числе и от оптимальной структуры источников собственного и заёмного капиталов и от приемлемости структуры активов организации, а также от соотношения основных и оборотных средств, также от баланса активов и пассивов.

Финансовое состояние предприятия характеризуется:

1) обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для осуществления нормальной производственной и воспроизводственной деятельности;

2) целесообразностью и эффективностью размещения финансовых ресурсов в имуществе предприятия и рациональностью их использования;

3) надёжностью партнерских связей с поставщиками и потребителями, с финансовыми учреждениями и государством;

4) репутацией предприятия в отрасли и государстве [6].

Основная деятельность организации главным образом зависит от её финансового состояния, поскольку нерациональное планирование и распределение денежных потоков на предприятии как результат может привести к недостаткам в обеспеченности материальными ресурсами, а, следовательно, к перебоям в производственном процессе.

Как правило, анализ финансового состояния предприятия выполняется не только собственным персоналом организации, также есть возможность нанять внешних консультантов-аналитиков. Поэтому выделяют:

1) внутренний анализ финансового состояния предприятия;

2) внешний анализ финансового состояния предприятия [7].

Главной целью внутреннего анализа является выявление основных факторов изменения финансового состояния предприятия, поиска и как результат нахождения способов преодоления отрицательных факторов. Внутренний анализ проводится для увеличения эффективности управления предприятием и разработки управленческих решений, эти результаты в дальнейшем используют для планирования, контроля и прогнозирования дальнейшей деятельности предприятия. Внутренний анализ финансового состояния в основном осуществляется самостоятельно персоналом предприятия.

Особенность внешнего анализ финансового состояния – его направленность на общедоступную финансовую информацию, применение типовых методик и небольшого количества показателей. Внешний анализ финансового состояния проводится в интересах внешних пользователей для оценки степени гарантий их экономических интересов – способности предприятия своевременно выполнять свои обязательства, обеспечивать эффективное использование средств для инвесторов и лендеров. Поскольку доступ к внутренней информации для посторонних лиц закрыт, то при проведении внешнего анализа финансового состояния аналитикам приходится ограничиваться только общедоступной информацией и поэтому результаты внешнего анализа используются, как правило, для контрольных целей [8].

Основная цель анализа финансового состояния - вовремя установить и ликвидировать недостатки в финансовой деятельности предприятия, а также найти резервы для улучшения финансовой ситуации предприятия, роста эффективности его финансовой деятельности и платёжеспособности.

Цель анализа финансового состояния определяет задачи анализа финансового состояния. К ним относятся:

- 1) оценка динамики, состава и структуры активов, их состояния и движения;
- 2) оценка динамики, состава и структуры источников собственного и заёмного капитала, их состояния и движения;

3) анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости предприятия и оценка изменения ее уровня;

4) анализ платёжеспособности хозяйствующего субъекта, анализ деловой активности, анализ финансовой устойчивости, анализ ликвидности активов его баланса и платёжеспособности предприятия, анализ финансовых результатов организации [9].

Результаты анализа финансового состояния предприятия имеют очень важное значение для многих пользователей, как внутренних, так и внешних по отношению к предприятию, в их число входят менеджеры, партнеры, инвесторы и кредиторы.

## 1.2 Информационное обеспечение анализа финансового состояния предприятия

Информационной базой для проведения финансового анализа служит вся информационная система предприятия, которая включает в себя:

- 1) пакет статистической отчётности;
- 2) пакет финансовой отчётности;
- 3) внутренние документы предприятия;
- 4) бухгалтерские регистры;
- 5) первичные бухгалтерские документы;
- 6) учредительные документы;
- 7) плановую документацию;
- 8) пояснительную записку к годовому бухгалтерскому отчёту.

В пакет статистической и финансовой отчётности входят:

- 1) «Бухгалтерский баланс предприятия»;
- 2) «Отчёт о финансовых результатах»;
- 3) «Отчёт об изменении капитала»;
- 4) «Отчёт о движении денежных средств»;

5) приложения к «Бухгалтерскому балансу предприятия» и «Отчёту о финансовых результатах»;

б) расчёты, справки и расшифровки по отдельным статьям финансовой отчётности, декларации по налогам, платежам и отчислениям;

7) Ф. № 1-п «Отчёт предприятия по продукции»;

8) Ф. № 1-ф «Отчёт о составе расчетов на предприятии»;

9) Ф. № 1-т, 2-т «Отчёт предприятия по труду»;

10) Ф. № П-3 «Отчёт о финансовом состоянии предприятия»;

11) Ф. № 5-з «Отчёт предприятия о затратах на производство и реализацию продукции промышленности»;

12) Ф. № 6 «Отчёт о рентабельности отдельных видов продукции промышленности»;

13) Ф. № 9 «Отчёт о заработной плате».

14) Ф. № 10 «Отчёт по отдельным показателям финансовой деятельности предприятия».

15) Ф. № 11 «Отчёт о наличии и движении основных средств предприятия и иных нефинансовых активов» [1].

В настоящее время финансовая (бухгалтерская) отчётность организации формируется с учётом современных стандартов, утверждённых приказом Министерства финансов РФ от 02.07.2010 N 66н (ред. от 06.04.2015) "О формах бухгалтерской отчетности организаций" и приказом Министерства Финансов РФ от 05.10.2011 N 124н "О внесении изменений в формы бухгалтерской отчётности организаций, утвержденные Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 2 июля 2010 г. N 66н" [10].

Финансовый учёт, в свою очередь, обобщает данные производственного учёта, которые накапливаются и используются компанией для внутреннего пользования. На сегодняшний день сохраняется необходимость функционального структурирования бухгалтерского учёта на финансовый и производственный учёт.

Именно анализ баланса даёт понять какими средствами располагает предприятие и какой кредит по величине они могут обеспечить. Но для того, чтобы провести обоснованный и всесторонний анализ сведений, взятых из баланса недостаточно. Это вытекает из состава показателей. При анализе баланса можно лишь в общих чертах судить о кредитоспособности предприятия, в то время как для того, чтобы сделать заключения о степени кредитоспособности нужно произвести расчёт и качественных показателей, которые осуществляют перспективы развития организаций, их жизнеспособность. Поэтому как источник сведений, которые необходимы для расчёта показателей кредитоспособности, рекомендуется использовать: данные оперативного учета, сведения, накапливаемые в ГВУ банков, сведения статистических органов, данные анкеты клиентов, информацию поставщиков, результаты обработки данных по специальным программам, сведения специализированных бюро по оценке кредитоспособности хозяйственных организаций.

В Отчёте о прибылях и убытках (форма №2) содержится сравнение суммы всех доходов предприятия от продажи товаров и услуг или других статей доходов и поступлений с суммой всех расходов, понесённых предприятием для поддержания его деятельности за период с начала года. Результатом данного сравнения является валовая прибыль или убытки за период [11].

Отчёт о прибылях и убытках во многих отношениях является более значимым документом для аналитиков и инвесторов, чем баланс предприятия, потому что в нём содержатся не замороженная, одномоментная информация, а в нём можно проследить динамическую информацию о том, каких успехов смогло добиться предприятие на протяжении года, и за счёт каких укрупнённых факторов, каковы масштабы его деятельности. В отчёте о прибылях и убытках можно проследить тенденции развития предприятия, его финансовые и торговые возможности не только в прошлом и настоящем, но и в будущем.

В целом, анализ финансовой отчётности – это предварительный анализ финансового состояния предприятия. Он позволяет судить о его финансовой устойчивости и направлениях использования финансовых ресурсов [12].

Приведённые формы отчётности: бухгалтерский баланс, отчёт о прибылях и убытках и приложение к бухгалтерскому балансу форма №5 дают возможность проанализировать финансовое положение предприятия. А именно, с помощью бухгалтерского баланса возможно составить анализ состава имущества предприятия и источников его образования, выявить тенденции, определить большие статьи баланса. С помощью отчёта о прибылях и убытках можно определить основные торгово-хозяйственные показатели деятельности предприятия.

С помощью формы №5 возможен просмотр расшифровки некоторых показателей баланса.

### 1.3 Методы финансово-экономического анализа и методика проведения анализа финансового состояния предприятия

Рассмотрим основные методы финансового анализа, применяемые на предприятии.

1. Вертикальный (структурный) анализ — определение структуры итоговых финансовых показателей (суммы по отдельным статьям берутся в процентах к валюте баланса) и выявление влияния каждого из них на общий результат хозяйственной деятельности.

2. Горизонтальный (динамический) анализ базируется на изучении динамики отдельных финансовых показателей во времени [13].

Анализ финансовых коэффициентов базируется на расчёте соотношения различных абсолютных показателей финансовой деятельности между собой. Источником информации является бухгалтерская отчётность предприятия.

Существует множество методик для анализа финансового состояния предприятия. Рассмотрим несколько из них и выберем одну наиболее полную и удобную для расчёта необходимых показателей и их анализа.

Методика проведения анализа финансового состояния предприятия, предложенная Шереметом А.Д. и Сайфулиным Р.С. представлена в таблице 2 [14].

Таблица 2 – Методика проведения анализа финансового состояния предприятия (авторы: Шеремет А.Д. и Сайфуллин Р.С.)

Наименование этапа	Содержание этапа
Общая оценка финансового состояния и его изучение за отчётный период	1) составление агрегированного баланса; 2) вертикальный и горизонтальный анализ агрегированного баланса по статьям; 3) расчёт финансовых коэффициентов; 4) детализация изменений по статьям актива и пассива баланса.
Анализ финансовой устойчивости	1) определение излишка (недостатка) источников средств для формирования запасов и затрат; 2) определение степени покрытия внеоборотных активов источниками средств.
Анализ ликвидности баланса, деловой активности и платёжеспособности предприятия	Анализ ликвидности баланса: 1) группировка статей активов и пассивов; 2) сопоставление соответствующих итогов активов и пассивов; 3) определение текущей и перспективной ликвидности баланса; 4) оценка степени ликвидности. Анализ деловой активности: 1) расчёт коэффициентов оборачиваемости различных групп активов; 2) сравнение их с нормативными величинами и оценка деловой активности.

Методика анализа финансового состояния предприятия, предложенная Дж.К. Ван Хорном.

1. Расчёт финансовых коэффициентов:

- а) показатели ликвидности;
- б) коэффициенты обеспеченности обязательств (например, коэффициент покрытия процентных платежей прибылью);

- в) коэффициенты платёжеспособности;
- г) показатели рентабельности.

2. Сравнение значений финансовых коэффициентов данного предприятия со средними по отрасли: вывод о степени ликвидности, обеспеченности обязательств, платёжеспособности, рентабельности.

3. Анализ динамики вышеуказанных коэффициентов предприятия и определение долговременных тенденций.

4. Проведение процентного анализа отчётности за ряд лет (совмещение вертикального и горизонтального анализа данного баланса по статьям).

5. Проведение индексного анализа отчётности за ряд лет (на основе расчёта базисных и цепных индексов по статьям актива и пассива) [15].

Далее рассмотрим методику анализа финансового состояния предприятия, предложенную Файдушенко В.А.

В методике Файдушенко В.А. производится анализ при помощи расчёта коэффициентов, но прежде чем их рассчитывать, необходимо провести оценку динамики и структуры статей бухгалтерского баланса, определить их абсолютные и относительные изменения и определить степень влияния динамики статей на разделы бухгалтерского баланса.

При нахождении характеристик могут использоваться два способа:

- 1) цепной способ, т.е. когда данный уровень сравнивается с предыдущим;
- 2) базисный способ, т.е. когда каждый данный уровень сравнивается с одним и тем же начальным уровнем, принятым за базу сравнения.

Для оценки динамики потребуются общие формулы, отражающие изменения определённого показателя за конкретный период.

1. Абсолютный прирост:

1) базисный абсолютный прирост:

$$\Delta u_{\text{базис}} = u_n - u_0 ,$$

где  $\Delta u_{\text{базис}}$  – базисный абсолютный прирост;  
 $u_n$  – уровень ряда за отчётный период;



$y_0$  – уровень ряда начальный.

2) цепной абсолютный прирост:

$$\Delta y_{\text{цепн.}} = y_n - y_{n-1},$$

где  $\Delta y_{\text{цепн.}}$  – цепной абсолютный прирост;

$y_n$  – уровень ряда за отчётный период;

$y_{n-1}$  – уровень ряда предыдущего года.

3. Темп роста:

1) базисные коэффициенты (темпы) роста:

$$T_{\text{р (базис.)}} = \frac{y_i}{y_1},$$

где  $T_{\text{р (базис.)}}$  – темп роста (базисный);

$y_i$  – уровень ряда за отчётный период;

$y_1$  – начальный (базисный) уровень ряда.

2) цепные коэффициенты (темпы) роста:

$$T_{\text{р.(цепн.)}} = \frac{y_i}{y_{i-1}},$$

где  $T_{\text{р.(цепн.)}}$  – темп роста (цепной);

$y_i$  – уровень ряда за отчётный период;

$y_{i-1}$  – уровень ряда предыдущего года.

В данной методике рассматривается и анализируется несколько блоков показателей.

1. Анализ финансовой устойчивости.
2. Анализ платёжеспособности.
3. Анализ деловой активности.
4. Анализ финансовых результатов.

Рассмотрим более подробно структуру показателей, входящих в эти блоки.

1. Анализ финансовой устойчивости.

При анализе финансовой устойчивости производится расчёт ряда следующих показателей и коэффициентов:

1) коэффициент автономии (независимости):

$$k_{\text{авт.}} = \frac{\text{СК}}{\text{ВБ}}, \quad (1)$$

где  $k_{\text{авт.}}$  – коэффициент автономии;

СК – собственный капитал;

ВБ – валюта баланса.

Нормативное ограничение  $k_{\text{авт.}} > 0,5$ . Чем выше значение коэффициента, тем лучше финансовое состояние компании. Для углублённого финансового анализа значение этого коэффициента сравнивают со средними значениями по отрасли, к которой относится анализируемое предприятие.

2) коэффициент обеспеченности текущих (оборотных) активов собственным оборотным капиталом:

$$k_{\text{об.}}^{\text{ОА}} = \frac{\text{СОК}}{\text{ОА}}, \quad (2)$$

где  $k_{\text{об.}}^{\text{ОА}}$  – коэффициент обеспеченности текущих (оборотных) активов собственным оборотным капиталом;

СОК – собственный оборотный капитал;

ОА – оборотные активы.

При этом СОК рассчитывается как разница между собственным капиталом и внеоборотными активами.

3) коэффициент обеспеченности запасов собственным оборотным капиталом:

$$k_{\text{об.}}^3 = \frac{\text{СОК}}{З} \quad (3)$$

где  $k_{\text{об.}}^3$  – коэффициент обеспеченности запасов собственным оборотным капиталом;

СОК – собственный оборотный капитал;

З – запасы и затраты.

4) величина собственных оборотных средств (собственный оборотный капитал):

$$\text{СОК} = \text{СК} - \text{ВОА}, \quad (4)$$

где СОК – собственный оборотный капитал;

СК – собственный капитал;

ВОА – внеоборотный капитал.

5) коэффициент маневренности собственного оборотного капитала:

$$k_{\text{маневр. СК}} = \frac{\text{СОК}}{\text{СК}}, \quad (5)$$

где  $k_{\text{маневр. СК}}$  – коэффициент маневренности собственного оборотного капитала;

СОК – собственный капитал;

СК – собственный капитал.

6) коэффициент соотношения заёмного с собственным капиталов:

$$k_{\frac{\text{ЗК}}{\text{СК}}} = \frac{\text{ЗК}}{\text{СК}}, \quad (6)$$

где  $k_{\frac{\text{ЗК}}{\text{СК}}}$  – коэффициент соотношения заёмного с собственного капиталов;

ЗК – заёмный капитал;

СК – собственный капитал.

7) коэффициент финансовой зависимости:

$$k_{\text{фин.зав.}} = \frac{\text{ВБ}}{\text{СК}}, \quad (7)$$

где  $k_{\text{фин.зав.}}$  - коэффициент финансовой зависимости;

ВБ – валюта баланса;

СК – собственный капитал.

В таблице 3 представлены обобщающие данные: рассчитываемые показатели (коэффициенты), используемые при анализе финансовой устойчивости предприятия, формулы расчёта, нормативные показатели и экономическое содержание.

Таблица 3 – Методика анализа финансовой устойчивости предприятия

Показатель	Формула расчёта	Формула расчёта по отчётности	Экономическое содержание и нормативы
1	2	3	4
Коэффициент автономии (независимости)	$k_{\text{авт.}} = \frac{\text{СК}}{\text{ВБ}}$	$\frac{\text{Ф. №1 стр. 1300}}{\text{Ф. №1 стр. 1700}}$	Показывает долю СК в валюте баланса (в источниках формирования имущества предприятия). Российский норматив: менее 0,5.
Коэффициент обеспеченности текущих (оборотных) активов собственным оборотным капиталом	$k_{\text{об.}}^{\text{ОА}} = \frac{\text{СОК}}{\text{ОА}}$	$\frac{\text{Ф. №1 стр. 1300} - \text{стр. 1100}}{\text{Ф. №1 стр. 1200}}$	Показывает, какую часть оборотных активов в процентах приобретает предприятие за счёт собственных источников. Нормативное значение показателя: не менее 0,1.
Коэффициент обеспеченности запасов собственным оборотным капиталом	$k_{\text{об.}}^3 = \frac{\text{СОК}}{3}$	$\frac{\text{Ф. № 1 стр. 1300} - \text{стр. 1100}}{\text{Ф. №1 стр. 1210}}$	Показывает, какую часть материально-производственных запасов в процентах приобретает предприятие за счёт собственного капитала.
Величина собственных оборотных средств (собственный оборотный капитал)	$\text{СОК} = \text{СК} - \text{ВОА}$	Ф. №1 стр. 1300 – стр. 1100	Показывает сумму собственного капитала, которая идёт на приобретение оборотных активов.
Коэффициент маневренности собственного оборотного капитала	$k_{\text{маневр.}} = \frac{\text{СОК}}{\text{СК}}$	$\frac{\text{Ф. №1 стр. 1300} - \text{стр. 1100}}{\text{Ф. №1 стр. 1300}}$	Показывает долю собственного оборотного капитала в общей величине собственных источников на предприятии.

### Окончание таблицы 3

1	2	3	4
Коэффициент соотношения заёмного с собственного капиталов	$k_{\frac{ЗК}{СК}} = \frac{ЗК}{СК}$	$\frac{\text{Ф. №1 стр. 1400} + \text{стр. 1500}}{\text{Ф. №1 стр. 1300}}$	Показывает процентное соотношение между заёмным и собственным капиталом предприятия $\leq 1,0$ .
Коэффициент финансовой зависимости	$k_{\text{фин.зав.}} = \frac{ВБ}{СК}$	$\frac{\text{Ф. №1 стр. 1700}}{\text{Ф. №1 стр. 1300}}$	Характеризует зависимость предприятия от внешнего финансирования . Чем меньше показатель, тем больше зависимость предприятия.

#### 2. Анализ ликвидности (платёжеспособности) предприятия

Оценка платёжеспособности осуществляется на основе анализа ликвидности текущих активов организации, т.е. их способности превращаться в денежную наличность, так как зависит от неё напрямую.

При анализе ликвидности баланса производится сравнение средств по активу, которые сгруппированы по степени ликвидности, с обязательствами по пассиву, которые сгруппированы по срокам погашения обязательств.

В зависимости от степени ликвидности активы разделяются на следующие группы:

1) наиболее ликвидные активы (А1) – в них входят денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги);

2) быстрореализуемые активы (А2) – они включают дебиторскую задолженность со сроком погашения меньше года и прочие оборотные активы;

3) медленно реализуемые активы (А3) – они включают группу статей «Запасы» без учёта статьи «Расходы будущих периодов» и статьи «Доходные вложения в материальные ценности, а также «долгосрочные финансовые вложения».

4) труднореализуемые активы (А4) – в них включают внеоборотные активы без статей «Доходные финансовые вложения» и «Долгосрочные финансовые вложения», дебиторская задолженность со сроком погашения более года.

Группировка пассивов происходит по степени срочности их оплаты:

1) наиболее срочные обязательства (П1) – включают в себя кредиторскую задолженность, ссуды, непогашенные в срок;

2) краткосрочные пассивы (П2) – это краткосрочные кредиты и займы;

3) долгосрочные пассивы (П3) – это долгосрочные кредиты и займы;

4) постоянные пассивы (П4) – это собственные средства предприятия, в них включается раздел «Капитал и резервы», уменьшенный на величину «Расходов будущих периодов».

При абсолютной ликвидности баланса соблюдаются следующие условия:

$$\begin{cases} A1 \geq П1; \\ A2 \geq П2; \\ A3 \geq П3; \\ A4 \geq П4. \end{cases} \quad (8)$$

В случае, если одно из условий нарушается, ликвидность баланса отличается от абсолютной в большей или меньшей степени в зависимости от количества несоблюдённых условий [16].

При анализе платёжеспособности производится расчёт следующего ряда показателей и коэффициентов:

1) коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия):

$$k_{\text{тек.ликв.}} = \frac{ТА}{КО}, \quad (9)$$

где  $k_{\text{тек.ликв.}}$  – коэффициент текущей ликвидности;

ТА – текущие активы;

КО – краткосрочные обязательства.

2) коэффициент быстрой ликвидности:

$$k_{\text{быстр.пл.}} = \frac{\text{ДЗ} + \text{КФВ} + \text{ДС}}{\text{КО}}, \quad (10)$$

где  $k_{\text{быстр.пл.}}$  – коэффициент быстрой ликвидности;

ДЗ – дебиторская задолженность;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

ДС – денежные средства;

КО – краткосрочные обязательства.

3) коэффициент абсолютной ликвидности:

$$k_{\text{абс.ликв.}} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ}}{\text{КО}}, \quad (11)$$

где  $k_{\text{абс.ликв.}}$  – коэффициент абсолютной ликвидности;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

ДС – денежные средства;

КО – краткосрочные обязательства.

В таблице 4 представлены рассчитываемые показатели при анализе платёжеспособности (ликвидности) предприятия, формулы расчёта, нормативные показатели и экономическое содержание.

Таблица 4 – Методика анализа ликвидности (платёжеспособности) предприятия

Показатель	Формула расчёта	Формула расчёта по отчётности	Экономическое содержание и нормативы
1	2	3	4
Коэффициент текущей ликвидности (покрытия)	$k_{\text{тек.ликв.}} = \frac{\text{ТА}}{\text{КО}}$	$\frac{\text{Ф. №1 стр. 1200}}{\text{Ф. №1 стр. 1500}}$	Показывает, какую часть краткосрочных обязательств погасит предприятие, при реализации всех оборотных активов. Норма – 1,5 – 2,5, в зависимости от отрасли экономики.

### Окончание таблицы 4

Показатель	Формула расчёта	Формула расчёта по отчётности	Экономическое содержание и нормативы
1	2	3	4
Коэффициент быстрой ликвидности	$k_{\text{быстр.ликв.}} = \frac{\text{ДЗ} + \text{КФВ} + \text{ДС}}{\text{КО}}$	$\frac{\text{Ф. №1 стр. 1230} + \text{стр. 1240} + \text{стр. 1250}}{\text{Ф. №1 стр. 1500}}$	Показывает, какую часть краткосрочных обязательств в процентах сможет погасить предприятие при условии своевременных расчётов с дебиторами и успешной реализации продукции. Норма – от 0,8 до 1,0.
Коэффициент абсолютной ликвидности	$k_{\text{абс.ликв.}} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ}}{\text{КО}}$	$\frac{\text{Ф. №1 стр. 1240} + \text{стр. 1250}}{\text{Ф. №1 стр. 1500}}$	Показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно за счёт своих денежных средств и краткосрочных финансовых вложений. 0,5.

### 3. Анализ деловой активности

В широком смысле деловая активность предприятия означает весь спектр усилий, направленных на продвижение фирмы на рынках продукции, труда, капитала. В контексте анализа финансово-хозяйственной деятельности этот термин понимается в более узком смысле, как текущая производственная и коммерческая деятельность предприятия [17].



На практике наиболее часто используются следующие показатели деловой активности:

1) коэффициент оборачиваемости текущих активов:

$$k_{об.}^{ТА} = \frac{\text{Выручка}}{ТА}, \quad (12)$$

где  $k_{об.}^{ТА}$  – коэффициент оборачиваемости текущих активов;  
ТА – текущие активы;

2) коэффициент оборачиваемости материально-производственных запасов:

$$k_{об.}^{МПЗ} = \frac{Сс}{\bar{З}}, \quad (13)$$

где  $k_{об.}^{МПЗ}$  – коэффициент оборачиваемости запасов;  
Сс – себестоимость;  
З – среднегодовая стоимость запасов;

3) коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности:

$$k_{об.}^{ДЗ} = \frac{\text{Выручка}}{\overline{ДЗ}}, \quad (14)$$

где  $k_{об.}^{ДЗ}$  – коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;  
 $\overline{ДЗ}$  – среднегодовая дебиторская задолженность.

4) факторный анализ коэффициента дебиторской задолженности:

$$\begin{aligned} y_0 &= a_0 * b_0 * c_0; \\ y_a &= a_1 * b_0 * c_0; \\ y_b &= a_1 * b_1 * c_1, \end{aligned} \quad (15)$$

где  $a_0, b_0, c_0$  – базисные значения факторов, оказывающих влияние на обобщающий показатель  $y$ ;  
 $a_1, b_1, c_1$  – фактические значения факторов;  
 $y_a, y_b$  – промежуточные изменения результирующего показателя, связанного с изменением факторов  $a, b$ , соответственно.

Общее изменение  $D_y = y_1 - y_0$  складывается из суммы изменений результирующего показателя за счёт изменения каждого фактора при фиксированных значениях остальных факторов:

$$D_y = D_{y_a} + D_{y_b} + D_{y_c}, \quad (16)$$

где  $D_y$  – общее изменение;  
 $D_{y_a}$  – изменение фактора а;  
 $D_{y_b}$  - изменение фактора b;  
 $D_{y_c}$  - изменение фактора с.

Изменения факторов рассчитывается по формуле [18]:

$$\begin{cases} D_{y_a} = y_a - y_0; \\ D_{y_b} = y_b - y_a; \\ D_{y_c} = y_1 - y_b, \end{cases} \quad (17)$$

5) коэффициент оборачиваемости денежных средств:

$$k_{об.}^{ДС} = \frac{\text{Выручка}}{\overline{ДС}}, \quad (18)$$

где  $k_{об.}^{ДС}$  – коэффициент оборачиваемости денежных средств;  
 $\overline{ДС}$  – среднегодовая стоимость денежных средств.

б) коэффициент оборачиваемости собственного капитала:

$$k_{об.}^{СК} = \frac{\text{Выручка}}{\overline{СК}}, \quad (19)$$

где  $k_{об.}^{СК}$  – коэффициент оборачиваемости собственного капитала;  
 $\overline{СК}$  – среднегодовая стоимость собственного капитала.

7) коэффициент погашения дебиторской задолженности:

$$k_{\text{пог.}}^{\text{ДЗ}} = \frac{\overline{\text{ДЗ}}}{\text{Выручка}}, \quad (20)$$

где  $k_{\text{пог.}}^{\text{ДЗ}}$  – коэффициент погашения дебиторской задолженности;  
 $\overline{\text{ДЗ}}$  – среднегодовая стоимость дебиторской задолженности.

В таблице 5 представлены рассчитываемые показатели при анализе деловой активности предприятия, формулы расчёта, нормативные показатели и экономическое содержание.

Таблица 5 – Методика анализа деловой активности предприятия

Показатель	Формула расчёта	Формула расчёта по отчётности	Экономическое содержание и нормативы
1	2	3	4
Коэффициент оборачиваемости текущих активов	$k_{\text{об.}}^{\text{ТА}} = \frac{\text{Выручка}}{\text{ТА}}$	$\frac{\text{Ф. №2 стр. 2110}}{\text{Ф. №1 стр. 1200}}$	Показывает, сколько оборотов совершают оборотные активы за период. Не менее 2 оборотов.
Коэффициент оборачиваемости МПЗ	$k_{\text{об.}}^{\text{МПЗ}} = \frac{\text{Сс}}{3}$	$\frac{\text{Ф. №0710002 стр. 2110}}{\text{Ф. №1 стр. 1210}}$	Показывает, сколько оборотов совершают материально-производственные запасы за период. Зависит от отраслевой принадлежности предприятия.
Коэффициент оборачиваемости ДЗ	$k_{\text{об.}}^{\text{ДЗ}} = \frac{\text{Выручка}}{\overline{\text{ДЗ}}}$	$\frac{\text{Ф. №2 стр. 2110}}{\text{Ф. №0710001 стр. 1230}}$	Показывает, сколько оборотов совершает дебиторская задолженность предприятия за период.
Коэффициент оборачиваемости ДС	$k_{\text{об.}}^{\text{ДС}} = \frac{\text{Выручка}}{\overline{\text{ДС}}}$	$\frac{\text{Ф. №2 стр. 2110}}{\text{Ф. №1 стр. 1250}}$	Показывает, сколько оборотов совершают денежные средства за период.

#### Окончание таблицы 5

Показатель	Формула расчёта	Формула расчёта по отчётности	Экономическое содержание и нормативы
Коэффициент оборачиваемости СК	$k_{об.СК} = \frac{\text{Выручка}}{\overline{СК}}$	$\frac{\text{Ф. №2 стр. 2110}}{\text{Ф. №1 стр. 1300}}$	Показывает, сколько оборотов совершает собственный капитал за период.
Коэффициент погашения ДЗ	$k_{пог.ДЗ} = \frac{\overline{ДЗ}}{\text{Выручка}}$	$\frac{\text{Ф. №1 стр. 1210}}{\text{Ф. №2 стр. 2110}}$	Показывает, какими темпами в среднем погашается задолженность дебиторов.

#### 4. Анализ финансовых результатов предприятия

Анализ формирования финансовых результатов проводится как в самой организации – для целей управления активами, так и внешними пользователями информации, партнерами по бизнесу или акционерами. Подразумевает изучение как конечного результата деятельности предприятия, которым является прибыль (убыток), так и процесса его получения [19].

##### 1) прибыль от продаж:

$$PF_{\text{продаж}} = \text{Выручка} - Cc - \text{Ком. расходы} - \text{Управл. расходы}, \quad (21)$$

где  $PF_{\text{продаж}}$  – прибыль от продаж;

$Cc$  – себестоимость;

Ком. расходы – коммерческие расходы;

Управл. расходы – управленческие расходы.

##### 2) прибыль до налогообложения:

$$PF_{\text{до но}} = PF_{\text{продаж}} + \text{Доходы от участия в др. организациях} + \% \text{ к получению} \\ + \text{Пр. доходы} - \% \text{ к уплате} - Cc - \text{Пр. расходы}, \quad (22)$$

где  $PF_{\text{до но}}$  – прибыль до налогообложения;

$PF_{\text{продаж}}$  – прибыль от продаж;

% к получению – проценты к получению;

Пр. доходы – прочие доходы;

% к уплате – проценты к уплате;

Сс – себестоимость;  
Пр. расходы – прочие расходы.

3) прибыль после налогообложения:

$$PF_{\text{после НО}} = PF_{\text{до НО}} - \text{Тек. налог на } PF \quad (23)$$

где  $PF_{\text{чист.}}$  – прибыль после налогообложения;  
 $PF_{\text{до НО}}$  – прибыль до налогообложения;  
Тек. налог на  $PF$  – текущий налог на прибыль.

4) чистая (нераспределённая) прибыль:

$$PF_{\text{чист.}} = \text{Вал. } PF + \text{Пр. операц. } PF + PF_{\text{фин.операц.}} - T, \quad (24)$$

где  $PF_{\text{чист.}}$  – чистая (нераспределённая) прибыль;  
Вал.  $PF$  – валовая прибыль;  
Пр. операц.  $PF$  – прочая операционная прибыль;  
 $PF_{\text{фин.операц.}}$  – прибыль от финансовых операций;  
 $T$  – налоги.

5) рентабельность продаж:

$$\rho_{\text{продаж}} = \frac{PF_{\text{от продаж}}}{\text{Выручка}}, \quad (25)$$

где  $\rho_{\text{продаж}}$  – рентабельность продаж;  
 $PF_{\text{от продаж}}$  – прибыль от продаж.

В целом коэффициент в пределах от 1 до 5 % говорит о том, что предприятие низкорентабельно, от 5 до 20 % — среднерентабельно, от 20 до 30 % — высокорентабельно. Свыше 30 % — это уже сверхрентабельность.

б) рентабельность продукции:

$$\rho_{\text{продукции}} = \frac{PF_{\text{вал.}}}{Cс}, \quad (26)$$

где  $\rho_{\text{продукции}}$  – рентабельность продукции;  
 $PF_{\text{вал.}}$  – валовая прибыль;  
 $Cс$  – себестоимость.

7) рентабельность основной деятельности:

$$\rho_{\text{осн.деят.}} = \frac{PF_{\text{баланс.}}}{\text{ОС} + \text{МПЗ}}, \quad (27)$$

где  $\rho_{\text{осн.деят.}}$  – рентабельность основной деятельности;  
 $PF_{\text{баланс.}}$  – балансовая прибыль;  
ОС – основные средства;  
МПЗ – материально-производственные запасы.

У каждой отрасли своё нормативное значение.

8) рентабельность имущества:

$$\rho_{\text{имущ.}} = \frac{PF_{\text{до НО}}}{\text{ВБ}}, \quad (28)$$

где  $\rho_{\text{имущ.}}$  - рентабельность имущества;  
 $PF_{\text{до НО}}$  – прибыль до налогообложения;  
ВБ – валюта баланса.

9) рентабельность собственного капитала:

$$\rho_{\text{СК}} = \frac{PF_{\text{до НО}}}{\overline{\text{СК}}}, \quad (29)$$

где  $\rho_{\text{СК}}$  - рентабельность собственного капитала;  
 $PF_{\text{до НО}}$  – прибыль до налогообложения;  
 $\overline{\text{СК}}$  – среднегодовая стоимость собственного капитала.

10) рентабельность текущих активов (оборотных активов):

$$\rho_{\text{ТА}} = \frac{PF_{\text{до НО}}}{\overline{\text{ТА}}}, \quad (30)$$

где  $\rho_{\text{ТА}}$  – рентабельность текущих активов;  
 $PF_{\text{до НО}}$  – прибыль до налогообложения;  
 $\overline{\text{ТА}}$  – средняя величина текущих активов.

11) рентабельность основного капитала (внеоборотных активов):

$$\rho_{\text{осн.К}} = \frac{PF_{\text{до НО}}}{\text{ОС}}, \quad (31)$$

где  $\rho_{\text{осн.К}}$  – рентабельность основного капитала;

$PF_{\text{до НО}}$  – прибыль до налогообложения;

$\text{ОС}$  – средняя стоимость основных средств.

В таблице 6 представлены рассчитываемые показатели при анализе финансовых результатов предприятия, формулы расчёта, нормативные показатели и экономическое содержание [1].

Таблица 6 – Методика анализа финансовых результатов предприятия

Показатель	Формула расчёта	Формула расчёта по отчётности	Экономическое содержание и нормативы
Прибыль от продаж	$PF_{\text{продаж}} =$ = Выручка – Сс – Ком. расходы – Управл. расходы	Ф. №2 стр. 2110 – стр. 2120 – стр. 2210 – стр. 2220	Результат от основной деятельности предприятия.
Прибыль до налогообложения	$PF_{\text{до НО}}$ = $PF_{\text{продаж}}$ + Доходы от участия в др. организациях + % к получению + Пр. доходы – % к уплате – Сс – Пр. расходы	Ф. №2 стр. 2200 + стр. 2310 + стр. 2320 + стр. 2340 – стр. 2330 + стр. 2120 – стр. 2350	Результат от финансово-хозяйственной деятельности до налогообложения.
Прибыль после налогообложения	$PF_{\text{чист.}}$ = $PF_{\text{до НО}}$ – Тек. налог на $PF$	Ф. №2 стр. 2300 – стр. 2410	Результат от финансово-хозяйственной деятельности после налогообложения.
Чистая (нераспределённая) прибыль	$PF_{\text{чист.}} =$ = Вал. $PF$ + Пр. операц. $PF$ + $PF_{\text{фин.операц.}} - T$	Ф. №2 стр. 2300 – стр. 2410 + + стр. 2430 + стр. 2450 – – стр. 2460	Чистый результат от финансово-хозяйственной деятельности.
Рентабельность продаж	$\rho_{\text{продаж}} = \frac{PF_{\text{от продаж}}}{\text{Выручка}}$	$\frac{\text{Ф. №2 стр. 2200}}{\text{Ф. №2 стр. 2110}}$	Показывает, сколько прибыли получает предприятие с рубля выручки от реализации.

Окончание таблицы 6

Рентабельность продукции	$\rho_{\text{продукции}} = \frac{PF_{\text{вал.}}}{C_c}$	$\frac{\text{Ф. №2 стр. 2100}}{\text{Ф. №2 стр. 2120}}$	Характеризует, сколько предприятие имеет прибыли или самофинансируемого дохода с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции.
Рентабельность основной деятельности	$\rho_{\text{осн. деят.}} = \frac{PF_{\text{баланс.}}}{OC + MPЗ}$	$\frac{\text{Ф. №2 стр. 2200}}{\text{Ф. №1 стр. 1150} + \text{стр. 1210}}$	Показывает величину прибыли, которую получит предприятие (организация) с рубля стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Рентабельность имущества	$\rho_{\text{имущ.}} = \frac{PF_{\text{до НО}}}{BB}$	$\frac{\text{Ф. №2 стр. 2300}}{\text{Ф. №1 стр. 1700}}$	Показывает сколько прибыли приносит предприятию один рубль его имущества.
Рентабельность СК	$\rho_{\text{СК}} = \frac{PF_{\text{до НО}}}{CK}$	$\frac{\text{Ф. №2 стр. 2300}}{\text{Ф. №1 стр. 1300}}$	Сколько прибыли приносит предприятию каждый рубль собственного капитала.
Рентабельность текущих активов	$\rho_{\text{ТА}} = \frac{PF_{\text{до НО}}}{TA}$	$\frac{\text{Ф. №2 стр. 2300}}{\text{Ф. №1 стр. 1200}}$	Сколько прибыли приносит каждый рубль, вложенный в оборотные средства.

Все показатели, характеризующие финансовое состояние предприятия, разделим на пять блоков в соответствии с направлениями проведения анализа финансового состояния. Большинство показателей являются коэффициентами, т. е. относительными величинами. Удобство их применения для аналитических



расчетов прежде всего связано с тем, что в экономике, подверженной сильным инфляционным колебаниям, зачастую именно коэффициенты дают возможность получить достоверную информацию о деятельности отдельных организаций.

Коэффициенты практически не подвержены инфляционным колебаниям и позволяют без затрат дополнительного труда на обработку абсолютных показателей (приведение их в сопоставимый вид) осуществлять аналитические расчеты и формулировать корректные выводы и обоснования. Анализ рассчитанных коэффициентов осуществляется методом коэффициентов.

Из рассмотренных методик наиболее полной и подробной, на мой взгляд, является последняя методика, автором которой является Файдушенко В.А. Именно этой методикой я и воспользуюсь для проведения анализа финансового состояния предприятия.

На рисунке 1 представлен алгоритм проведения анализа финансового состояния предприятия.

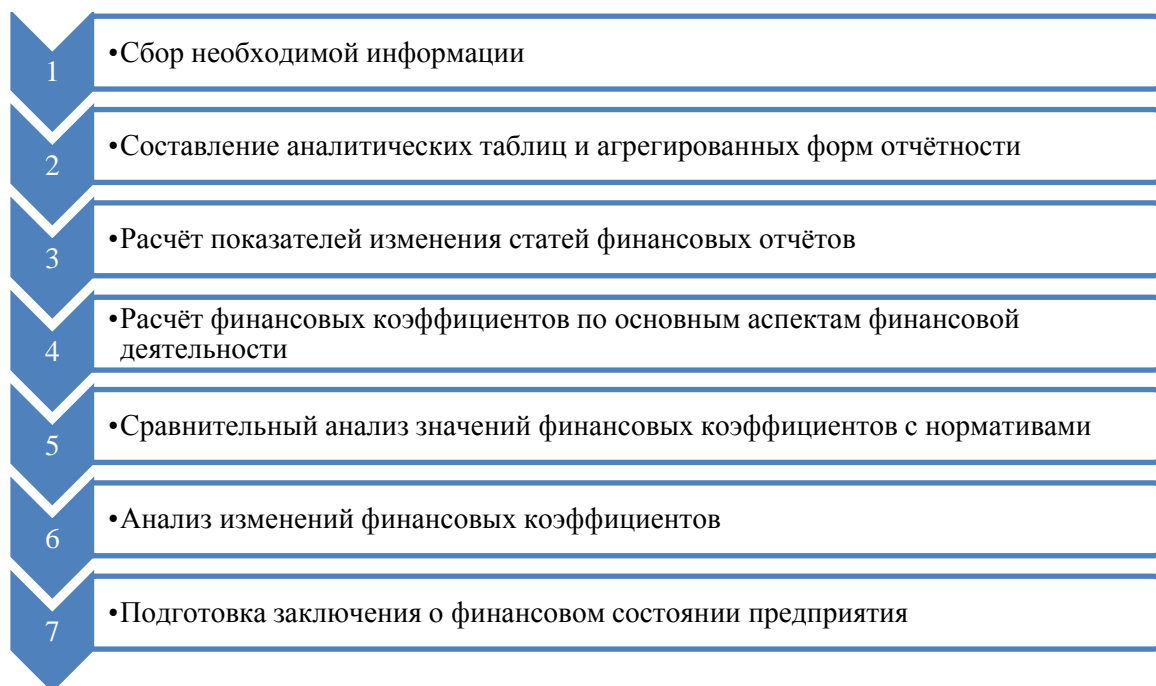


Рисунок 1 – Алгоритм проведения анализа финансового состояния предприятия

Опираясь на данные, представленные на рисунке 1, в следующей будет производиться анализ финансового состояния предприятия.

## Выводы по разделу один

В пункте 1.1 были даны определения понятиям финансовый анализ, экономический анализ, управленческий анализ, финансовое состояние. Также был дан ответ на вопрос, чем характеризуется финансовое состояние предприятия. Были определены цели анализа финансового состояния организации, в том числе какие задачи необходимы для достижения указанных целей.

В пункте 1.2 была рассмотрена вся информационная база, необходимая для проведения анализа финансового состояния, были перечислены документы, которые входят в пакет статистической и финансовой отчётности. Кроме этого, в данном пункте дано определение понятию финансовой (бухгалтерской) отчётности и рассмотрен порядок формирования бухгалтерской отчётности.

В пункте 1.3 перечислены 4 основных метода финансового анализа и даны краткие характеристики каждого из них, определено какие именно из них чаще всего используются на предприятии. Помимо этого, в данном пункте предложено и рассмотрено несколько методик проведения анализа финансового состояния предприятия и в результате выбрана наиболее подходящая методика для дальнейшего анализа.

## 2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

### 2.1 Анализ состава и структуры баланса ООО «Приволжская Профильная Компания»

ООО «Приволжская Профильная Компания» – субъект малого предпринимательства, и по этой причине на предприятии заполняются формы бухгалтерского баланса и отчёта о финансовых результатах субъектов малого предпринимательства. Данная отчётность отличается от полной тем, что сведения в бухгалтерском балансе и отчёте о финансовых результатах указываются по статьям без детализации.

Ранее я описывала методы, используемые при чтении и анализе баланса, отмечу наиболее удобные и информативные из них, это горизонтальный и вертикальный анализ баланса.

Горизонтальный анализ показывает динамику показателей за период, а вертикальный его структуру.

В таблице 7 приведён горизонтальный анализ баланса предприятия с использованием цепного метода.

Таблица 7 – Горизонтальный анализ баланса предприятия (цепной метод)

Показатель	Значение, тыс. руб.			Абсолютные изменения, тыс. руб.		Темп роста, %	
	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.	2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>Актив</b>							
Внеоборотные активы	48 127	60 356	56 614	12 229	-3 742	125,4	93,8
Основные средства	48 127	60 356	56 614	12 229	-3 742	125,4	93,8
Оборотные активы	63 369	70 425	69 848	7 056	-577	111,1	99,2
Запасы	13 469	17 805	15 436	4 336	-2 369	132,2	86,7

## Окончание таблицы 7

Показатель	Значение, тыс. руб.			Абсолютные изменения, тыс. руб.		Темп роста, %	
	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.	2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.
1	2	3	4	5	6	7	8
Дебиторская задолженность	15 499	20 381	23 866	4 882	3 485	131,5	117,1
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	26 898	23 966	22 767	-2 932	-1 199	89,1	95,0
Денежные средства и денежные эквиваленты	5 854	5 016	5 518	-838	502	85,7	110,0
Прочие оборотные активы	4	1	1	-3	0	25,0	100,0
Баланс	111 496	130 781	126 462	19 285	-4 319	117,3	96,7
Пассив							
Капитал и резервы	78 798	85 099	74 030	6 301	-11 069	108,0	87,0
Уставный капитал	10	10	10	0	0	100,0	100,0
Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток)	78 788	85 089	74 020	6301	-11 069	108,0	87,0
Долгосрочные обязательства	20 453	23307	26 752	2 854	3 445	114,0	114,8
Заёмные средства	18 289	20 776	23 789	2 487	3 013	113,6	114,5

Рассмотрим сначала динамику статей по активам предприятия. На рисунке 2 изображены темпы роста по внеоборотным и оборотным активам за период 2014–2016 гг.

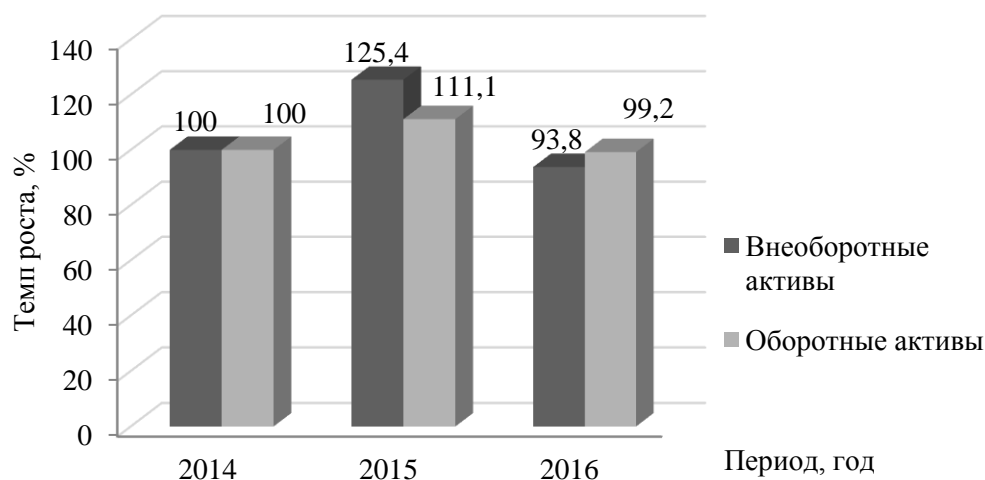


Рисунок 2 – Темпы роста внеоборотных и оборотных активов, 2014–2016 гг., %

На рисунке 2 можно наблюдать следующие тенденции по внеоборотным активам: они в 2015 г. по сравнению с 2014 г. увеличились на 25,4 %, а в 2016 г. заметно уменьшение темпов роста на 6,2 %. Увеличение внеоборотных активов обычно говорит о приобретении имущества на предприятии, а сокращение о продаже или переоценке и начислении амортизации. Темпы роста оборотных активов в 2015 г. увеличились на 11,1 %, а в 2016 г. незначительно сократились на 0,8 %.

Внеоборотные активы в балансе полностью представлены основными средствами.

Более подробно рассмотрим, что именно повлияло на динамику оборотных активов. Для этого рассмотрим динамику составляющих оборотные активы показателей на рисунке 3.



Рисунок 3 – Темпы роста оборотных активов в разрезе по статьям, 2014–2016 гг., %

Руководствуясь данными таблицы 7 и рисунка 3, сделаем выводы по динамике статей в оборотных активах. Запасы в 2015 г. увеличились на 32,2 %, в 2016 г. – сократились на 13,3 %. Налог на добавленную стоимость увеличился на 97,9 % в 2015 г. и сократился на 50,6 % в 2016г. Также наблюдается тенденция к увеличению дебиторской задолженности на протяжении трёх лет: в 2015 г. она увеличилась на 31,5 %, а в 2016 г. ещё на 17,1 %. Увеличение дебиторской задолженности говорит, как об увеличении объёмов реализации, так и о несвоевременном погашении задолженности клиентов, что может привести к отвлечению оборотных средств непосредственно из оборота. Финансовые вложения в 2015 г. сократились на 10,9 %, и также уменьшились на 5 % в 2016 г. Также наблюдалось сокращение денежных средств на 14,3 % в 2015 г., что говорит о вложении денежных средств в основные фонды организации и сокращении платёжеспособности предприятия, и увеличении на 10 % в 2016 г. Прочие оборотные средства сократились на 75 % в 2015 г. и восстановились до уровня 2014 г. в 2016 г.

Теперь рассмотрим динамику статей по пассивам предприятия. Это наглядно можно увидеть на рисунке 4.

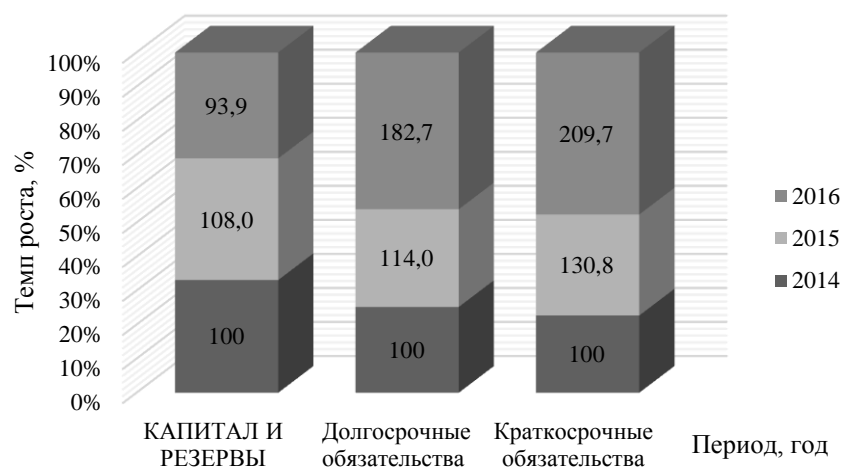


Рисунок 4 – Темпы роста пассивов в разрезе статей, 2014–2016 гг., %

Посмотрев на рисунок 4, можно сказать, что по статье «Капитал и резервы» в 2015 г. произошёл рост на 8 %, и уменьшение показателя на 13 %, долгосрочные обязательства увеличились на 14 % в 2015 г. и ещё на 14,8 % в 2016 г., краткосрочные обязательства в 2015 г. заметно увеличилась на 82,7 % и тенденция на увеличение также наблюдалась и в 2016 г. на 14,8 %. Увеличение краткосрочных обязательств имеет двойкий эффект. В этом есть благоприятная сторона, так как предприятие создаёт себе дополнительный источник финансирования, но опасным является то, что при чрезмерном увеличении краткосрочной задолженности появляется высокий риск возможного банкротства.

Более подробно рассмотрим, что послужило той или иной динамике статьи «Капитал и резервы», построим для этого рисунок 5.

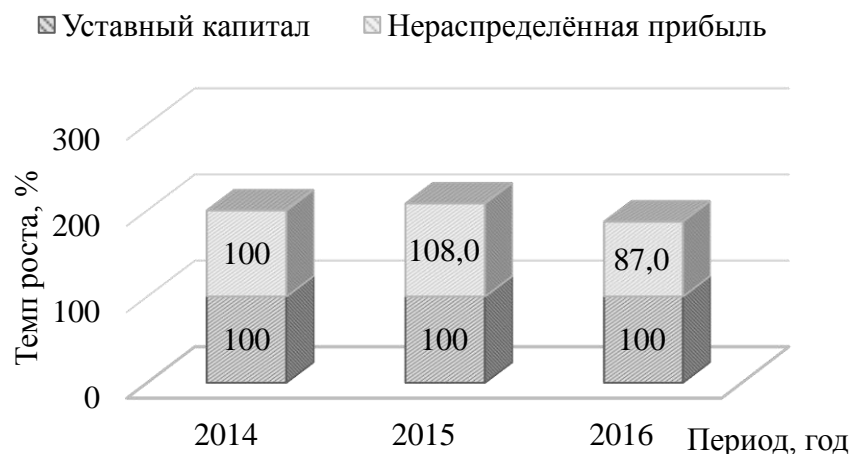


Рисунок 5 – Темпы роста капиталов и резервов в разрезе статей, 2014–2016 гг., %

Ссылаясь на данные таблицы 7 и рисунка 5, можно сказать, что уставный капитал за период 2014–2016 гг. не изменился, а нераспределённая прибыль в 2015 г. увеличилась на 8 %, а в 2016 г., напротив, сократилась на 13 %.

Далее, рассмотрим влияние на общий темп роста долгосрочных обязательств в структуре пассивов составляющих показателей, для этого построим рисунок 6.

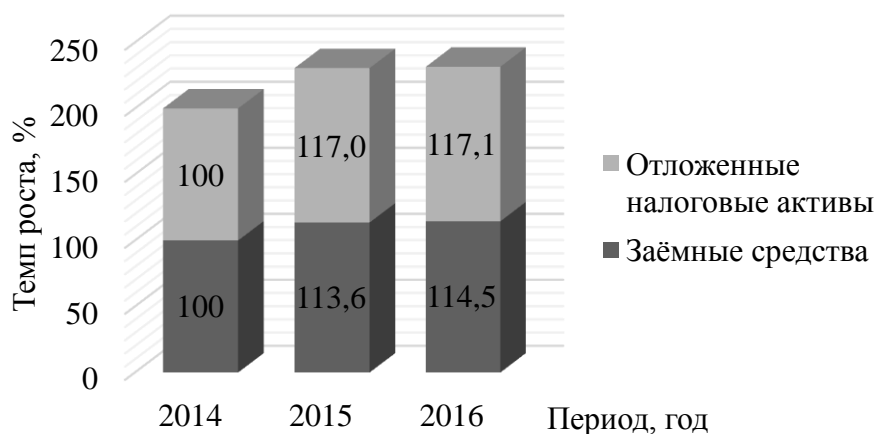


Рисунок 6 – Темпы роста долгосрочных обязательств в разрезе статьи, 2014–2016 гг., %

На рисунке 6 можно видеть, что заёмные средства в 2015 г. увеличились на 13,6 %, а в 2016 г. ещё на 14,5 %, рост показателя долгосрочных заёмных средств,



обычно, связывают с экспансией инвестиционной деятельности организации. Отложенные налоговые обязательства в 2015 г. увеличились на 17 % и в 2016 г. наблюдался такой же рост в 17,1 %.

Более подробно рассмотрим и краткосрочные обязательства. Информацию по темпам роста более наглядно можно увидеть на рисунке 7.

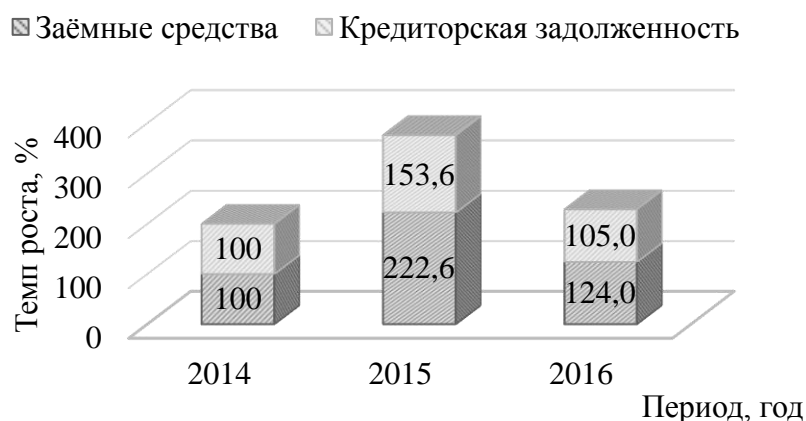


Рисунок 7 – Темпы роста краткосрочных обязательств в разрезе статьи, 2014–2016 гг., %

На рисунке 7 видно, как вырос показатель «заёмные средства» в 2015 г. (на 122,6 %), также прослеживается увеличение по данному показателю на 24 % и в 2016 г. Это говорит о том, что компания стала больше финансироваться за счёт заёмных средств. Кредиторская задолженность также выросла в 2015 г. на 53,6 % и на 5 % в 2016 г. Рост кредиторской задолженности в 2015 г. произошёл на фоне увеличения запасов компании. По этому факту можно сделать предварительный вывод о том, что, скорее всего приобретённые запасы были куплены с отсрочкой платежа и срок оплаты на момент составления отчётности не наступил.

Рассмотрим также динамику баланса в целом. На рисунке 8 это можно чётко рассмотреть.

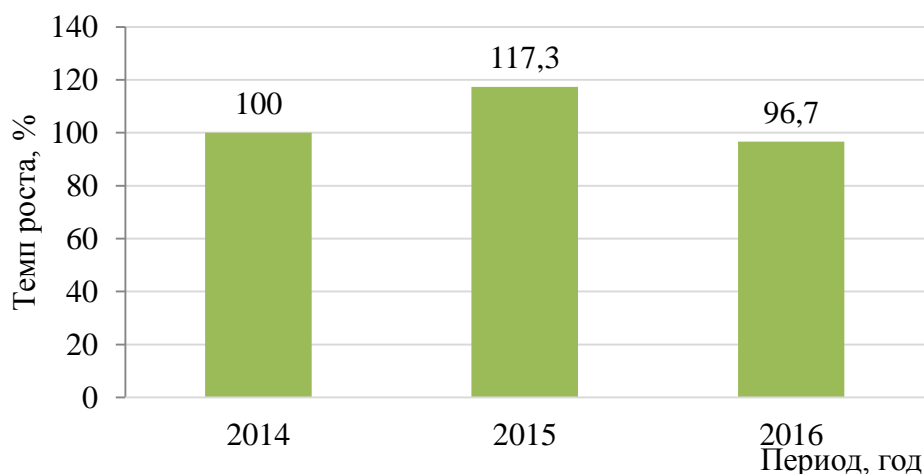


Рисунок 8 – Темп роста валюты баланса, 2014–2016 гг., %

На рисунке 8 видно, что в 2015 г., валюта баланса возросла на 17,3 %, что свидетельствует о росте производственных возможностей предприятия и является положительной тенденцией, а в 2016 г. сократилась на 3,3 %, это говорит о сокращении хозяйственной деятельности предприятия.

Далее, проведём вертикальный анализ для выяснения структуры баланса и её изменений. Данные можно увидеть в таблице 8.

Таблица 8 – Вертикальный анализ баланса предприятия за период 2014–2016 гг.

Показатель	Значение, тыс. руб.			Удельный вес, %			Изменение структуры (+/-)	
	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.
1	2	3	4	5	6	7	8	9
<b>Активы</b>								
Внеоборотные активы	48 127	60 356	56 614	43,2	46,2	44,8	3,0	-1,4
Оборотные активы	63 369	70 425	69 848	56,8	53,8	55,2	-3,0	1,4
<b>Пассивы</b>								
Капитал и резервы	78 798	85 099	74 030	70,7	65,1	58,5	-5,6	-6,5

Окончание таблицы 8

Показатель	Значение, тыс. руб.			Удельный вес, %			Изменение структуры (+/-)	
	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Долгосрочные обязательства	20 453	23 307	26 752	18,3	17,8	21,2	-0,5	3,3
Краткосрочные обязательства	12 245	22 375	25 680	11,0	17,1	20,3	6,1	3,2
Баланс	111 496	130 781	126 462	100	100	100	0,0	0,0

Пользуясь данными таблицы 8 более наглядно рассмотрим структуру активов и пассивов ООО «Приволжская Профильная Компания».

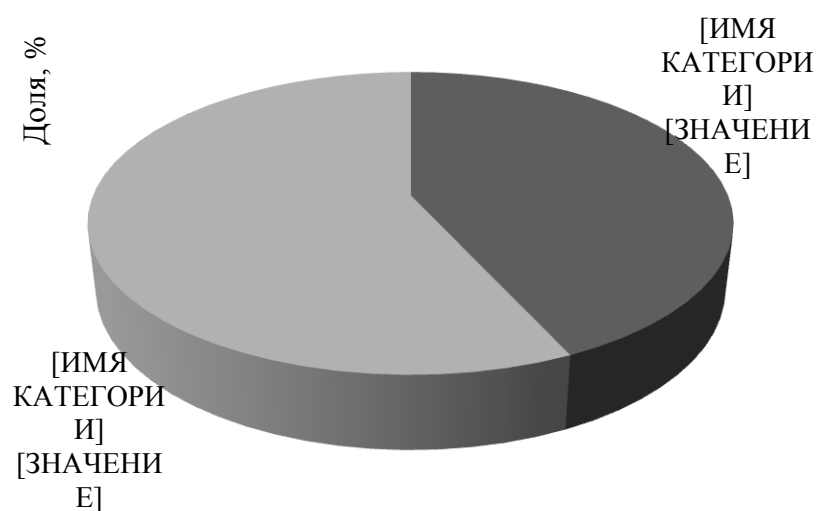


Рисунок 9 – Структура активов ООО «Приволжская Профильная Компания», 2014 г., %

В 2014 г. активы состояли на 56,8 % из оборотных активов и на 43,2 % из внеоборотных активов (см. рисунок 9).

На рисунке 10 проиллюстрируем структуру активов за 2015 г.

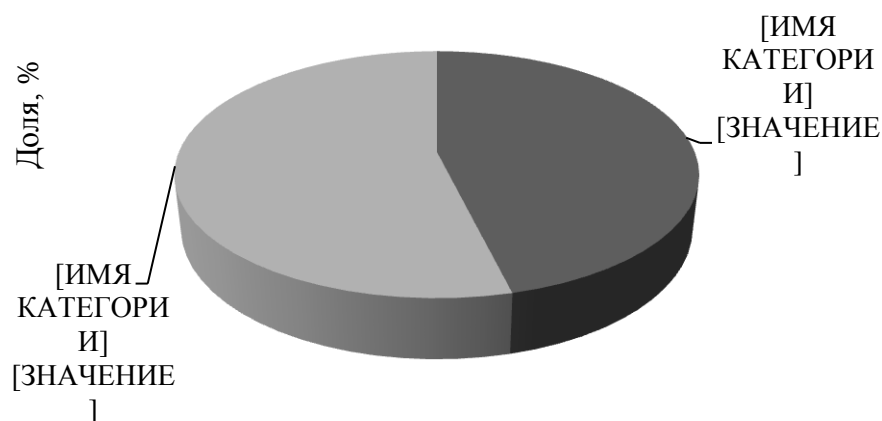


Рисунок 10 – Структура активов ООО «Приволжская Профильная Компания», 2015 г., %

Структура активов в 2015 г. изменилась в большую сторону к внеоборотным активам (см. рисунок 10).

Далее, на рисунке 11 рассмотрим структуру активов за 2016 г.

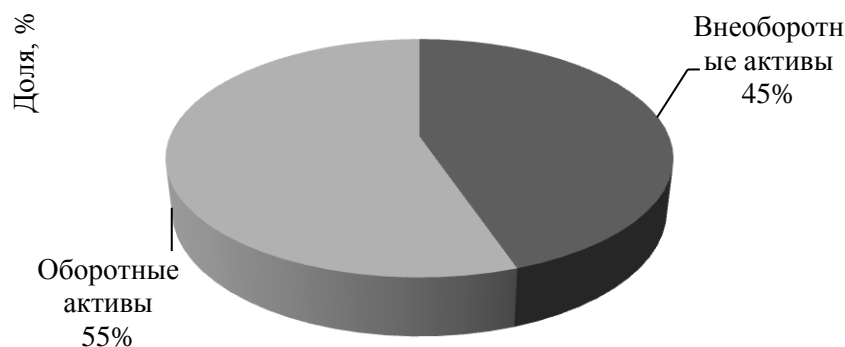


Рисунок 11 – Структура активов ООО «Приволжская Профильная Компания», 2016 г., %

На рисунках 9, 10 и 11 мы наблюдаем структуру активов за период 2014–2016 гг., она не претерпела значительных изменений. Значение оборотных активов имеет наибольший удельный вес, что говорит о достаточно мобильной структуре активов, способствующей ускорению оборачиваемости средств предприятия. К тому же наблюдается положительная тенденция к росту оборотных активов. В 2015 г. по сравнению с 2014 г. доля оборотных активов на предприятии сократилась на 3 п. п., а в 2016 г. по сравнению с предыдущим годом увеличилась

на 1 п. п. Внеоборотные активы в 2015 г. увеличились на 3 п. п., а в 2016 г. – сократились на 1 п. п.

Далее поподробнее рассмотрим структуру оборотных активов на ООО «Приволжская Профильная Компания». Для этого построим таблицу 9.

Таблица 9 – Структура и динамика оборотных активов в разрезе по статьям, 2014–2016 гг.

Показатель	Значение, тыс. руб.			Удельный вес, %			Изменение структуры (+/-)	
	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.
Оборотные активы	63 369	70 425	69 848	100,00	100,00	100,00	0	0
Запасы	13 469	17 805	15 436	21,25	25,28	22,10	4,03	-3,18
Налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям	1 645	3 256	2 260	2,60	4,62	3,24	2,03	-1,39
Дебиторская задолженность	15 499	20 381	23 866	24,46	28,94	34,17	4,48	5,23
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	26 898	23 966	22 767	42,45	34,03	32,60	-8,42	-1,44
Денежные средства и денежные эквиваленты	5 854	5 016	5 518	9,24	7,12	7,90	-2,12	0,78
Прочие оборотные активы	4	1	1	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00

Для большей наглядности, основываясь на данных, представленных в таблице 9, построим рисунки 12, 13 и 14 с процентными долями составляющих оборотных активов. Начнём с 2014 г. и проиллюстрируем структуру оборотных активов на рисунке 12.

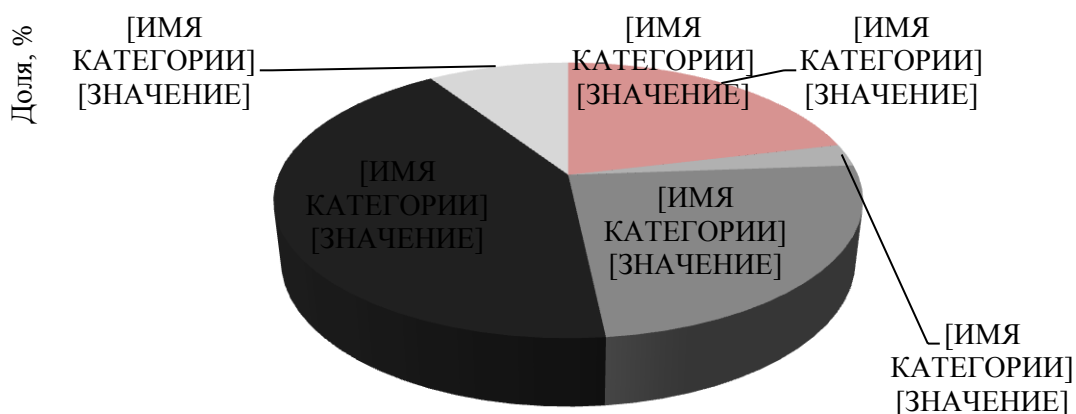


Рисунок 12 – Структура оборотных активов, 2014 г., %

По рисунку 12 можно сказать, что в 2014 г. наибольшую долю в структуре оборотных активов занимают финансовые вложения, затем, одну пятую составляет дебиторская задолженность, денежные средства – 9,24 %, налог на добавленную стоимость около 3-х процентов и совсем малую долю занимают прочие оборотные активы.

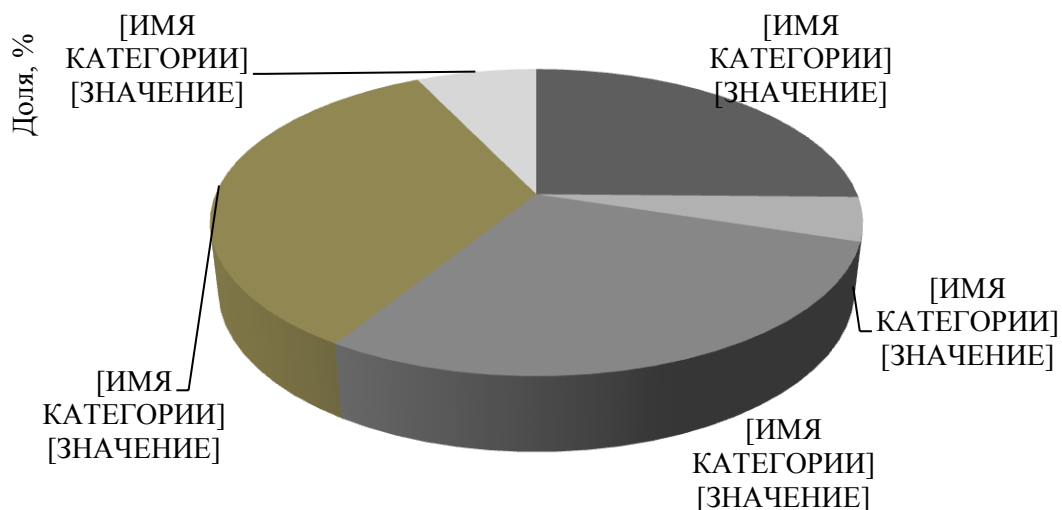


Рисунок 13 – Структура оборотных активов, 2015 г., %

Сравнив рисунки 12 и 13, можно увидеть, что кардинальных изменений в структуре оборотных активов не было.

Рассмотрим также структуру оборотных средств за 2016 г.

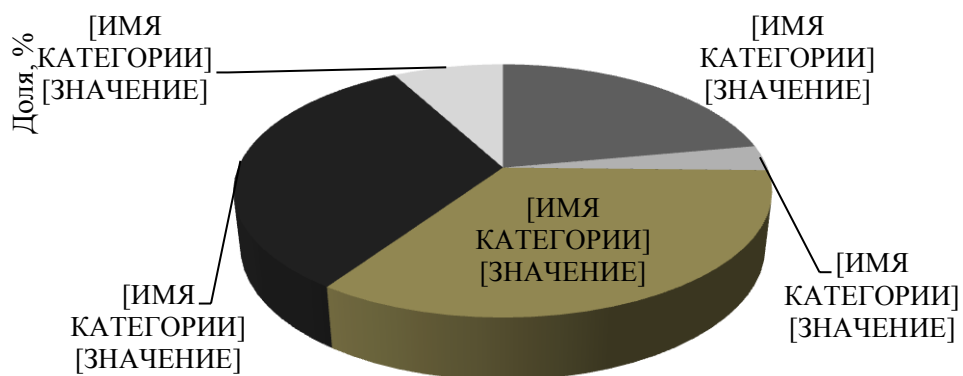


Рисунок 14 – Структура оборотных активов, 2016 г., %

В целом, по данным таблицы 9 и рисунков 12, 13 и 14, можно увидеть следующие изменения в структуре оборотных активов: структура запасов в 2015 г. увеличилась на 4 п. п., в 2016 г. уменьшилась на 3 п. п.; доля НДС в 2015 г. увеличилась на 2 п. п., а в 2016 г. сократилась на столько же; удельный вес финансовых вложений по сравнению с 2014 г. сократился на 8 п. п. и также сократился на 2 п. п. в 2016 г. по сравнению с 2015 г.; доля денежных средств незначительно изменилась за этот период, в 2015 г. уменьшилась на 2 п. п., а в 2016 г. увеличилась на 1 п. п.

В структуре оборотных активов наибольшее изменение было вызвано увеличением статьи "Дебиторская задолженность".

Далее, рассмотрим структуру пассивов поподробнее. Обычно, при изучение структуры пассива баланса становится возможным установление одной из наиболее вероятных причин финансовой неустойчивости организации, что может привести к её неплатёжеспособности.

Пользуясь данными таблицы 9, построим рисунки 15, 16 и 17, отражающие структуру пассивов за период 2014–2016 гг.

На рисунке 15 представлена структура пассивов за 2015 г.

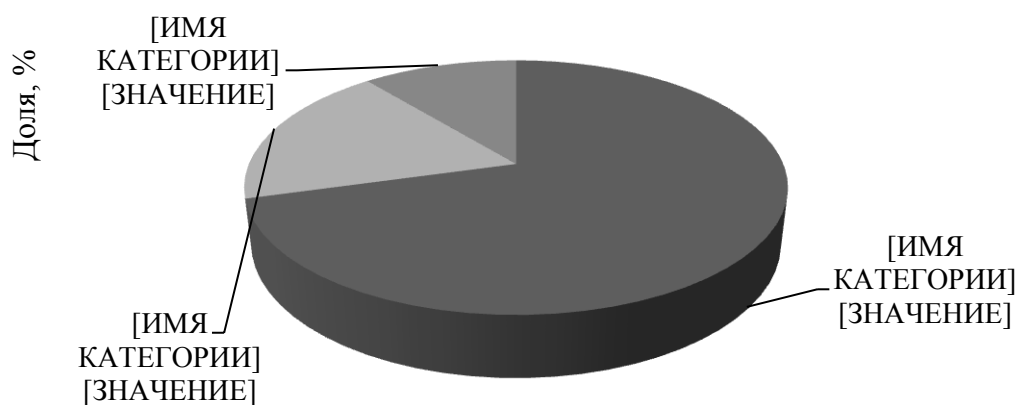


Рисунок 15 – Структура пассивов, 2014 г., %

На рисунке 15 видно, что большую долю занимают капитал и резервы, затем долгосрочные обязательства, затем краткосрочные.

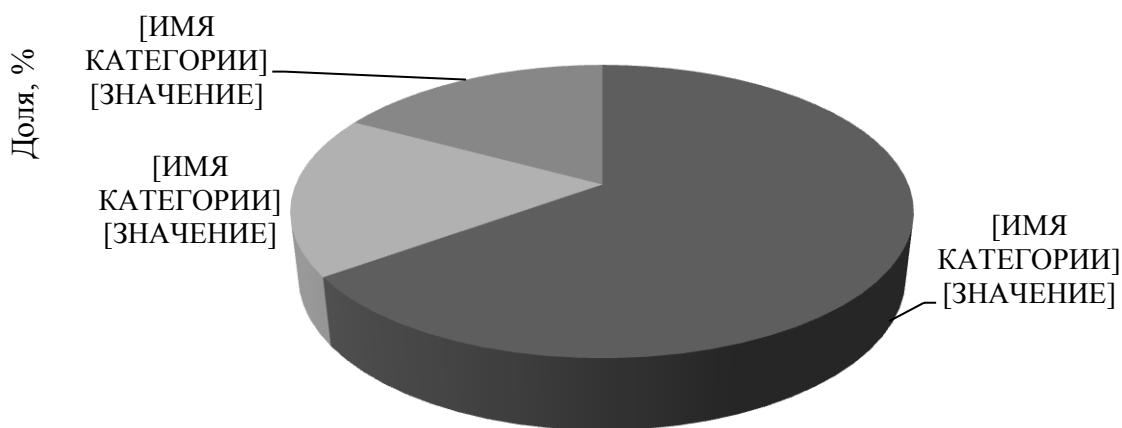


Рисунок 16 – Структура пассивов, 2015 г., %

Рисунок 16 иллюстрирует состав пассивов в 2015 г.

Построим рисунок 17 для оценки структуры пассивов за 2017 г.



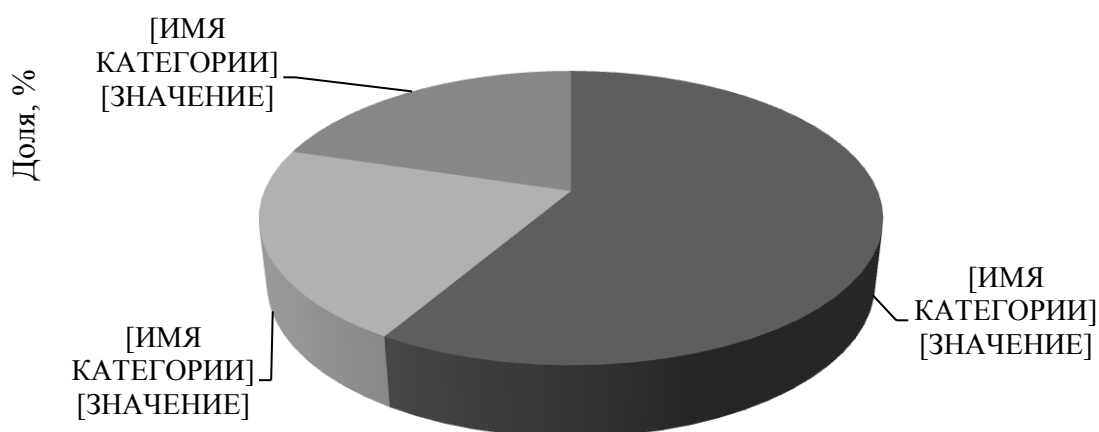


Рисунок 17 – Структура пассивов, 2016 г., %

На протяжении всего исследуемого периода в структуре пассивов наибольшую долю занимает статья «Капитал и резервы». В 2015 г. доля капитала и резервов сократилась на 5,6 п. п., в 2016 г. сократилась ещё на 6,5 процентных пункта. Второй по величине доли в структуре пассивов занимают долгосрочные обязательства, в 2015 г. по ним было незначительное уменьшение (на 0,5 п. п.), а в 2016 г. их доля увеличилась на 3,3 п. п. Также за период 2014–2016 гг. наблюдается положительная динамика доли краткосрочных обязательств. Если в 2014 г. доля краткосрочных обязательств составляла всего 11 %, то в 2015 г. она уже увеличилась на 6,1 п. п. и в 2016 г. ещё на 3,2 п. п.

В таблице 10 раскроем структуру статьи «Капитал и резервы»

Таблица 10 – Структура статьи «Капитал и резервы»

Показатель	Значения, тыс. руб.			Удельный вес, %			Изменение удельного веса (+/-)	
	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.
Уставный капитал	10	10	10	0,0127	0,0118	0,0135	-0,0009	0,0018
Нераспределённая прибыль	78 788	85 089	74 030	99,9873	99,9882	99,9865	0,0009	-0,0018
Итого по статье «Капитал и резервы»	78 798	85 099	74 040	100	100	100	0	0

В таблице 10 можно увидеть, что основную долю в статье «Капитал и резервы» занимает нераспределённая прибыль на протяжении всего исследуемого периода (99,99 %), а доля уставного капитала ничтожно мала и практически неизменна.

Целесообразно также рассмотреть структуру долгосрочных обязательств.

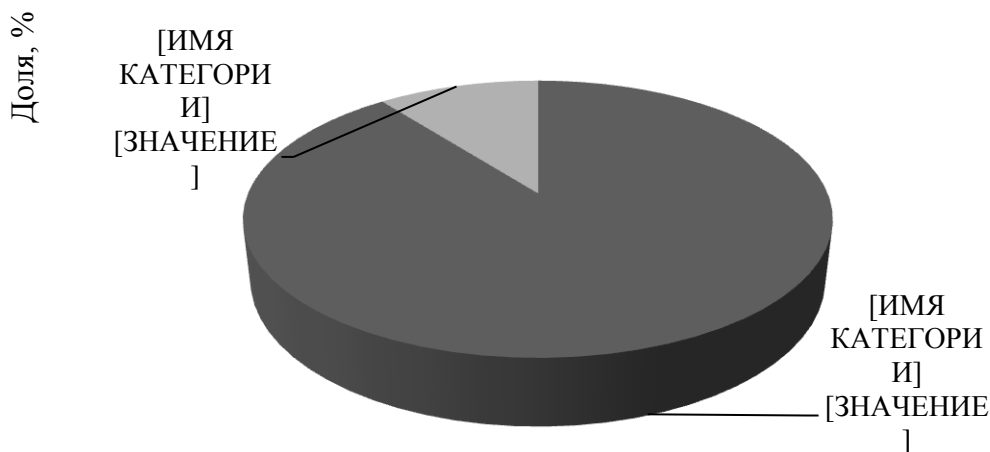


Рисунок 18 – Структура долгосрочных обязательств, 2014 г, %

На рисунке 18 отчётливо видно, что в 2014 г. большую часть долгосрочных обязательств занимают заёмные средства.

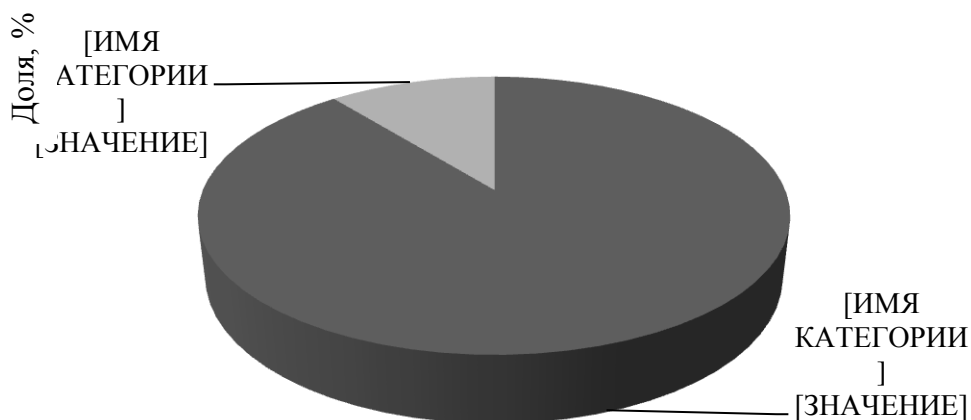


Рисунок 19 – Структура долгосрочных обязательств, 2015 г, %

На рисунке 19 проиллюстрирована структура долгосрочных обязательств в 2015 г., она изменилась незначительно. Далее, рассмотрим рисунок 20 за 2016 г.

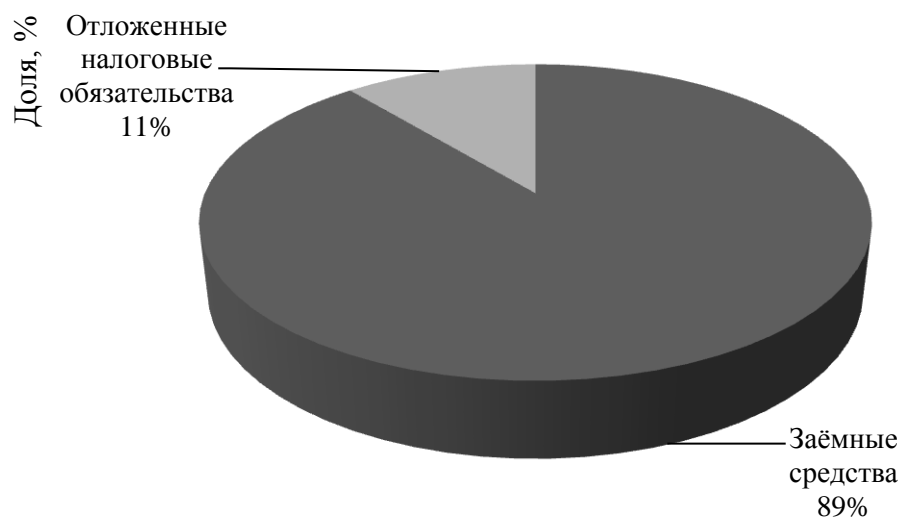


Рисунок 20 – Структура долгосрочных обязательств, 2016 г, %

По рисункам 18, 19, 20 можно сказать, что доля заёмных средств и отложенных налоговых обязательств за период 2014–2016 гг. в структуре долгосрочных обязательств оставалась практически неизменной и наибольшую в них долю занимали заёмные средства.

Далее, рассмотрим структуру краткосрочных обязательств.

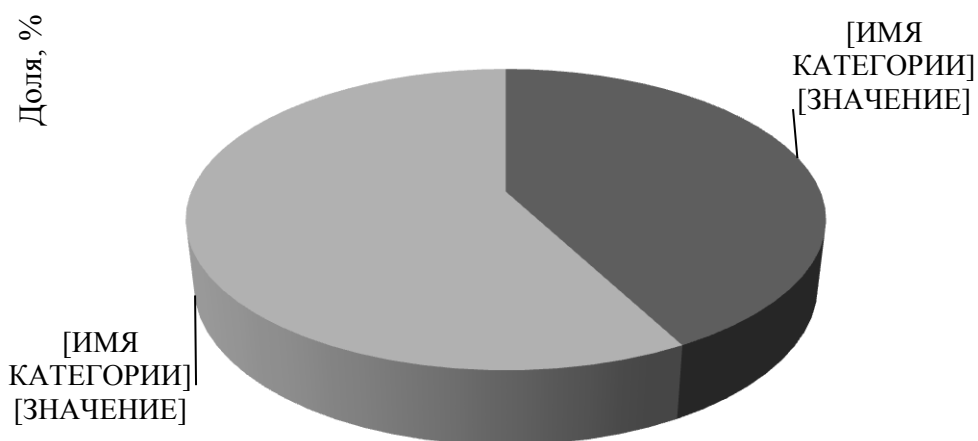


Рисунок 21 - Структура краткосрочных обязательств, 2014 г, %

На рисунке 21 изображены составляющие краткосрочных обязательств, большинство составляет кредиторская задолженность.

На рисунке 22 проиллюстрируем составляющую структуру краткосрочных обязательств в 2016 г.

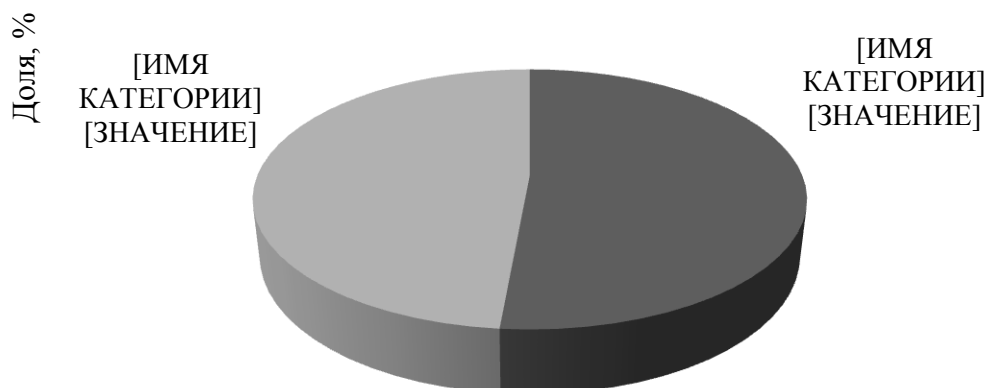


Рисунок 22 – Структура краткосрочных обязательств, 2015 г, %

На рисунке 22 изображена структура краткосрочных обязательств в 2016 г. Примечательно то, что теперь большинство стали составлять заёмные средства.

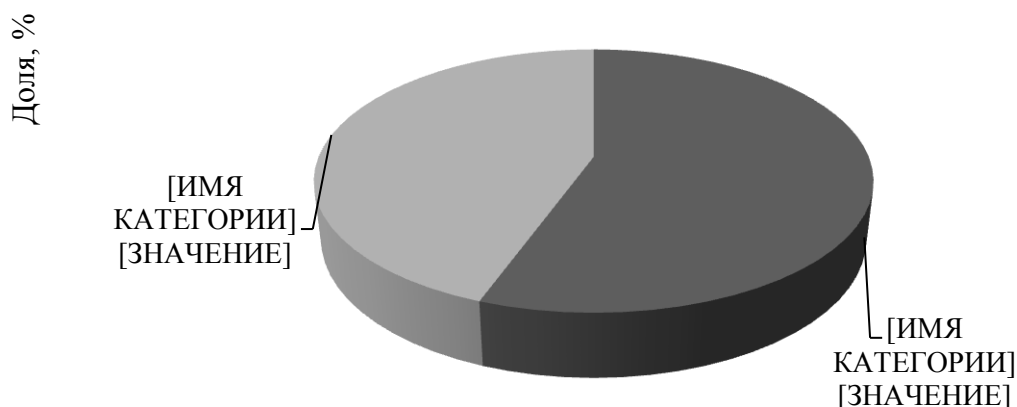


Рисунок 23 – Структура краткосрочных обязательств, 2016 г, %

Посмотрев на рисунки 21, 22, 23, можно сказать, что в 2014 г. чуть большую долю в структуре краткосрочных обязательств занимала кредиторская задолженность, но в последующие годы её доля стала сокращаться (в 2015 г. было сокращение на 9 п. п., в 2016 г. на 5 п. п.). Доля заёмных средств в 2015 г. стала превышать долю кредиторской задолженности и в 2015 г. её доля возросла на 7 п. п. и в 2016 г. ещё на 5 п. п.

## 2.2 Анализ финансовой устойчивости ООО «Приволжская Профильная

Компания»

Ранее, в методике, в пункте 1.3 были описаны последовательность, значения и формулы расчёта показателей, которые мы собираемся рассчитывать.

Начнём рассматривать первый блок показателей, они необходимы для анализа финансовой устойчивости предприятия.

Построим таблицу 11 для анализа финансовой устойчивости ООО «Приволжская Профильная Компания». При расчёте таблицы использовались формулы (1), (2), (3), (4), (5), (6), (7) из пункта 1.3.

Таблица 11 – Динамика показателей финансовой устойчивости, 2014–2016 гг.

Показатель	2014 г.		2015 г.		2016 г.		
	Значение, тыс. руб.	Темп роста, %	Значение, тыс. руб.	Темп роста, %	Значение, тыс. руб.	Изменение, 2015-2016 гг., тыс. руб.	Темп роста, %
1	2	3	4	5	6	7	8
Коэффициент автономии (независимости)	0,71	100,00	0,65	92,07	0,59	-0,07	89,96
Коэффициент обеспеченности текущих (оборотных) активов собственным оборотным капиталом	0,48	100,00	0,35	72,59	0,25	-0,10	70,97
Коэффициент обеспеченности запасов собственным оборотным капиталом	2,28	100,00	1,39	61,03	1,13	-0,26	81,19

Окончание таблицы 11

Показатель	2014		2015		2016		
	Значение, тыс. руб.	Темп роста, %	Значение, тыс. руб.	Темп роста, %	Значение, тыс. руб.	Изменение, 2015-2016 гг., тыс. руб.	Темп роста, %
1	2	3	4	5	6	7	8
Величина собственных оборотных средств (собственного оборотного капитала)	30 671	100,00	24 743,00	80,67	17 416	-7 327	70,39
Коэффициент маневренности собственного оборотного капитала	0,39	100,00	0,29	74,70	0,24	-0,06	80,91
Коэффициент соотношения заёмных и собственных капиталов	0,41	100,00	0,54	129,36	0,71	0,17	131,94
Коэффициент финансовой зависимости	1,41	100,00	1,54	108,61	1,71	0,17	111,16

Будет интересно рассмотреть более наглядно каждый показатель в динамике за период 2014–2016 гг.

Построим рисунок 24 для просмотра изменения темпов роста за 2014–2016 гг.

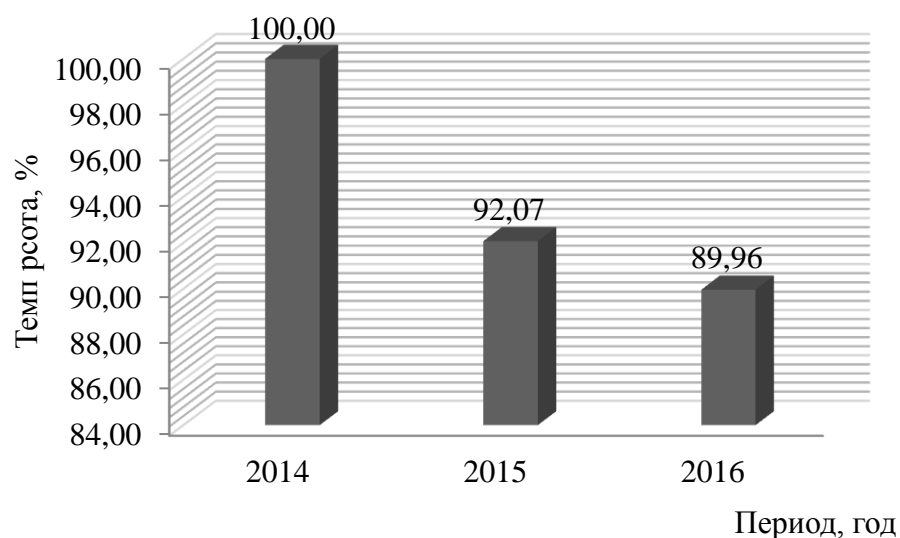


Рисунок 24 – Динамика коэффициента автономии (независимости), 2014–2016 гг., %

Ссылаясь на таблицу 11 и рисунок 24, можно сказать, что темпы роста коэффициента автономии (независимости) сократились в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 7,8 %, а в 2016 г. они сократились ещё на 20,04 %. По результатам расчёта данного коэффициента по годам выявилось, что его значение на протяжении всего исследуемого периода находится в рамках нормативного значения и находится в оптимальном значении, но всё же снижение показателя говорит о сокращении финансовой независимости на предприятии. Он показывает долю активов организации, которые покрываются за счёт собственного капитала, т.е. они обеспечиваются собственными источниками формирования. Остальная доля активов покрывается заёмными средствами.

Далее, рассмотрим темпы роста коэффициента обеспеченности текущих (оборотных) активов собственным оборотным капиталом на рисунке 25.

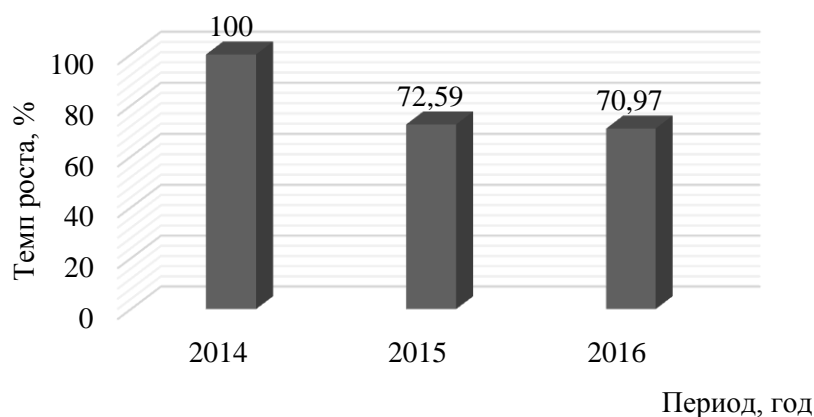


Рисунок 25 – Динамика коэффициента обеспеченности текущих (оборотных) активов собственным оборотным капиталом

На рисунке 25 можно видеть сокращение темпов роста в 2015 г. на 27,41 % по сравнению с 2014 г. и в 2016 г. тоже заметен спад темпов роста данного коэффициента на 29,03 %. Сокращение данного показателя говорит о снижении степени обеспеченности на предприятии собственными оборотными средствами, которые необходимы для её финансовой устойчивости. Это может быть связано с изменением количества основных средств на предприятии.

Затем рассмотрим коэффициент обеспеченности запасов собственным оборотным капиталом. Для наглядности построим рисунок 26, пользуясь данными таблицы 11.

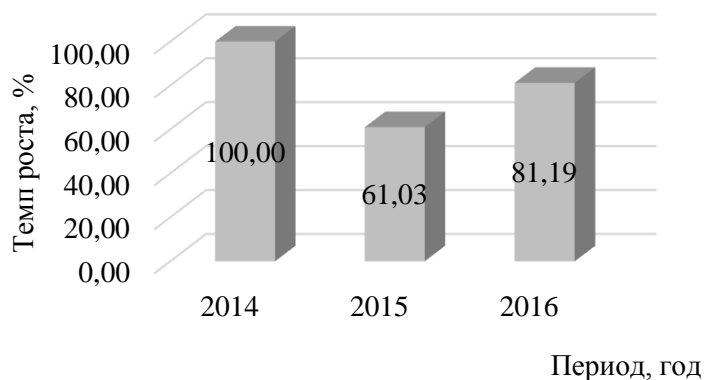


Рисунок 26 – Темпы роста обеспеченности запасов собственным оборотным капиталом, %



На рисунке 26 мы видим, сокращение роста обеспеченности запасов собственным оборотным капиталом, но за весь исследуемый период отклонений от нормативного значения (0,6–0,8) не наблюдалось. Это может быть связано с увеличением запасов и затрат и с сокращением собственного капитала на предприятии.

Далее, рассмотрим динамику величины собственного оборотного капитала, для этого построим рисунок 27.

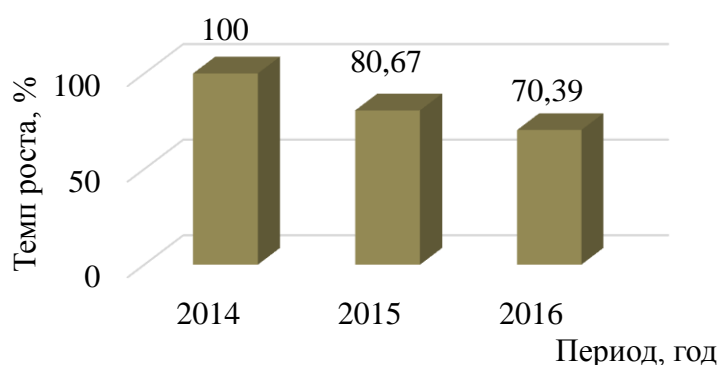


Рисунок 27 – Темпы роста величины собственного оборотного капитала, %

Посмотрев на рисунок 27, можно сказать, что величина собственного оборотного капитала сокращается в 2015 г. на 19,33 %, это связано с тем, что внеоборотные активы на предприятии увеличились в большей степени, чем её собственный капитал, а в 2016 г. собственный оборотный капитал сокращается ещё на 29,61 %, потому что в 2016 г. по сравнению с 2015 г. уменьшается собственный капитал в организации.

Для рассмотрения динамики коэффициента маневренности собственного капитала построим рисунок 28.

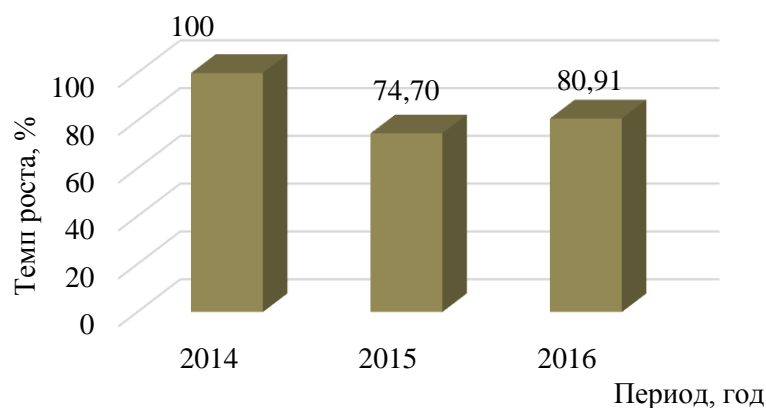


Рисунок 28 – Динамика коэффициента маневренности собственного капитала, %

Если посмотреть на рисунок 28, то можно определить то, что в 2015 г. он сократился на 25,3 %, а в 2016 г. сокращение было на 19,09 %, но всё время коэффициент оставался в пределах нормы.

На рисунке 29 изображена динамика коэффициента соотношения заёмных и собственных капиталов.

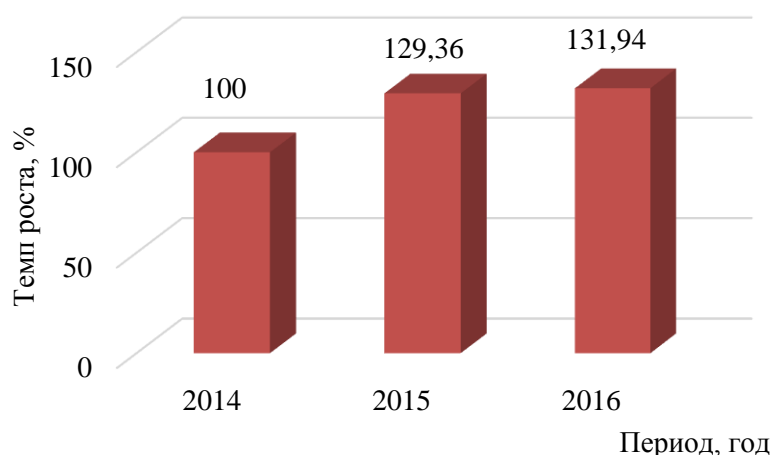


Рисунок 29 – Динамика коэффициента соотношения заёмных и собственных капиталов, 2014–2016гг., %

По рисунку 29 и таблице 11 можно сказать, что за период 2014–2016 гг. наблюдалась динамика роста коэффициента соотношения заёмных и собственных капиталов. Значение данного показателя и в 2015 г., и в 2016 г. изменилось в пределах рекомендуемого значения (они меньше 1), в 2014 году показатель так же находился в норме.

На рисунке 30 изобразим динамику коэффициента финансовой зависимости на предприятии ООО «Приволжская Профильная Компания».

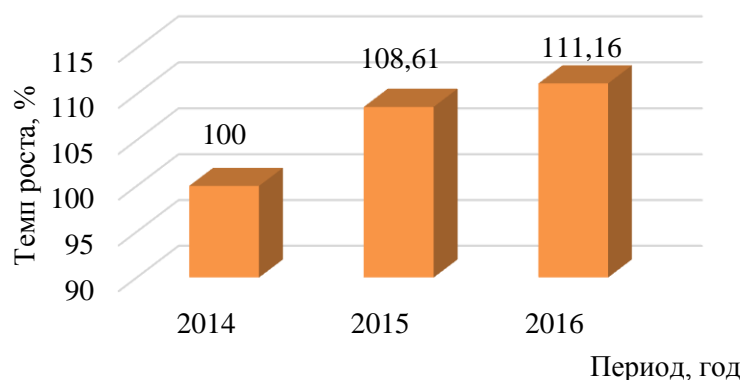


Рисунок 30 – Динамика коэффициента финансовой зависимости, 2014–2016 гг., %

Посмотрев на рисунок 29, можно заметить рост по коэффициенту финансовой зависимости, в 2015 г. по сравнению с 2014 г. показатель увеличился на 8,61 %, а в 2016 г. по сравнению с 2015 г. он увеличился на 11,16 %. Положительной считается тенденция к снижению показателя, но на нашем предприятии наблюдается обратная тенденция, что говорит о сокращении собственных средств в организации.

### 2.3 Анализ ликвидности ООО «Приволжская Профильная Компания»

Ликвидностью баланса предприятия называют способность компании с помощью собственных активов покрывать свои обязательства перед кредиторами.

В зависимости от степени ликвидности активы разделяют на группы. Рассмотрим их структуру на предприятии ООО «Приволжская Профильная Компания» в таблице 12.

Таблица 12 – Анализ ликвидности баланса, 2014–2016 гг., тыс. руб.

Актив	2014	2015	2016	Пассив	2014	2015	2016
Наиболее ликвидные активы	32 752	28 982	28 285	Наиболее срочные обязательства	7 074	10 865	11 408
Быстро реализуемые активы	15 503	20 382	23 867	Краткосрочные пассивы	5 171	11 510	14 272
Медленно реализуемые активы	13 469	17 805	15 436	Долгосрочные пассивы	18 289	20 776	23 789
Труднореализуемые активы	48 127	60 356	56 614	Постоянные пассивы	78 798	85 099	74 030

На основе таблицы 12 составим неравенство по ликвидности баланса. На протяжении всего исследуемого периода оно будет иметь следующий вид:

$$\begin{cases} A1 \geq П1; \\ A2 \leq П2; \\ A3 \leq П3; \\ A4 \leq П4. \end{cases}$$

Посмотрев на вышеуказанную систему неравенств (см. формулу (8)), можно сделать вывод, что ликвидность баланса отличается от абсолютной, поскольку по результатам анализа в таблице 12, видно, что нарушается 1 из неравенств.

На предприятии наблюдается превышение наиболее ликвидных активов над наиболее срочными обязательствам – это означает, что предприятие в силах полностью осуществить платежи по пассивам с наибольшей срочностью с помощью активов с мгновенной ликвидностью. Также по результатам сравнения  $A2$  и  $П2$  ( $A2 \geq П2$ ), можно сказать, что предприятие способно ближайшем будущем с помощью активов с быстрой ликвидностью производить платежи по пассивам с текущей срочностью. Также по составленному неравенству видно, что сумма долгосрочных пассивов превышает величину медленно реализуемых активов, что свидетельствует о том, что предприятие может в краткосрочной перспективе (до 1 года) с помощью активов с низкой ликвидностью возмещать пассивы с низкой срочностью. В свою очередь, величина труднореализуемых активов меньше

величины постоянных активов, что говорит о том, что организация может обладать полностью ликвидным балансом, при условии, что остальные неравенства также будут исполнены. На предприятии ООО «Приволжская Профильная Компания» исполняются не все равенства, поэтому оно не обладает полностью ликвидным балансом.

Рассмотрим второй блок коэффициентов, указанных в выбранной мной методике в пункте 1.3 и рассчитанных по формулам (9), (10), (11), они необходимы для анализа платёжеспособности предприятия. Для этого построим таблицу 13 и проанализируем результаты. Для расчётов используем метод цепных подстановок.

Таблица 13 – Анализ ликвидности (платёжеспособности) ООО «Приволжская Профильная Компания» (метод цепных подстановок)

Показатель	2014		2015			2016		
	Значение, тыс. руб.	Темп роста, %	Значение, тыс. руб.	Изменение, 2014–2015 гг., тыс. руб.	Темп роста, %	Значение, тыс. руб.	Изменение, 2015–2016 гг., тыс. руб.	Темп роста, %
Коэффициент текущей ликвидности (покрытия)	5,18	100	3,15	-2,03	60,82	0,94	2,97	29,98
Коэффициент быстрой ликвидности (платёжеспособности)	3,94	100	2,21	-1,73	55,99	2,03	3,77	92,05
Коэффициент абсолютной ликвидности (платёжеспособности)	2,67	100	1,30	-1,38	48,43	1,10	2,48	85,03

Целесообразно также рассчитать показатели ликвидности базисным методом и затем сравнить динамику исследуемых коэффициентов, рассчитанную двумя методами. Построим для этого таблицу 14.

Таблица 14 – Анализ ликвидности (платёжеспособности) ООО «Приволжская Профильная Компания» (базисный метод)

Показатель	2014 г.		2015 г.			2016 г.		
	Значение, тыс. руб.	Темп роста, %	Значение, тыс. руб.	Изменение, 2014–2015 гг., тыс. руб.	Темп роста, %	Значение, тыс. руб.	Изменение, 2015 к 2016 гг., тыс. руб.	Темп роста, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Коэффициент текущей ликвидности (платёжеспособности) (покрытия)	5,18	100	3,15	-2,03	60,82	2,20	-2,97	42,60
Коэффициент быстрой ликвидности (платёжеспособности)	3,94	100	2,21	-1,73	55,99	2,03	-1,91	51,54
Коэффициент абсолютной ликвидности (платёжеспособности)	2,67	100	1,30	-1,38	48,43	1,10	-1,57	41,18

Начнём с рассмотрения коэффициента текущей ликвидности (платёжеспособности) (покрытия). Пользуясь данными таблиц 13 и 14, построим рисунок 30 для большей наглядности динамики и сравним изменения при расчёте базисным методом и методом цепных подстановок.

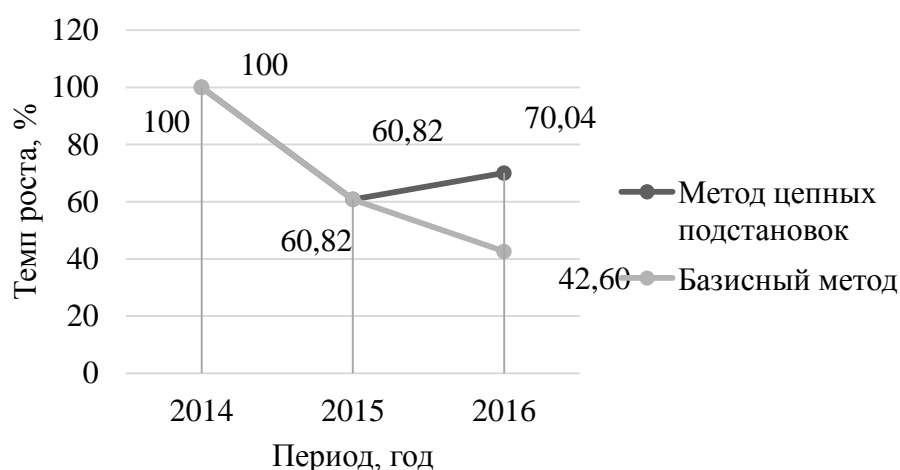


Рисунок 30 – Динамика коэффициента текущей ликвидности (покрытия), %

На рисунке 30 можно наблюдать динамику коэффициента текущей ликвидности (платёжеспособности) (коэффициент покрытия), рассчитанную и базисным методом, и методом цепных подстановок. Исходя из данных, представленных в таблице 13 и 14 и на рисунке 30, можно сказать, что коэффициент текущей ликвидности всё время находился в рамках нормативного значения (больше 2). Это говорит о том, что предприятие в полной мере обеспечено собственными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств. Но слишком высокое значение данного коэффициента в 2014 г. может говорить об избытке собственных средств предприятия и необходимости направления их на развитие, но в 2015 г. наблюдается сокращение данного показателя на 39,18 %. В 2016 г. при расчёте методом цепных подстановок также заметно сокращение показателя на 29,96 %. А при расчёте базисным методом (рассматривается изменение показателя в 2016 г. по отношению к 2015 г.) наблюдается снижение значения коэффициента на 5 %. Причиной уменьшения показателя могут послужить увеличение суммы краткосрочных кредитов и финансирование затрат на приобретение основных фондов.

Затем, рассмотрим коэффициент быстрой ликвидности (платёжеспособности). Для этого построим рисунок 31.

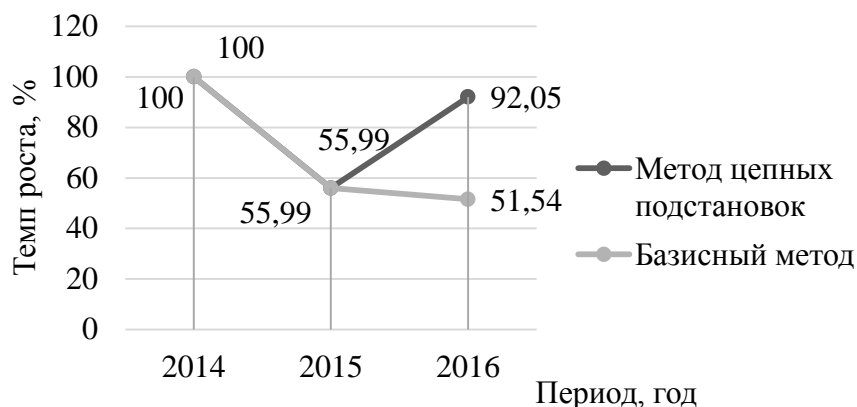


Рисунок 31 – Динамика коэффициента быстрой ликвидности (платёжеспособности), %

На рисунке 31 показана динамика коэффициента быстрой ликвидности (платёжеспособности), рассчитанная также двумя методами. При расчёте методом цепных подстановок наблюдается негативная тенденция исследуемого коэффициента: в 2015 г. по сравнению с 2014 г. произошло снижение на 44,01 %, а в 2016 г. по сравнению с 2015 г. сокращение было на 7,9 %. Но если сравнить значения показателя в 2014 г. и в 2016 г., то можно увидеть сокращение коэффициента на 48,46 %. Снижение данного показателя свидетельствует о сокращении финансирования в основные фонды, уменьшении денежных средств в организации, а также значительном увеличении краткосрочных обязательств в исследуемом периоде на предприятии. Но также, важно отметить, что значение коэффициента соответствовало нормативам на протяжении 2014–2016 гг.

Далее, рассмотрим коэффициент абсолютной ликвидности (платёжеспособности) и для этого построим рисунок 32.



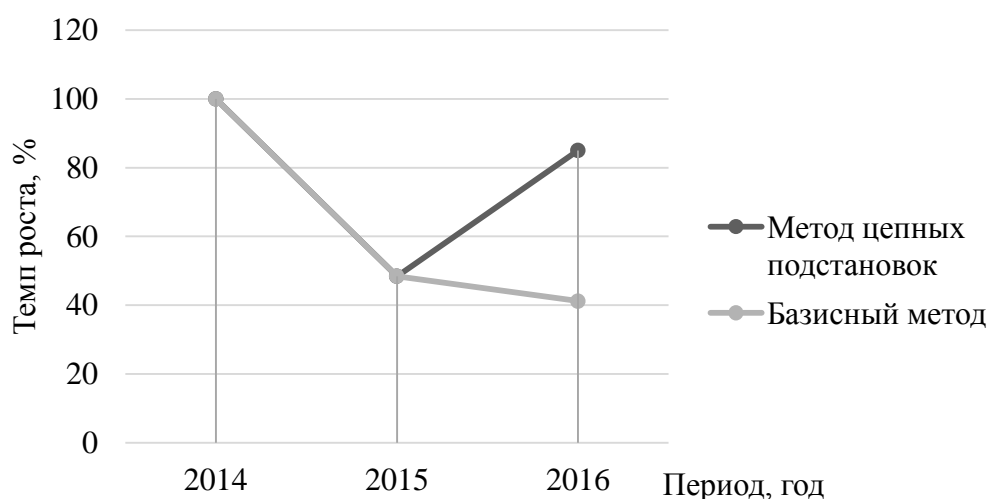


Рисунок 32 – Динамика коэффициента абсолютной ликвидности (платёжеспособности), %

Руководствуясь данными таблицы 13 и 14 и рисунком 32, можно сделать вывод о негативной тенденции показателя за период 2014–2016 гг. В 2015 г. наблюдается сокращение показателя на 51,57 %, в 2016 г. по отношению к 2015 г. коэффициент уменьшается на 14,97 %, а в 2016 г. по сравнению с 2014 г. наблюдается спад на 58,82 %. За весь исследуемый период отклонений от нормативного показателя не было. В 2014 г. значение показателя составляло 2,67 при нормативном значении от 0,2 до 0,5, это говорит о высоких объёмах денежных средств на предприятии. А высокий объём денежных средств свидетельствует о том, что происходит замедление оборачиваемости капитала в результате простоя денежных средств.

Исходя из вышесказанного, можно сделать вывод, что на предприятии ООО «Приволжская Профильная Компания» показатели ликвидности на протяжении исследуемого периода находятся в рамках нормативных значений, но всё же наблюдаются негативные тенденции по коэффициентам ликвидности баланса, что говорит о снижении платёжеспособности организации, и в дальнейшем при соблюдении такой же тенденции появляется риск банкротства предприятия.



## 2.4 Анализ деловой активности ООО «Приволжская Профильная Компания»

Перейдём к следующему блоку анализа финансовой устойчивости. Проведём анализ деловой активности.

Произведём расчёт коэффициентов деловой активности, используя формулы (12), (13), (14) из пункта 1.3, для этого построим таблицу 15.

Таблица 15 – Анализ деловой активности ООО «Приволжская Профильная Компания»

Показатель	2014 г.		2015 г.			2016 г.		
	Значение, тыс. руб.	Темп роста, %	Значение, тыс. руб.	Изменение, 2014–2015 гг., тыс. руб.	Темп роста, %	Значение, тыс. руб.	Изменение, 2015–2016 гг., тыс. руб.	Темп роста, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Коэффициент оборачиваемости текущих активов	0,88	100	0,91	0,04	104,06	1,05	1,01	114,94
Коэффициент оборачиваемости запасов	4,13	100	3,61	-0,52	87,49	4,75	5,27	131,49
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	3,59	100	3,16	-0,43	87,95	3,07	3,51	97,35
Коэффициент оборачиваемости денежных средств	9,51	100	12,83	3,32	134,97	13,30	9,97	103,63

Окончание таблицы 15

Показатель	2014 г.		2015 г.			2016 г.		
	Значение, тыс. руб.	Темп роста, %	Значение, тыс. руб.	Изменение, 2014–2015 гг., тыс. руб.	Темп роста, %	Значение, тыс. руб.	Изменение, 2015–2016 гг., тыс. руб.	Темп роста, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	0,71	100	0,76	0,05	107,09	0,99	0,94	131,04
Коэффициент погашения дебиторской задолженности	0,24	100	0,28	0,03	114,30	0,21	0,18	76,05

Целесообразно рассмотреть динамику показателей более наглядным способом и определить причины их изменения за период.

Начнём рассматривать динамику по коэффициенту оборачиваемости текущих активов в период 2014–2016 гг. Для этого построим рисунок 33.

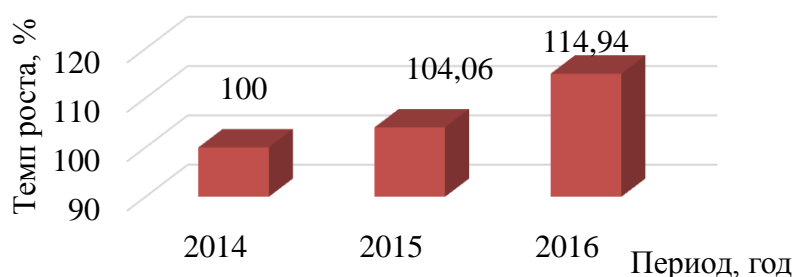


Рисунок 33 – Динамика коэффициента оборачиваемости текущих активов, 2014–2016 гг., %

На рисунке 33 видно положительную тенденцию коэффициента оборачиваемости текущих активов за весь период. Чем выше значение этого коэффициента, тем быстрее оборачиваются текущие активы, и тем больше

прибыли приносит каждый рубль оборотного актива организации. Это связано с увеличением выручки и оборотных активов в 2015 г. И в 2016 г. даже несмотря на то, что величина оборотных средств сократилась по сравнению с 2015 г., коэффициент оборачиваемости всё равно возрос благодаря увеличению показателя выручки в 2016 г.

Затем, рассмотрим динамику коэффициента оборачиваемости материально-производственных запасов на ООО «Приволжская Профильная Компания», для этого построим рисунок 34.

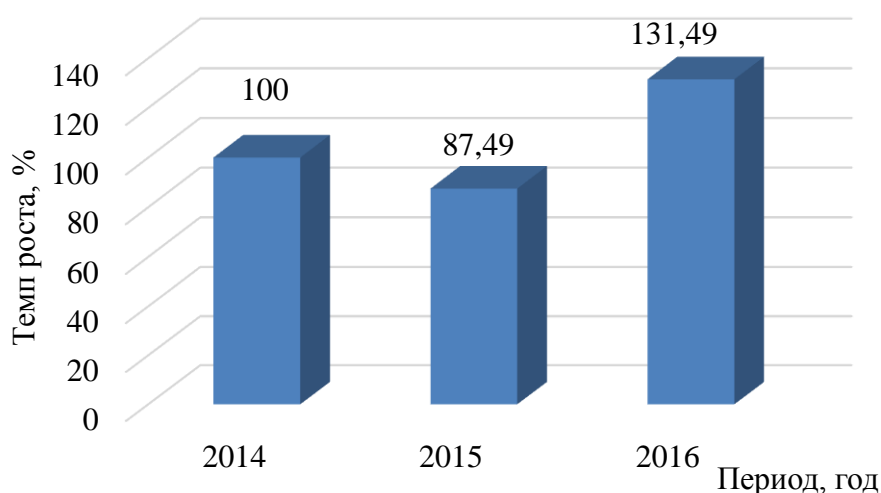


Рисунок 34 – Динамика коэффициента оборачиваемости запасов, 2014–2016 гг., %

Рассмотрев рисунок 34, можно сказать, что в 2015 г. по сравнению с 2014 г. наблюдается снижение показателя на 12,5 %. Снижение данного коэффициента свидетельствует об относительном увеличении производственных запасов в 2015 г. на предприятии. Но в 2016 г. значение показателя увеличивается на 31,49 %, что так же связано с сокращением запасов в организации в 2016 г.

Построим рисунок 35 для рассмотрения динамики коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности

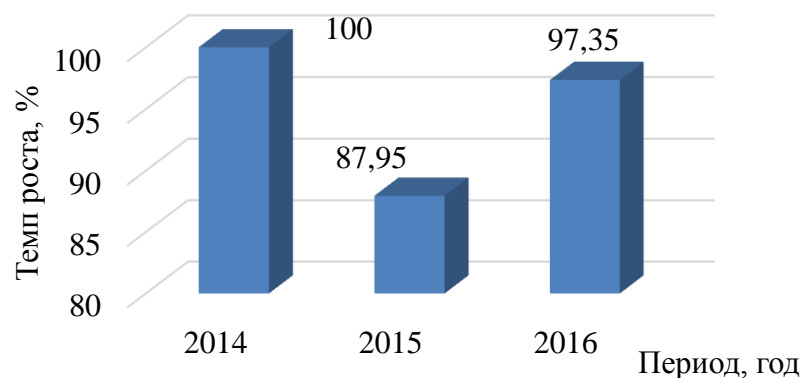


Рисунок 35 – Динамика коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности (метод цепных подстановок), 2014–2016, %

Пользуясь данными таблицы 15 и рисунка 35, можно сделать вывод о негативной тенденции показателя оборачиваемости дебиторской задолженности. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в 2015 г. по отношению к 2014 г. понижается на 12,05 %. В 2016 г. по сравнению с 2015 г. также наблюдается тенденция понижения показателя на 2,65 %.

Интересно также рассчитать, как изменился коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в 2016 г. по сравнению с 2014 г. Расчёт представлен в таблице 16.

Таблица 16 – Динамика коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности (базисный метод), 2014–2016 гг.

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	3,59	3,16	3,07
Темп роста, %	100	87,98	85,5

К таблице 16 построим вспомогательный рисунок 36.

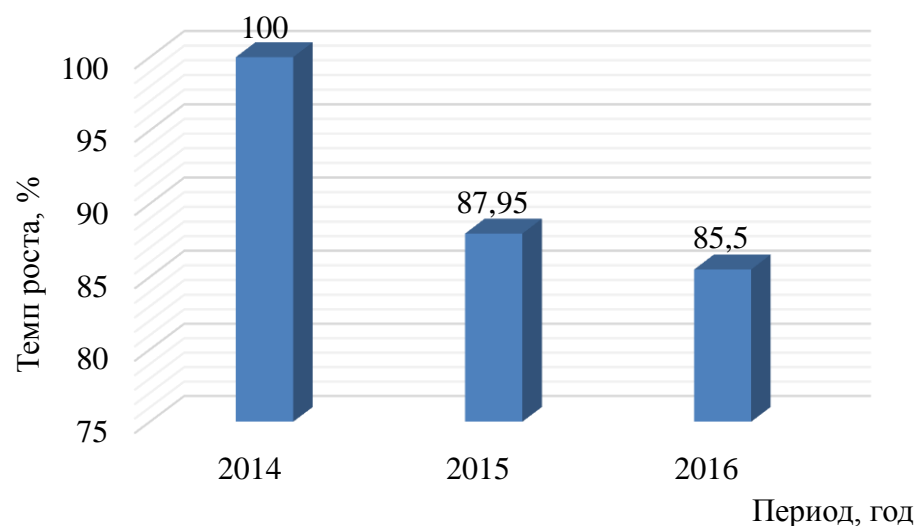


Рисунок 36 – Динамика коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности (базисный метод), 2014–2016 гг., %

На рисунке 36 ещё больше видно отрицательную динамику по рассматриваемому показателю: в 2015 г. заметно сокращение на 12,05 %, а в 2016 г. по сравнению с базисным 2014 г. можно наблюдать сокращение коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности на 14,5 %. В целом, такая динамика коэффициента на предприятии результат увеличения доли неплатёжеспособных клиентов. Если такая динамика будет иметь продолжительный характер, то в организации появляется риск неплатёжеспособности предприятия. Увеличение дебиторской задолженности приводит к отвлечению оборотных средств непосредственно из оборота, т. е. может привести к уменьшению средств на счетах, что отрицательно влияет на платёжеспособность предприятия. Увеличение дебиторской задолженности также сигнализирует о недостаточном контроле за платёжно-расчетной дисциплиной на предприятии.

Далее, рассмотрим динамику коэффициента оборачиваемости денежных средств на предприятии, рассчитанную методом цепных подстановок на рисунке 37.

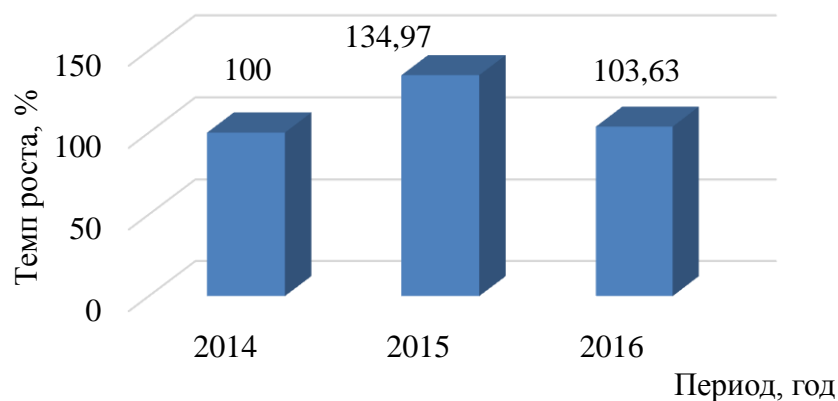


Рисунок 37 –Динамика коэффициента оборачиваемости денежных средств, 2014–2016 гг., %

Если обратиться к рисунку 37, то можно проследить динамику увеличения по коэффициенту за весь рассматриваемый период. Положительная динамика данного показателя свидетельствует об увеличении эффективности использования высоколиквидных активов предприятия.

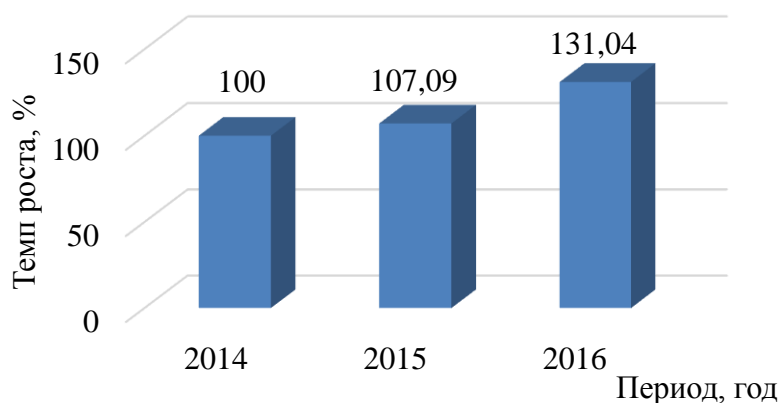


Рисунок 38 – Динамика коэффициента оборачиваемости собственного капитала ООО «Приволжская Профильная Компания», 2014–2016 гг., %

На рисунке 38 можно увидеть, что в 2015 г. коэффициент оборачиваемости собственного капитала вырос на 7,09 %, а в 2016 г. также вырос на 31,04 %. Увеличение коэффициента оборачиваемости собственного капитала говорит о росте реализации продукции. А значительный рост выручки от продаж



происходит чаще всего благодаря прибыли, полученной за счет применения заёмных средств. В долгосрочной перспективе такой подход негативно отразится на финансовой стабильности и независимости предприятия.

Далее, на рисунке 39 изобразим динамику коэффициента погашения дебиторской задолженности.

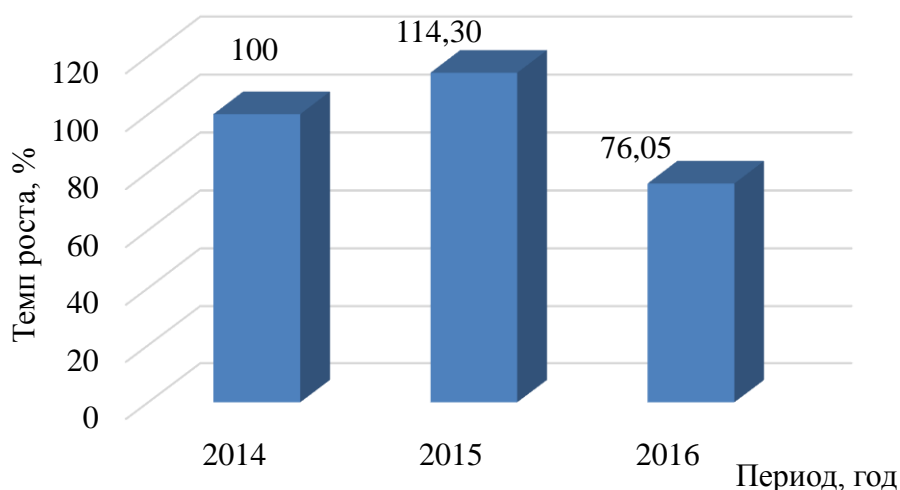


Рисунок 39 – Динамика коэффициента погашения дебиторской задолженности ООО «Приволжская Профильная Компания», 2014–2016 гг., %

Проанализировав рисунок 39, можно сказать, что в 2015 г. по сравнению с 2014 г. наблюдается рост показателя на 14,3 %, рост данного показателя говорит о выплачивании долгов дебиторами. Но в 2016 г. наблюдается обратная тенденция, что говорит о росте числа неплатёжеспособных клиентов и смягчении политики требования долгов в целях повышения продаж на предприятии.

Поскольку, проанализировав все коэффициенты оборачиваемости, было выявлено, что, в целом, на предприятии наблюдается по ним положительная динамика в рассматриваемом периоде, кроме коэффициента оборачиваемости материально-производственных запасов в 2015 г. (но примечательно, что в 2016 г., всё же положение исправилось и темп роста по данному показателю значительно увеличился) и кроме коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности (по нему прослеживается отрицательная динамика за весь

исследуемый период), будет целесообразным выявить степень влияния факторов, отражающихся тем или иным способом на динамике дебиторской задолженности. Для этого проведём факторный анализ коэффициента дебиторской задолженности на отчётную дату. Составим для этого таблицу 17.

Таблица 17 – Факторный анализ коэффициента дебиторской задолженности

Показатели	2015 г.	2016 г.	2016 к 2015 (+/-)
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	20 381	23 866	+3 485
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	10 865	11 408	+543
Выручка, тыс. руб.	64 361	71 371	+9 013
Величина оборотных активов, тыс. руб.	70 425	69 848	-577
Оборачиваемость кредиторской задолженности, раз	5,92	6,26	+0,34
Удельный вес дебиторской задолженности в составе оборотных активов, %	28,94	34,17	+5,23
Коэффициент покрытия оборотными активами кредиторской задолженности	6,48	6,12	-0,36
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	3,16	2,99	-0,17

С помощью данных, представленных в таблице 17 и формулы (15), рассчитаем влияние различных факторов на динамику величины коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности. Сначала проведём вспомогательные расчёты:

$$1) y_0 = 5,92 * 28,94 * 6,48 = 1110,18;$$

$$2) y_a = 6,26 * 28,94 * 6,48 = 1173,95;$$

$$3) y_b = 6,26 * 34,17 * 6,48 = 1386,1;$$

$$4) y_1 = 6,26 * 34,17 * 6,12 = 1309,09.$$

Теперь рассчитаем влияние оборачиваемости кредиторской задолженности на коэффициент дебиторской задолженности:

$$D_{y_a} = 1173,95 - 1110,18 = 63,17.$$

Затем, рассчитаем влияние удельного веса дебиторской задолженности в составе оборотных активов на коэффициент дебиторской задолженности:

$$D_{y_b} = 1386,1 - 1173,95 = 212,15.$$

Далее, произведём расчёт влияния коэффициента покрытия оборотными активами кредиторской задолженности:

$$D_{y_c} = 1309,09 - 1386,1 = -77,01.$$

Исходя из вышеприведённых расчётов, можно подытожить, что отрицательная динамика коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности была вызвана определённым изменением следующих факторов: увеличение кредиторской задолженности, увеличение доли дебиторской задолженности в составе оборотных активов и увеличение коэффициента покрытия оборотными активами кредиторской задолженности.

## 2.5 Анализ финансовых результатов и рентабельности ООО «Приволжская Профильная Компания»

Перейдём к последнему рассматриваемому блоку показателей, с помощью которых оцениваются финансовые результаты ООО «Приволжская Профильная Компания».

Построим таблицу 17 с расчётами показателей, произведённых по формулам (21), (22), (23), (24), (25), (26), (27), помогающих анализировать финансовые результаты, и рассмотрим их динамику за период 2014–2016 гг.

Таблица 17 – Анализ динамики финансовых результатов ООО «Приволжская Профильная Компания», 2014–2016 гг.

Показатель	2014 г.		2015 г.			2016 г.		
	Значение	Темп роста, %	Значение	Изменение, 2014–2015 гг.	Темп роста, %	Значение	Изменение, 2015–2016 гг., тыс. руб.	Темп роста, %
Рентабельность продаж	0,207	100	0,122	-0,085	58,84	0,102	-0,020	83,59
Рентабельность продукции	0,452	100	0,286	-0,165	63,37	0,256	-0,030	89,38
Рентабельность основной деятельности	0,221	100	0,145	-0,075	65,82	0,101	-0,044	69,69
Рентабельность имущества (активов)	0,091	100	0,087	-0,005	94,90	0,058	-0,029	66,43
Рентабельность собственного капитала	0,105	100	0,113	0,007	107,02	0,084	-0,029	74,16
Рентабельность текущих активов	0,131	100	0,136	0,005	104,00	0,089	-0,048	65,05
Рентабельность основного капитала (внеоборотных активов)	0,172	100	0,159	-0,014	92,16	0,109	-0,050	68,78

Рассмотрим поподробнее на рисунка динамику показателей рентабельности ООО «Приволжская Профильная Компания».

Начнём с показателя рентабельности продаж. Для больше наглядности, пользуясь информацией в таблице 17, построим рисунок 40.

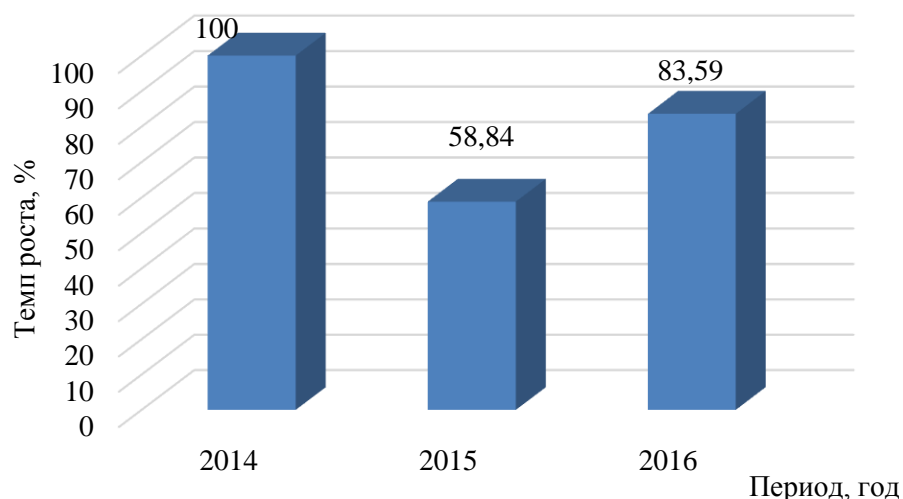


Рисунок 40 – Динамика рентабельности продаж предприятия, 2014–2016 гг., %

На рисунке 40 и в таблице 17 можно наблюдать, что рентабельность продаж в 2015 г. по сравнению с 2014 г. сократилась на 41,16 %, а в 2016 г. на 16,41 %. В целом, просматривается отрицательная динамика по показателю, чтобы узнать причину, сравним темпы роста выручки с темпами роста себестоимости, для этого построим вспомогательную таблицу 18.

Таблица 18 – Динамика выручки и себестоимости ООО «Приволжская Профильная Компания», 2014–2016 гг., %

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Темп роста выручки	100	115,65	114
Темп роста себестоимости	100	130,52	116,76

Для сравнения построим рисунок 41.

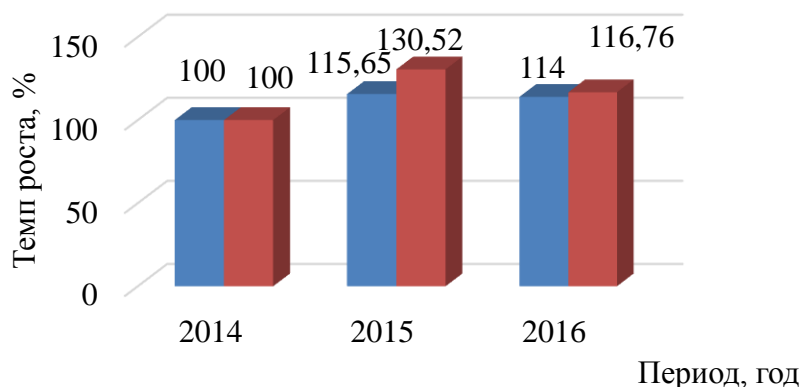


Рисунок 41 – Динамика выручки и себестоимости ООО «Приволжская Профильная Компания», 2014–2016 гг., %

Проанализировав таблицу 18 и рисунок 41, можно утверждать, что причиной сокращения рентабельности продаж за рассматриваемый период являлось то, что себестоимость в 2015–2016 гг. росла большими темпами, чем выручка. Также возможной причиной отрицательной динамики может быть понижение цен на предприятии на некоторые виды продукции, в этом периоде была проведена политика снижения цен на предприятии для привлечения новых клиентов.

Затем, рассмотрим рентабельность продукции и её динамику. Рассмотрим её на рисунке 42.

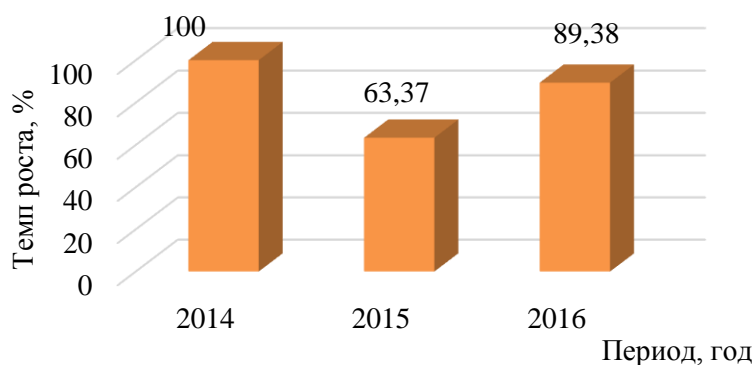


Рисунок 42 – Динамика рентабельности продукции ООО «Приволжская Профильная Компания», 2014–2016 гг., %

По рисунку 42 можно утверждать, что в 2015 г. наблюдается сокращение рентабельности продукции на 36,63 %, а в 2016 г. ещё видно снижение показателя

10,63 %. Это негативная тенденция для организации, она так же объясняется увеличением себестоимости за рассматриваемый период и стимулированием сбыта, посредством снижения цен на определённую продукцию на предприятии.

Далее, рассмотрим рентабельность основной деятельности. Построим рисунок 43.

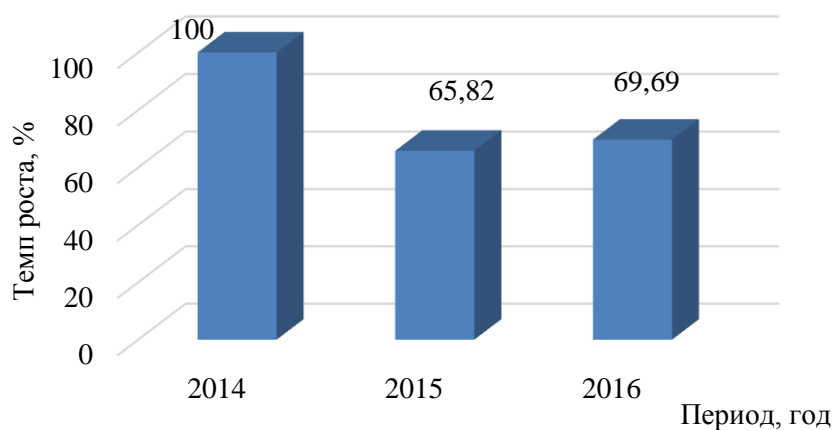


Рисунок 43 - Динамика рентабельности основной деятельности ООО «Приволжская Профильная Компания», 2014–2016 гг., %

На рисунке 43 можно наблюдать отрицательную динамику по показателю рентабельности основной деятельности за весь период 2014–2016 гг. На снижение показателя рентабельности основной деятельности, в основном, произвело влияние снижение уровня рентабельности продаж.

Далее, перейдём к рассмотрению рентабельности имущества (активов) ООО «Приволжская Профильная Компания». Проиллюстрируем это на рисунке 44.

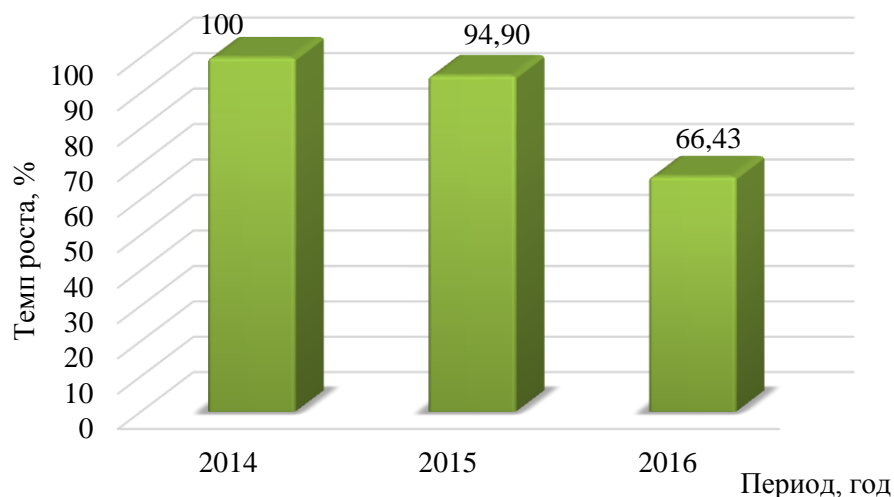


Рисунок 44 – Динамика рентабельности имущества (активов), 2014–2016 гг., %

На рисунке 44 можно рассмотреть негативную тенденцию к снижению показателя рентабельности имущества (активов) за период 2014–2016 гг. Причиной служила закупка основных средств в исследуемом периоде на предприятии, а также увеличение дебиторской задолженности на предприятии. Увеличения рентабельности активов можно достигнуть путём сокращения оборотных средств или постоянных активов. Чтобы сократить оборотные или постоянные активы, можно заняться продажей неэффективного оборудования или уменьшения непроизводственных активов; уменьшения сырьевых запасов и незавершённого производства; а также снижения дебиторской задолженности, с которой имеются проблемы на предприятии.

Затем, перейдём к рассмотрению следующего показателя: рентабельность собственного капитала, при этом построим рисунок 45.



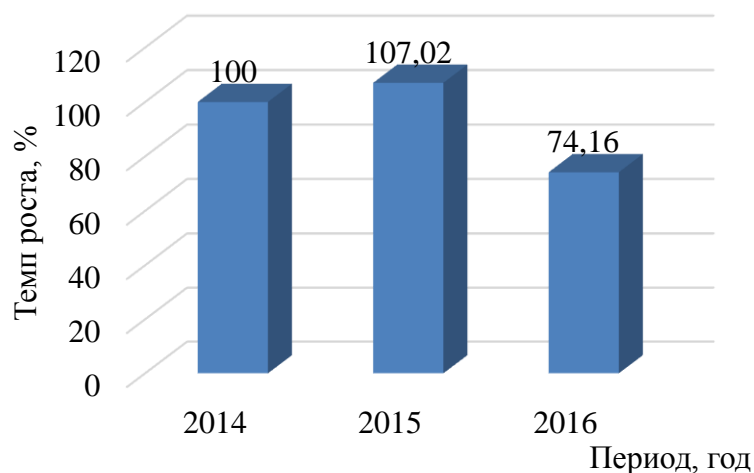


Рисунок 45 – Динамика рентабельности собственного капитала ООО «Приволжская Профильная Компания», 2014–2016 гг., %

На рисунке 45 изображены темпы роста рентабельности собственного капитала ООО «Приволжская Профильная Компания» и по нему можно сказать, что в 2015 г. наблюдается положительная тенденция показателя, он вырос на 7,02 %, но в 2016 г. заметно снижение рентабельности активов на 25,84 %, это может быть вызвано увеличением коммерческих и управленческих расходов. В коммерческих расходах увеличение произошло из-за смены политики логистики, на данный момент эта схема налаживается, а в управленческих расходах рост показателя вызван расширением штата сотрудников, также созданы новые филиалы предприятия в 2 городах.

Далее, рассмотрим рисунок 46, на нём изображены темпы роста рентабельности текущих (оборотных) активов.

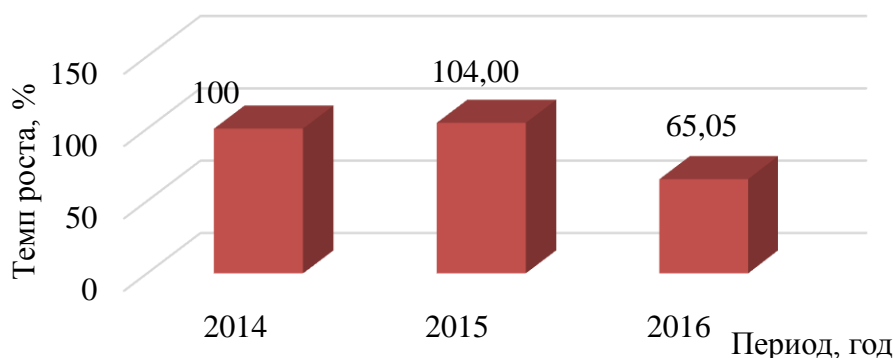


Рисунок 46 – Динамика рентабельности текущих (оборотных) активов ООО «Приволжская Профильная Компания», 2014–2016 гг., %

На рисунке 46 можно увидеть, что в 2015 г. по сравнению с 2014 г. произошло увеличение показателя рентабельности текущих (оборотных) активов на 4 %, это вызвано увеличением чистой прибыли организации. Но в 2016 г. на предприятии наблюдается спад по рассматриваемому показателю на 34,95 %, это вызвано сокращением чистой прибыли.

Затем, перейдём к рассмотрению рентабельности основного капитала (внеоборотных активов) предприятия, для наглядности построим рисунок 47.

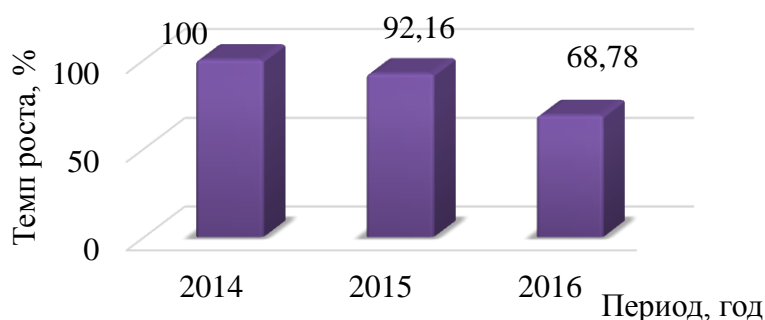


Рисунок 47 – Динамика рентабельности основного капитала (внеоборотных активов) ООО «Приволжская Профильная Компания»

По рисунку 47 можно увидеть сокращение темпов роста рентабельности основного капитала в организации, как в 2015 г. на 7,74 %, так и в 2016 г. на

31,22 %. Снижение по данному показателю объясняется закупкой основных фондов на предприятии и одновременным сокращением чистой прибыли в 2016 г.

#### Выводы по разделу два

В пункте 2.1 был произведён горизонтальный и вертикальный анализ баланса предприятия, в результате чего было выявлено, что в 2015 г. наблюдалось уменьшение валюты баланса, что говорит о сокращении хозяйственной деятельности. В частности, выявилась тенденция роста дебиторской задолженности, она значительно выросла, в 2015 г. и в 2016 г. Сократилась величина оборотных активов в 2015 г., но в 2016 г. восстановилась. По пассивам предприятия можно сделать вывод о том, что в 2015 г. наблюдалось увеличение всех основных статей пассива («Капитал и резервы», «Долгосрочные обязательства» и «Краткосрочные обязательства»). В 2016 г. статьи «Долгосрочные обязательства» и «Краткосрочные обязательства» также соблюдали динамику роста, а статья «Капитал и резервы» уменьшилась в этом периоде. Данная тенденция не является положительной для предприятия, поскольку это говорит о наращивании заёмных средств как на краткосрочном, так и на долгосрочном уровнях, что в дальнейшем может привести к неплатёжеспособности организации. С помощью вертикального анализа предприятия выяснилось, что в активах большую долю занимают оборотные средства, наибольшую долю которых занимает дебиторская задолженность, что не является положительным фактором, так как в организации происходит отвлечение оборотных средств непосредственно из оборота.

В пункте 2.2 были рассмотрены показатели финансовой устойчивости, которые на протяжении всего исследуемого периода находились в рамках нормативного значения, но всё же прослеживалась динамика снижения коэффициентов, что было вызвано сокращением величины собственного оборотного капитала.

В пункте 2.3 был произведён анализ трёх коэффициентов ликвидности (платёжеспособности): коэффициента текущей ликвидности, коэффициента быстрой ликвидности и коэффициента абсолютной ликвидности, в результате чего, выяснилось, что все показатели в норме, но предприятие не является абсолютно ликвидным, поскольку не соблюдается одно из условий абсолютной ликвидности, также прослеживается негативная динамика по коэффициентам, что было обусловлено снижением величины денежных средств и оборотных активов на предприятии.

В пункте 2.4 были проанализированы коэффициенты деловой активности предприятия. Все показатели были в рамках нормативных значений. В целом, наблюдалась динамика увеличения по большинству коэффициентов, что является негативной динамикой, так как предприятие теряет темп роста своей деловой активности. Поскольку на снижение темпов роста по показателям оказало влияние и дебиторской задолженности в том числе и ранее были выявлены проблемы с величиной дебиторской задолженности, в данном пункте был проведён факторный анализ указанного показателя и выявлены основные факторы и их степень влияния на динамику дебиторской задолженности.

В пункте 2.5 был проведён анализ финансовых результатов посредством вычисления показателей рентабельности в организации. Наблюдалось сокращение практически по всем показателям рентабельности за рассматриваемый период, исключение составляют рентабельность собственного капитала и рентабельность оборотных активов.

### 3 СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ООО «ПРИВОЛЖСКАЯ ПРОФИЛЬНАЯ КОМПАНИЯ»

#### 3.1 Разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния ООО «Приволжская Профильная Компания»

Существует множество различных методов и рекомендаций по оптимизации финансового состояния предприятия и его работы в целом. Но для того, чтобы применённые меры были эффективными для предприятия, необходимо сначала определить все проблемы, имеющиеся в ней, выявить причины их возникновения и только потом уже разрабатывать определённые мероприятия по улучшению состояния предприятия со знанием всей специфики.

В результате анализа финансового состояния предприятия, приведённого во 2-й главе данной работы, были выявлены некоторые существующие на нём проблемы. В целом, все рассчитанные показатели оказались в рамках нормативных значений, но, как известно, по некоторым показателям конкретных нормативных значений не существует и оценка по данным показателям проводится, обращая внимание на их динамику. Таким образом, после проведения анализа баланса и финансовых коэффициентов выяснилось, что на предприятии существует негативная тенденция финансовой устойчивости предприятия, её деловой активности, рентабельности и увеличивается риск возникновения неплатёжеспособности.

Основными причинами отрицательной динамики по показателям являются непрерывное увеличение дебиторской задолженности на предприятии, увеличение коммерческих и управленческих расходов и увеличение себестоимости в доле выручки.

Далее, рассмотрим мероприятия, которые могут быть предложены для улучшения эффективности работы ООО «Приволжская Профильная Компания», проиллюстрируем схему на рисунке 48.

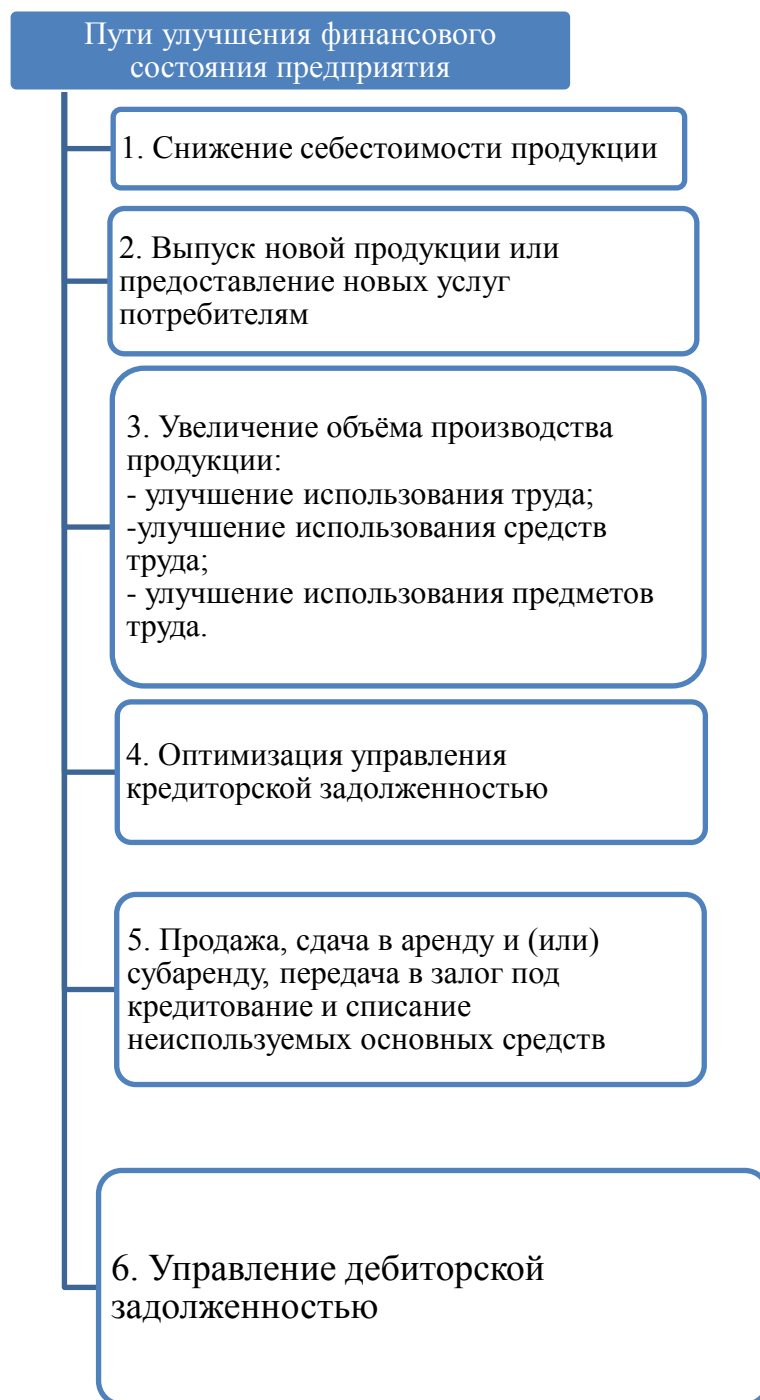


Рисунок 48 – Пути улучшения финансового состояния предприятия

На рисунке 48 представлены методы по улучшению финансового состояния предприятия. Рассмотрим их более детально.

1. Снижение себестоимости продукции. Основными источниками снижения себестоимости продукции являются:

1) экономия материальных затрат при помощи применения ресурсосберегающих технологий, нахождение более доступных по цене аналогов материалов, сокращение отходов материалов, снижение затрат, связанных с логистикой (сокращение транспортных расходов с помощью поиска более выгодных транспортных компаний и пр.);

2) снижение трудоёмкости продукции и, следовательно, снижение заработной платы в общей сумме затрат (главным источником сокращения себестоимости продукции рассматривается рост производительности труда, при росте производительности труда, соответственно, происходит уменьшение затрат заработной платы на единицу продукции при одновременном росте заработка рабочего);

3) сокращение затрат по организации и управлению производством, в которые включают заработную плату административно-управленческого персонала, содержание оборудования, зданий и сооружений, амортизационные отчисления, командировочные, почтово-телеграфные и другие расходы;

4) ликвидация непроизводительных расходов, то есть потерь от простоев оборудования и транспортных средств, брака продукции и др. (в частности необходимо изучение причин появления брака, выявление его виновника помогают производить мероприятия по ликвидации потерь от брака, уменьшению и наиболее рациональному использованию отходов производства) [20].

Поскольку зафиксирован большой рост себестоимости по отношению к росту выручки, это говорит о существующей проблеме на предприятии и применение вышеуказанных мер приведёт к оптимизации деятельности ООО «Приволжская Профильная Компания», а именно, к увеличению выручки и чистой прибыли и как следствие улучшению рентабельности на предприятии.

2. Увеличение объёма производства продукции или выпуск новой продукции или предоставление новых услуг потребителям. Эта мера является одним из методов, способствующих увеличению прибыли организации.

Поиск новых видов продукции или повышение конкурентоспособности уже выпускаемой. Проведение комплекса маркетинговых мероприятий с целью продвижения или поиска перспективной рыночной ниши.

Резервы роста объёма производства продукции можно разделить на следующие 3 группы:

- 1) улучшение использования средств труда, в которую входят:
  - ликвидация потерь рабочего времени;
  - улучшение структуры основных фондов;
- 2) улучшение использования предметов труда, в которую включают:
  - снижение норм материалов;
  - внедрение прогрессивных видов сырья и материалов.

При выпуске новой продукции или предоставлении новых услуг необходимо:

- 1) определение своих преимуществ и недостатков, также преимуществ и недостатков у конкурентов;
- 2) выявление намечающихся изменений на рынке, поиск путей реагирования на влияние внешних факторов;
- 3) анализ внутренней информации о заказах и продажах, актуальности продукции, возврате продукции, емкости рынка;
- 4) изучение покупателей с точки зрения потребностей населения, работа с внешними источниками информации;

Рассмотренные управленческие мероприятия в результате мониторинга рынка позволяют выявить виды продукции, пользующиеся на данный момент спросом на рынке, вовремя заметить снижение цен или увеличение спроса на данную продукцию, и быстро среагировать коррекцией своей производственной программы, перейти в случае необходимости на выпуск новой продукции.

Увеличение объёма производства и одновременное совершенствование рынка сбыта приведёт к расширению деятельности ООО «Приволжская Профильная Компания» и, следовательно, к увеличению финансовых результатов компании. Выпуск нового вида продукции также будет иметь благоприятное влияние на



развитие компании, тем более на предприятии уже имелся такой опыт, который оказался успешным.

### 3. Оптимизация управления кредиторской задолженностью.

Под оптимизацией подразумевается получение разного рода уступок со стороны кредиторов, например, уменьшение суммы задолженности или снижение процентной ставки по кредиту в обмен на различные активы. Также нужно разграничить выплаты кредиторам по степени приоритетности для сокращения оттока денежных средств предприятия, при этом для этого нужно ранжировать поставщиков в зависимости от степени их важности. Критически важные поставщики должны быть выдвинуты на первый план; целесообразно сделать более интенсивными контакты с ними для укрепления взаимопонимания [21].

4. Продажа, сдача в аренду или субаренду, передача в залог под кредитование и списание неиспользуемых основных средств.

Эта мера применяется в отношении неиспользуемых основных средств (здания, сооружения, машины и т.п.), должна основываться на подробном анализе ситуации. Дело в том, что обеспечивая относительно быстрое получение значительных сумм денежных средств, часть основных фондов безвозвратно теряется, а, следовательно, отсутствует возможность быстро (без новых капиталовложений) увеличить объём производства в случае такой необходимости в будущем.

5. Оптимизация управления дебиторской задолженностью. Для её сокращения можно применять следующие меры:

- 1) проводить факторинговые сделки с банком;
- 2) передавать права по договору цессии;
- 3) процедура контроля выставленных счетов;
- 4) по возможности ориентироваться на рост количества клиентов для уменьшения масштаба риска неуплаты, которые могут быть значительными, если у предприятия есть монопольный заказчик;
- 5) контролировать состояние расчётов по просроченным задолженностям;

б) своевременно выявлять недопустимые виды дебиторской задолженности, к которой, в первую очередь, относится просроченная дебиторская задолженность покупателей свыше трех месяцев.

Все это способствует тому, что дебиторская задолженность сокращается и происходит своевременное поступление денежных средств.

Более подробно остановимся на факторинге. Итак, слово *factor* в переводе с английского языка означает маклер, посредник. С экономической точки зрения, факторинг относится к посредническим операциям. Факторинг определяют, как деятельность специального учреждения (факторинговой компании или факторингового отдела банка) по взысканию денежных средств с должников своего клиента (промышленной или торговой компании) и управлению его долговыми требованиями [22].

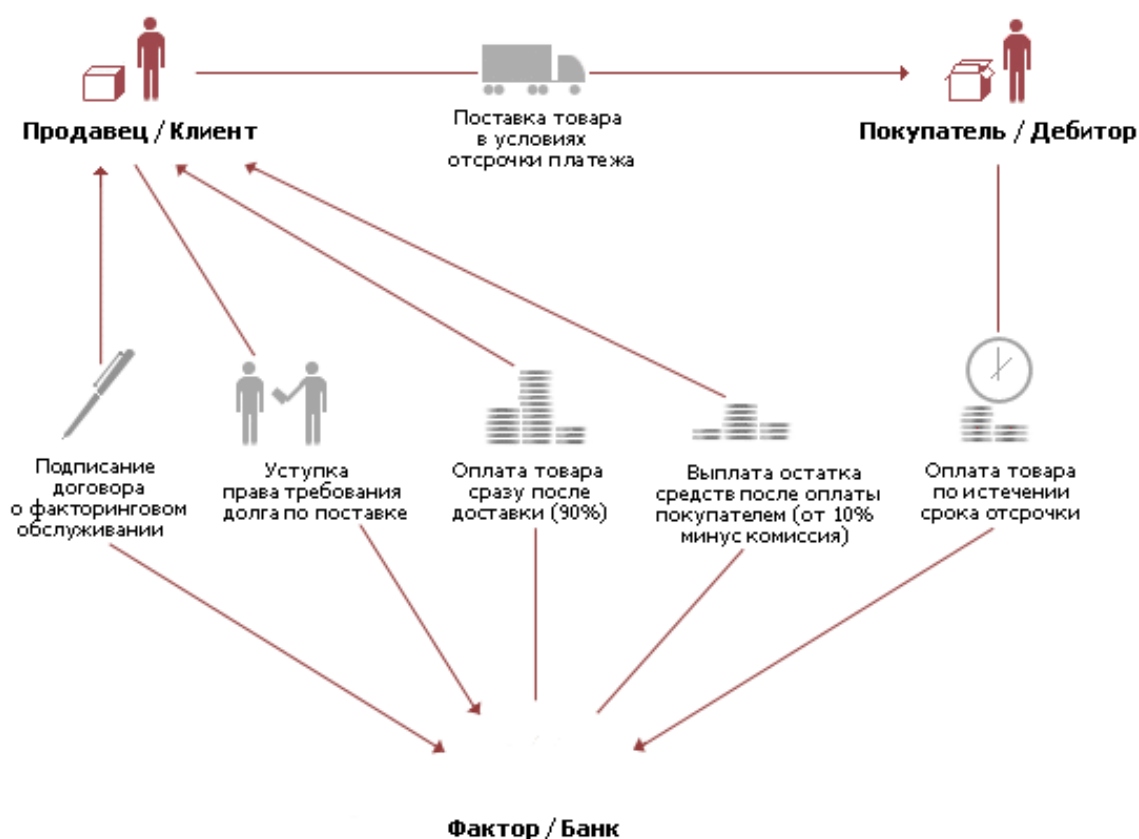


Рисунок 49 – Схема проведения факторинга

На рисунке 49 представлена схема проведения факторинга.

В факторинговых операциях участвуют три стороны:

- 1) факторинговая компания (или факторинговый отдел банка) – специализированное учреждение, покупающее счета-фактуры у своих клиентов;
- 2) поставщик - предприятия, осуществляющие поставку товаров, выполнение работ, оказание услуг своим контрагентам на условиях товарного кредита;
- 3) покупатели - предприятия, имеющие задолженность срок платежа по которой возникает в будущем или уже наступил [23].

Факторинг - разновидность торгово-комиссионной операции в сочетании с кредитованием оборотного капитала, связанной с переуступкой неоплаченных счетов-фактур финансовому агенту - банку за поставленные товары, выполненные работы или оказанные услуги [24].

Целью факторинговых операций является создание для поставщика условий для перевода капитала из товарной формы в денежную и ускорение оборачиваемости капитала.

Предметом факторинговых операций, может быть как денежное требование, срок платежа по которому уже наступил, так и право на получение денежных средств, которое возникает в будущем. Факторинг — альтернативная форма кредитования для пополнения дефицита оборотного капитала и она представляет собой наиболее удобный способ финансирования оборота для предприятий, которые активно ведут торговую деятельность. Тогда, когда дефицит оборотных средств становится особенно острым в силу резкого увеличения числа торговых контрагентов, Вы получаете от финансового агента - банка наибольший объем (около 80 % от суммы требований) денежных средств. Иными словами, факторинг, по сути, это покупка банком у своего клиента-поставщика требований к его покупателям. В течение 2-3 дней он оплачивает от 70 до 80 % требований в виде аванса. Оставшаяся часть выплачивается клиенту банка после поступления средств [25, 26].

Преимуществами факторинга являются:

- 1) осуществление финансирования клиента сразу же, не дожидаясь срока платежа;

2) 100 %-ная гарантия на получение всех платежей, уменьшая финансовый риск предприятия;

3) получение дополнительной прибыли за счёт возможности увеличить объём продаж, получив от фактора необходимые для этого оборотные средства.

Учитывая то, что в ходе анализа финансового состояния ООО «Приволжская Профильная Компания» было выявлено, что наибольшие изменения в работе предприятия были вызваны увеличением объёма дебиторской задолженности, то будет целесообразным разработать меры по оптимизации управления дебиторской задолженностью, а именно, применение факторинговой кампании в организации.

### 3 Экономическая оценка затрат и выгод мероприятия по .2 совершенствованию финансового состояния ООО «Приволжская Профильная компания»

При проведении анализа Баланса ООО «Приволжская Профильная Компания» было выявлено, что на предприятии наблюдается рост величины дебиторской задолженности за период 2014–2016 гг., а именно величина увеличилась на 31,5 % в 2015 г. и на 17,1 % в 2016 г.

Неэффективное управление дебиторской задолженностью может привести к различного рода последствиям. Возможные последствия проиллюстрированы на рисунке 50.



Рисунок 50 – Возможные последствия неэффективного управления дебиторской задолженностью на предприятии

Для оптимизации управления дебиторской задолженностью в ООО «Приволжская Профильная Компания» необходимо проведение конкретных мер по улучшению деятельности.

1. Постоянный контроль состояния расчётов с покупателями, в частности, по отсроченным задолженностям.
2. Разработка конкретных условий при кредитовании дебиторов, таких как:
  - 1) предоставление системы скидок покупателям или бесплатной доставки в случае полной оплаты товара в течение 10 дней с момента отгрузки, или в случае досрочной оплаты товара;
  - 2) оплата покупателем 100 % стоимости товара при приобретении товара с 11-го по 30-й день предоставленного кредитного периода;
  - 3) введение санкций при непогашении задолженности покупателем за товар в течение месяца и т.д.;
  - 4) расширение клиентской базы платёжеспособными клиентами для сокращения риска неуплаты одним или несколькими покупателями;

- 5) контроль соотношения дебиторской и кредиторской задолженности;
- б) введение системы регулярного мониторинга финансовой отчётности клиентов.

Произведём анализ дебиторской задолженности по срокам её возникновения на отчётный год для оценки эффективности и сбалансированности кредитной политики и политики предоставления скидок покупателям. Также это позволит выявить области, где есть потребность приложения дополнительных усилий по возврату долгов.

Взвешенное старение счетов определим, как разницу между крайней границей срока возникновения и 30 днями отсрочки платежа, умноженную на удельный вес [27].

Таблица 20 – Анализ дебиторской задолженности по срокам возникновения

Классификация дебиторов по срокам задолженности	Сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.	Удельный вес, %	Взвешенное старение счетов, дни
0-30	15 512,9	65	-
30-60	4773,2	20	6
60-90	2 147,9	9	5,4
90-120	477,3	2	1,8
120-150	477,3	2	2,4
150-180	238,7	1	1,5
180-360	238,7	1	3,3
Итого	23 866	100	20,4

При реализации своей продукции ООО «Приволжская Профильная Компания» предоставляет отсрочку платежа на срок не более 30 дней. Но на дебиторы не всегда соблюдают эти условия и происходит задержка платежа более указанного срока, что и отражено в таблице 20. Из-за возникновения просроченной задолженности средний срок погашения дебиторской задолженности больше установленного на 20,4 дней.

Для реальной оценки средств, которые возможно получить от должников необходимо провести оценку вероятности безнадежных долгов в группах по срокам появления задолженности.

Сумму безнадежных долгов рассчитаем, как произведение суммы дебиторской задолженности на вероятность безнадежных долгов, а реальную величину определим путём вычитания из суммы дебиторской задолженности безнадежных долгов [28].

Произведём расчёт реальной величины дебиторской задолженности ООО «Приволжская Профильная Компания» в таблице 45.

Таблица 45 – Прогнозирование величины безнадежных долгов

Классификация дебиторов по срокам задолженности	Сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.	Вероятность безнадежных долгов	Сумма безнадежных долгов, тыс. руб.	Реальная величина задолженности, тыс. руб.
0–30	15 512,9	0,02	310,26	15 202,64
30–60	4 773,2	0,025	119,33	4 653,87
60–90	2 147,9	0,03	64,44	2 083,46
90–120	477,3	0,06	28,64	448,66
120–150	477,3	0,09	42,96	434,34
150–180	238,7	0,1	23,87	214,83
180–360	238,3	0,3	71,61	167,09
Итого	23 866	0,6	661,11	23 204,89

На основании расчётов в таблице 45 можно сказать, что организация не получит 611,11 тыс. руб. или 3 % от общей суммы дебиторской задолженности. И на указанную сумму необходимо сформировать резерв по сомнительным долгам. В результате расчётов также выявилось, что реальная величина задолженности в итоге составит 23 204,89 тыс. руб.

Для ООО «Приволжская Профильная Компания» целесообразно будет принять меры по сокращению дебиторской задолженности, а именно по продаже дебиторской задолженности, т.е. факторинга.

Применение факторинга важно, в первую очередь, для мелких и средних организаций, которые стремятся увеличить объём продаж в несколько раз. Факторинг помогает более эффективной работе компании. Как результат клиент (поставщик) получает от факторинговой компания (посредника между поставщиком и покупателем) платёжное средство, как правило – это денежные средства, а исключительных случаях долговое обязательство – вексель.

Для осуществления факторинговой сделки нужно заключить договор факторинга, заранее обговорив сумму сделки. Поскольку на данный момент величина реальная величина составляет 23 204,89 тыс. руб., то примем решение по переуступке половины долга, т.е. на сумму 11 602,45 тыс. руб.

Расчёт платы за факторинг в процентном выражении производится по следующей формуле:

$$P_{\phi (в \%)} = \frac{P_{кр.} * O_{ДЗ}}{Дн}, \quad (31)$$

где  $P_{\phi (в \%)}$  – стоимость факторинга, %;

$P_{кр.}$  – стоимость кредитных ресурсов, %;

$O_{ДЗ}$  – оборачиваемость дебиторской задолженности, дней;

$Дн$  – количество дней в году, дней [29].

Стоимость кредитных ресурсов факторинговой компании составляет 20 % годовых.

Расчёт платы за факторинг в стоимостном выражении производится по следующей формуле:

$$P_{\phi.} = S_{\phi.} * P_{\phi (в \%)}, \quad (32)$$

где  $P_{\phi.}$  - стоимость факторинга, тыс. руб.;

$S_{\phi.}$  – стоимость факторинга, тыс. руб. [30].

При этом оборачиваемость дебиторской задолженности находится по формуле:

$$O_{ДЗ} = \frac{360 * ДЗ}{В}, \quad (33)$$

где  $O_{ДЗ}$  - оборачиваемость дебиторской задолженности, дней;

$ДЗ$  – сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.;

$В$  – сумма выручки предприятия, тыс. руб. [1].



Рассчитаем по формуле (31) оборачиваемость дебиторской задолженности:

$$O_{дз} = \frac{360 * 23866}{73371} = 117,1 \text{ дней, (34)}$$

В таблице 46 представлены рассчитанные данные по факторингу по формулам (31) и (32).

Таблица 46 – Стоимость факторинга

Показатель	Значение
Стоимость факторинга в процентном выражении, %	6,5
Стоимость факторинга в стоимостном выражении, тыс. руб.	754,2

Исходя из данных таблицы 46, можно сказать, что ООО «Приволжская Профильная Компания» должна выплатить рассчитанную сумму за переуступку прав по дебиторской задолженности факторинговой компании.

Но кроме рассчитанной суммы факторинга в оплату услуг факторинговой компании включается также комиссионное вознаграждение, которое рассчитывается по следующей формуле:

$$k = S_{ф} * d_{к}$$

где  $k$  – размер комиссионного вознаграждения, тыс. руб.;

$d_{к}$  – ставка комиссии, % [31].

Обычно фиксированная ставка комиссии составляет 1,5–2,5 % от суммы счёта-фактуры. Мы воспользуемся максимальной ставкой комиссии, которая составляет 2,5 %.

Составим обобщающую таблицу 43 по затратам ООО «Приволжская Профильная Компания» на проведение факторинговой операции.

Таблица 47 – Затраты ООО «Приволжская Профильная Компания» на проведение факторинговой кампании

Показатель	Значение, тыс. руб.
Плата за факторинг	754,2
Размер комиссионного вознаграждения	290,06
Общая сумма затрат на факторинг	1 044,26

Следовательно, исходя таблицы 47, можно сделать вывод, что общая сумма затрат на проведение факторинговой кампании составит 1 044,26 тыс. руб.

Таким образом, рассчитаем какую общую сумму денежных средств  $S_{\text{общ}}$  получит предприятие на свой расчётный счёт при уступке долга факторинговой компании. Это разница между суммой факторинговой сделки и общей суммой затрат предприятия:

$$S_{\text{общ.}} = 11\,602,45 - 1\,044,26 = 10\,558,19 \text{ тыс. руб.}$$

Составим сравнительную таблицу 48, в неё включим некоторые показатели ООО «Приволжская Профильная компания» до и после введения предложенной меры по управлению дебиторской задолженностью.

Таблица 48 – Изменение показателей дебиторской задолженности ООО «Приволжская Профильная Компания» до и после введения мер

Показатель	До введения меры	После введения меры	Изменение показателя (+/-)	Темп роста, %
Величина денежных средств, тыс. руб.	5 518	16 076,19	10 558,19	291,34
Величина дебиторской задолженности, тыс. руб.	23 866	11 602,45	-12 263,55	48,61
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, раз	3,07	6	2,93	195,44
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней	1,1	1,5	0,4	136,36
Коэффициент абсолютной ликвидности	117	60	-57	51,28
Рентабельность текущих активов	0,088	0,091	0,003	103,41

По таблице 48 можно сделать вывод по изменения, произошедший на предприятии в результате применения мер. Но для большей наглядности сравнения проиллюстрируем изменения показателей.

Построим рисунок 51, где изобразим динамику денежных средств после введения меры.

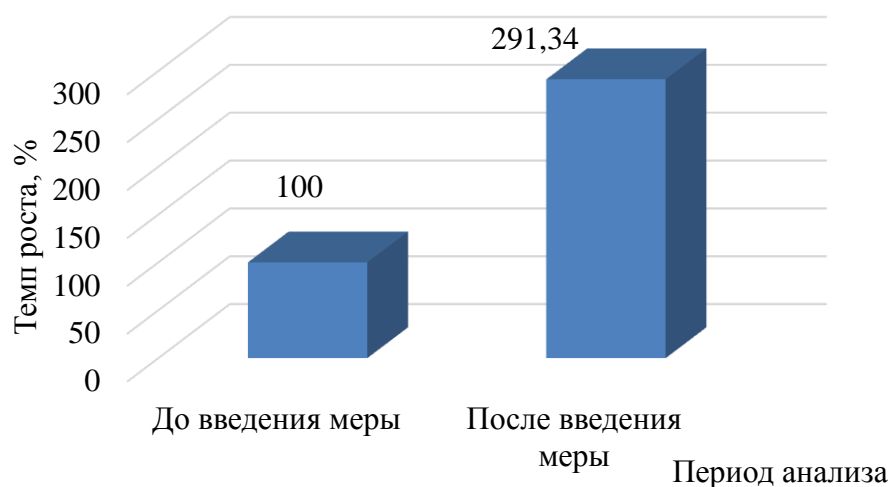


Рисунок 51 – Динамика величины денежных средств до и после введения мер по улучшению дебиторской задолженности, %

На рисунке 51 мы видим, что после проведения факторинговой операции темп роста величины денежных средств увеличился на 191,34%, что является хорошим показателем. Ведь при увеличении величины денежных средств на предприятии увеличивается его платёжеспособность.

Далее, рассмотрим изменения по величине дебиторской задолженности, которая была прямым объектом воздействия факторинговой операции. Проиллюстрируем динамику показателя на рисунке 52.

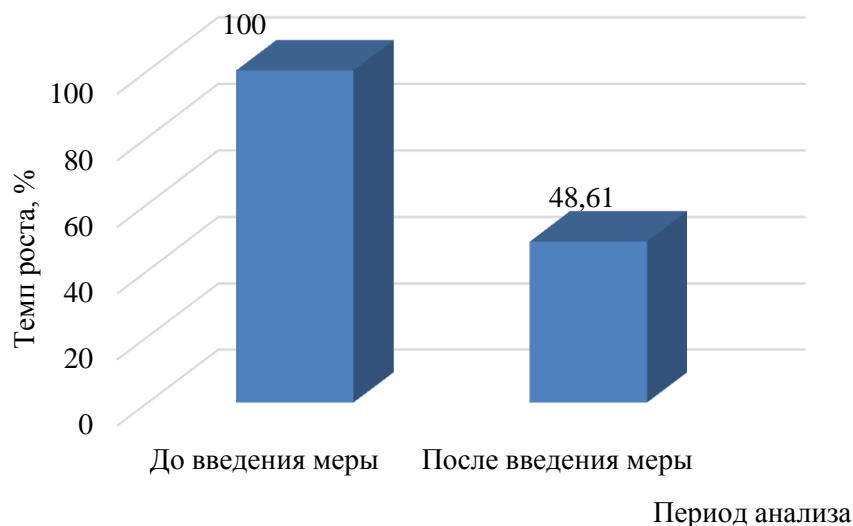


Рисунок 52 – Динамика величины дебиторской задолженности до и после введения мер по улучшению дебиторской задолженности, %

Полагаясь на данные таблицы 48 и рисунка 52, можно сказать, что уступка долга факторинговой компании принесла свои ожидаемые положительные результаты. Величина дебиторской задолженности после введения указанной меры сократилась на 51,39 %.

Также положительное влияние видно на показателях коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности и оборачиваемости дебиторской задолженности, указанную в днях. Чем выше скорость оборачиваемости, тем положительнее будет динамика развития предприятия, а также появится улучшить свои позиции на рынке товаров или услуг, и устанавливать свои правила, которые касаются оплаты за продукцию. Проиллюстрируем динамику коэффициента дебиторской задолженности до и после введения факторинговой кампании на рисунке 53.

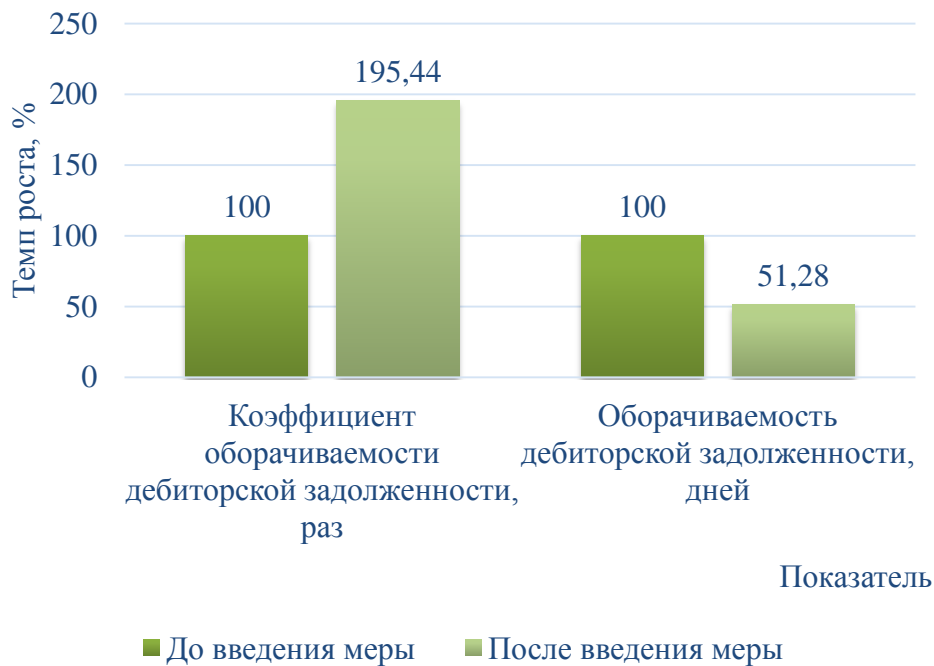


Рисунок 53 – Динамика коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности и оборачиваемости дебиторской задолженности, %

Посмотрев на рисунок 53 и, пользуясь данными таблицы 44, можно сказать, что после введения меры наблюдается динамика роста по коэффициенту оборачиваемости дебиторской задолженности на 95,44 % и уменьшение оборачиваемости дебиторской задолженности, выраженной в днях на 48,72 %, что является также положительным фактором для предприятия. Увеличение коэффициента, в целом, положительно сказывается на финансовом состоянии организации. Растущий коэффициент оборачиваемости говорит о финансовой стабильности компании. Повышение указывает на быстрое получение средств за предоставленные услуги или проданную продукцию. Перечисленные выплаты в дальнейшем привлекаются к обороту компании либо идут на покрытие долгов.

И, наконец, рассмотрим изменения коэффициента абсолютной ликвидности (платёжеспособности) на рисунке 54.

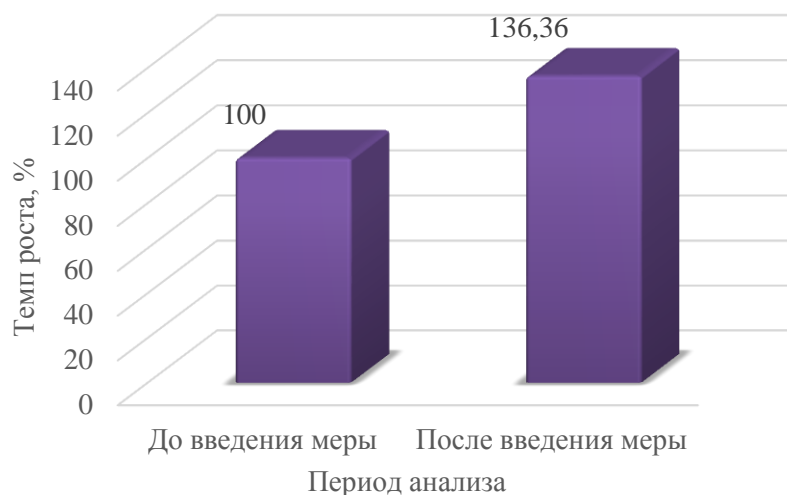


Рисунок 54 – Динамика коэффициента абсолютной ликвидности, %

По рисунку 54 можно наблюдать положительную тенденцию коэффициента абсолютной ликвидности на 36,36 %.

И последним изменившимся показателем является рентабельность текущих активов. Динамика по данному коэффициенту представлена на рисунке 55.

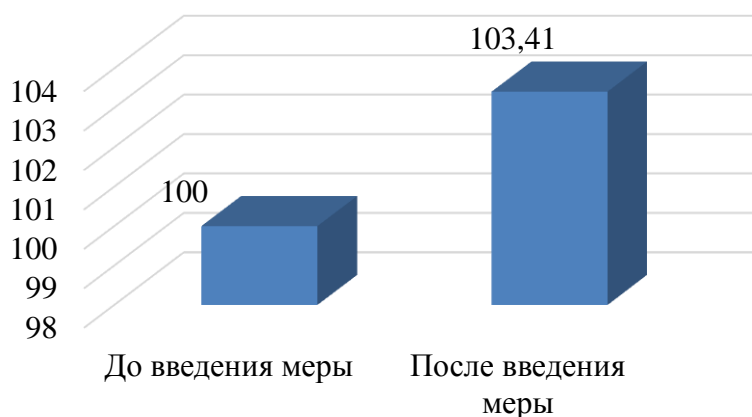


Рисунок 55 – Динамика коэффициента рентабельности текущих активов до и после введения меры, %

По рисунку 55 можно также видеть положительную динамику по коэффициенту, после введения меры наблюдается темп роста в 103,41 %, т.е. коэффициент рентабельности текущих активов увеличился на 3,41 %

Проанализировав, все изменившиеся показатели и коэффициенты, можно сказать, что введением меры по оптимизации дебиторской задолженности, мы добились положительных результатов и это свидетельствует об улучшении эффективности использования оборотных средств, что приведёт в дальнейшем к наличию большей величины свободных денежных средств и укреплению финансового состояния предприятия.

Сумму денежных средств, полученную в результате уступки долга (факторинга) ООО «Приволжская Профильная Компания» может направить на дальнейшее повышение эффективности использования ресурсов и конкурентоспособности на рынке.

### Выводы по разделу три

В пункте 3.1 описаны выявленные проблемы на предприятии, сформулированы самые влиятельные причины, предложен и описан комплекс мер по улучшению финансового состояния ООО «Приволжская Профильная Компания», таких как снижение себестоимости, выпуск новой продукции или предоставление новых услуг потребителям, увеличение объёма производства, оптимизация управления кредиторской задолженностью, продажа, сдача в аренду и (или) субаренду, передача в залог под кредитование и списание неиспользуемых основных средств. Рассмотрены также такие виды мер как управление дебиторской задолженностью, сдача помещения в субаренду и пр.

В пункте 3.2 разработана мера по управлению дебиторской задолженностью, а именно предложено провести на предприятии факторинговые операции, т.е. уступка долга сторонней организации. Произведён расчёт влияния применённого мероприятия, в ходе которого выяснилось, что в результате произошло увеличение денежных средств, сокращение величины дебиторской задолженности, значительное увеличение коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности и, соответственно, уменьшение количества дней

оборачиваемости дебиторской задолженности почти вдвое, а также увеличение коэффициента рентабельности текущих активов. Также, как результат, произошло увеличение коэффициента абсолютной ликвидности предприятия, что говорит об улучшении платёжеспособности предприятия.



## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

При проведении анализа финансового состояния ООО «Приволжская Профильная Компания» были выявлены некоторые существующие на нём проблемы.

Выявилась тенденция уверенного роста дебиторской задолженности, она значительно выросла, в 2015 г. и в 2016 г. Также соблюдалась динамика роста долгосрочным и краткосрочным обязательствам, а статья «Капитал и резервы» уменьшилась. Данная тенденция не является положительной для предприятия, поскольку это говорит о наращивании заёмных средств как на краткосрочном, так и на долгосрочном уровнях, что в дальнейшем может привести к неплатёжеспособности организации. С помощью вертикального анализа предприятия выяснилось, что в активах большую долю занимают оборотные средства, наибольшую долю которых занимает дебиторская задолженность, что не является положительным фактором, так как в организации происходит отвлечение оборотных средств непосредственно из оборота.

В целом, все рассчитанные показатели оказались в рамках нормативных значений, но, как известно, по некоторым показателям конкретных нормативных значений не существует и оценка по данным показателям проводится, обращая внимание на их динамику.

Также по результатам анализа стало известно, что на предприятии наблюдается негативная тенденция по показателям финансовой устойчивости, деловой активности и ликвидности предприятия. По показателям рентабельности продаж, продукции, активов, текущих активов также была выявлена отрицательная динамика, основной причиной такой тенденции было увеличение темпов роста себестоимости быстрее темпов роста выручки в целом.

Таким образом, исследовав все проблемы предприятия, был предложен комплекс мер по совершенствованию финансового состояния предприятия. После анализа Баланса предприятия и всех указанных коэффициентов, было обнаружено, что одной из главных причин такого изменения является увеличение

величины дебиторской задолженности за исследуемый период и, следовательно, была разработана мера по применению факторинга на ООО «Приволжская Профильная Компания» и рассчитаны экономическая эффективность и затраты введённого мероприятия.

В результате применения факторинга на предприятии произошли следующие положительные изменения:

- 1) увеличилась сумма денежных средств;
- 2) сократилась величина дебиторской задолженности;
- 3) значительно увеличился коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности и, соответственно, уменьшилось количество дней оборачиваемости дебиторской задолженности почти вдвое;
- 4) увеличился коэффициент рентабельности текущих активов;
- 5) рост коэффициента абсолютной ликвидности предприятия, что говорит об улучшении платёжеспособности предприятия.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Финансовый анализ предприятия. Коэффициенты и показатели [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <https://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/analysis/>
2. Файдушенко, В.А. Финансовый анализ: теория и практика. Учебное пособие / В.А. Файдушенко – Хабаровск: Изд-во Хабар.гос. тех. ун-та, 2013. – 190 с.
3. Казакова, Н.А. Финансовый анализ: Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Н.А. Казакова – Люберцы: Юрайт, 2016. – 470 с.
4. Киреева, Н.В. Экономический и финансовый анализ. Учебное пособие / Н.В. Киреева. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 293 с.
5. Недосекин, С.В. Финансовое состояние предприятия: сущность и организация в современных условиях / С.В. Недосекин, М.А. Иванов // Вестник РГАЗУ. – 2011. – ч.1. – С. 33–36.
6. Агекян, Л.С. Содержание анализа финансового состояния организации и решения, принимаемые на его основе / Л.С. Агекян // Молодой ученый, 2015. – №4. – С. 329–331.
7. Анализ финансового состояния предприятия. Финансы, инвестиции, бизнес [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://financy.biz/analiz-finansovogo-sostoyaniya-predpriyatiya.html>
8. Литовченко, В.П. Финансовый анализ. Учебное пособие / В.П. Литовченко – М.: Дашков и К, 2016. – 216 с.
9. Образовательный сайт Кучеровой Е.Н. [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: [http://www.kucherova.ru/zadachi\\_anliza/index.html](http://www.kucherova.ru/zadachi_anliza/index.html)
10. Консультант плюс [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_122050/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122050/)
11. Бернштейн, Л.А. Анализ финансовой отчетности. Учебное пособие / Л.А. Бернштейн. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 624 с.

12. Жилкина, А. Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия. Учебное пособие / А.Н. Жилкина. – Москва: Огни, 2017. – 336 с.
13. Аверина, О.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. Учебник / О.И. Аверина, В.В. Давыдова. – М.: КноРус, 2012. – 432 с.
14. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа. Учебное пособие / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 176 с.
15. Крейнина, М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки / М.Н. Крейнина. – М.: ИКЦ «Дис», 2012. – 288 с.
16. Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ. Учебник. / Т.У. Турманидзе. – М.: ЮНИТИ, 2015. – 287 с.
17. Бочаров, В.В. Комплексный финансовый анализ / В.В. Бочаров. – М.: СПб: Питер, 2016. – 432 с.
18. Ковалев, В.В. Финансовый анализ / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2017. – 432 с.
19. Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности. Учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко. – М.: КноРус, 2013. – 536 с.
20. Лукьянова, З.А. Финансы. Учебное пособие / З.А. Лукьянова, Т.К. Гоманова. – Новосибирск: СибАГС, 2016. – 264 с.
21. Грищенко, О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учебное пособие / О.В. Грищенко – Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2014. – 112 с.
22. Шредер, Н.Г. Анализ финансовой отчетности. / Н.Г. Шредер. – М.: Челябинск: Альфа-Пресс, 2015. – 176 с.
23. Ильясов, М.М. Основные понятия теории факторинга [Электронный ресурс] / М.М. Ильясов, У.С. Вараев // Молодой ученый. – Электрон. дан. – Режим доступа: <https://moluch.ru/archive/106/25101/>
24. Покаместов, Л.Е. Факторинг. Учебное пособие / Л.Е. Покаместов, И.Е. Леднев. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 89 с.

25. Ивасенко, А.Г. Факторинг. Учебное пособие / А.Г. Ивасенко, Я.И. Никонова. – М.: Издательство Юрайт, 2014. – 567 с.
26. Любушин Н.П. Функциональный подход к анализу финансового состояния организации / Н.П. Любушин, И.В. Романова // Экономический анализ: теория и практика. – 2010. – 59 с.
27. Морозова, Е.С. Учет и контроль дебиторской задолженности и резерва по сомнительным долгам / Е.С. Морозова // Экономика и управление собственностью. – Самара, 2015. – с. 59-61.
28. Савицкая Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / Г.В. Савицкая. – М.: НИЦ Инфра-М, 2013. – 186 с.
29. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: Учебник / О.В. Ефимова. – М.: Омега-Л, 2013. – 349 с.
30. Журко, В.Ф. Экономический и финансовый анализ в деятельности органов внутренних дел: Учебное пособие / В.Ф. Журко, Н.М. Бобошко. – М.: ЮНИТИ, 2014. – 239 с.
31. Аверина, О.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / О.И. Аверина, В.В. Давыдова, Н.И. Лушенкова. – М.: КноРус, 2012. – 432 с.

Таблица А.1 – Бухгалтерский баланс ООО «Приволжская Профильная Компания»

В тыс. руб.

Наименование показателя	Код	На 31.12.2014 г.	На 31.12.2015 г.	На 31.12.2016 г.
<b>АКТИВ</b>				
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Основные средства	1150	48 127	60 356	56 614
Итого по разделу I	1100	48 127	60 356	56 614
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	1210	13 469	17 805	15 436
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1 645	3 256	2 260
Дебиторская задолженность	1230	15 499	20 381	23 866
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	26 898	23 966	22 767
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	5 854	5 016	5 518
Прочие оборотные активы	1260	4	1	1
Итого по разделу II	1200	63 369	70 425	69 848
<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>111 496</b>	<b>130 781</b>	<b>126 462</b>
<b>ПАССИВ</b>				
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
Уставный капитал	1310	10	10	10
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	78 788	85 089	74 020
Итого по разделу III	1300	78 798	85 099	74 030
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1410	18 289	20 776	23 789
Отложенные налоговые обязательства	1420	2 164	2 531	2 963
Итого по разделу IV	1400	20 453	23 307	26 752
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1510	5 171	11 510	14 272
Кредиторская задолженность	1520	7 074	10 865	11 408
Итого по разделу V	1500	12 245	22 375	25 680
<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>111 496</b>	<b>130 781</b>	<b>126 462</b>

Таблица Б.1 – Отчёт о финансовых результатах ООО «Приволжская Профильная Компания»

В тыс. руб.

Наименование показателя	Код	На 31.12.2014 г.	На 31.12.2015 г.	На 31.12.2016 г.
Выручка	2110	55 651	64 361	73 371
Себестоимость продаж	2120	38 340	50 042	58 428
Валовая прибыль (убыток)	2100	17 311	14 319	14 943
Коммерческие расходы	2210	4 041	4 486	5 238
Управленческие расходы	2220	1 773	2 009	2 249
Прибыль (убыток) от продаж	2200	11 497	7 824	7 456
Проценты к получению	2320	2 473	2 150	2 016
Проценты к уплате	2330	908	1 054	1 803
Прочие доходы	2340	29 443	58 852	41 729
Прочие расходы	2350	32 311	56 425	42 109
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	10 194	11 347	7 289
Текущий налог на прибыль	2410	1 447	1 178	780
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-342	-258	-597
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-446	-297	-297
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-10	-20	15
Прочее	2460	2	313	-43
Чистая прибыль (убыток)	2400	8 293	9 585	6 184