

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»

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Зав. кафедрой, проф., д.э.н.
_____ И.А. Баев
« ___ » _____ 2018 г.

Анализ финансового состояния предприятия ООО «Белый парус»
и разработка рекомендаций по его улучшению

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
(бакалаврская работа)

ЮУрГУ – 38.03.01.2018.301/1117.ВКР

Руководитель работы,
к.э.н., доцент кафедры
_____ Е.Г. Сухих
« ___ » _____ 2018 г.

Автор работы,
студент группы ЗЭУ –503
_____ А.И. Раева
« ___ » _____ 2018 г.

Нормоконтролер,
ст. преподаватель кафедры
_____ Е.Ю. Куркина
« ___ » _____ 2018 г.

Челябинск 2018

АННОТАЦИЯ

Раева А.И. Анализ финансового состояния предприятия ООО «Белый парус» и разработка рекомендаций по его улучшению». – Челябинск: ЮУрГУ, ЗЭУ-503, 2018. - 76 с., 10 ил., 24 табл., библиогр. список – 50 наим., 3 прил.

В выпускной квалификационной работе проведена сравнительная оценка отечественных и зарубежных методов оценки финансово-экономического состояния предприятия.

На основе проведенного анализа финансово-экономического состояния предприятия ООО «Белый парус» предложен проект, направленный на его улучшение.

Финансовый анализ выполнен по документам бухгалтерской отчетности ООО «Белый парус» за 2015 – 2017 годы, учитывает экономическую динамику, включает элементы трендового анализа и применительно к начальному состоянию объекта исследования преследует диагностические цели. Предлагаемое мероприятие по улучшению финансово-экономического состояния предприятия опирается на результаты финансового анализа объекта исследования. Для обоснования эффективности мероприятия в выпускной квалификационной работе использованы методы финансового прогнозирования и планирования.

ANNOTATION

Raeva A.I. Analysis of the financial condition of the enterprise «White Sail» and development of recommendations for its improvement. – Chelyabinsk: – SUSU, EIU-503, 2018. – 76 pages, 10 drawings, 24 tables, bibliography – 50 names, 3 applications.

In the final qualification work, a comparative assessment of domestic and foreign methods of assessing the financial and economic state of the enterprise was carried out.

Based on the analysis of the financial and economic state of the enterprise, «White Sail» proposed a project aimed at improving it.

The financial analysis was carried out according to the accounting documents of «White Sail» for 2015 - 2017, takes into account the economic dynamics, includes elements of trend analysis and, with reference to the initial state of the object of research, pursues diagnostic purposes. The proposed action to improve the financial and economic state of the enterprise relies on the results of a financial analysis of the research object. To substantiate the effectiveness of the event in the final qualifying work, methods of financial forecasting and planning were used.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	7
1 ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ	
1.1 Экономическая сущность, задачи и принципы финансового анализа.....	9
1.2 Сравнительный анализ зарубежных и отечественных методик финансового анализа предприятия.....	12
1.3 Показатели, характеризующие финансовое состояние фирмы.....	23
2 ДИГНОСТИКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «БЕЛЫЙ ПАРУС»	
2.1 Краткая характеристика предприятия.....	32
2.2 Анализ финансового состояния предприятия.....	34
2.3 Разработка мероприятий.....	44
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	64
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	70
ПРИЛОЖЕНИЯ	
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Организационная структура ООО «Белый парус».....	74
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Бухгалтерская отчетность за период 2015 – 2017 г.г.....	75
ПРИЛОЖЕНИЕ В. Прогнозная бухгалтерская отчетность за 2018 – 2021 г.г.....	76

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы. Современная экономика требует от предприятий повышения эффективности производства, конкурентоспособности продукции и услуг на основе внедрения достижений научно-технического прогресса, эффективных форм хозяйствования и управления производством, активизации предпринимательства, инициативы, введение новаций, постоянного совершенствования.

Важная роль в реализации этой задачи отводится экономическому анализу деятельности субъектов хозяйствования. С его помощью вырабатываются стратегия и тактика развития предприятия, обосновываются планы и управленческие решения, осуществляется контроль за их выполнением, выявляются резервы повышения эффективности производства, оцениваются результаты деятельности предприятия, его подразделений и работников.

Квалифицированный специалист (экономист, финансист, бухгалтер, аудитор) должен хорошо владеть современными методами экономических исследований, методикой системного, комплексного экономического анализа, мастерством точного, своевременного, всестороннего анализа результатов хозяйственной деятельности. Поэтому рассмотрение темы «Анализ хозяйственной деятельности предприятия» является целесообразной и актуальной.

Объектом исследования является Общество с ограниченной ответственностью «Белый парус» (ООО «Белый парус»).

Предметом исследования является финансовое состояние исследуемого предприятия.

Цель работы: исследовать финансово-экономическое состояние ООО «Белый парус» и разработать мероприятие по его улучшению. Для достижения поставленной цели в работе необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть экономическую сущность, задачи и принципы финансового анализа;

- сравнить отечественные и зарубежные методы оценки финансово-экономического состояния предприятия;
- изучить показатели, характеризующие финансовое состояние предприятия;
- дать общую характеристику ООО «Белый парус»;
- проанализировать финансовую отчетность предприятия за отчетный период и сделать выводы о платежеспособности, деловой активности и рентабельности данного предприятия;
- разработать мероприятие по улучшению финансового состояния фирмы;
- сделать выводы.

Для решения поставленных задач в работе применены методы финансового анализа. Финансовый анализ начального состояния предприятия выполнен по документам бухгалтерской отчетности ООО «Белый парус» за 2015–2017 года, учитывает экономическую динамику и применительно к начальному состоянию объекта исследования преследует диагностические цели.

Информационную базу исследования составили показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятия ООО «Белый парус», справочные и инструктивные материалы.

Выпускная квалификационная работа включает в себя введение, две главы основного материала, заключение, библиографический список и приложения.

Первая теоретическая глава содержит материал по основным принципам и задачам финансового анализа, рассматриваются отечественные и зарубежные методы оценки финансово-экономического состояния предприятия. В ней описываются и сравниваются различные подходы к оценке и методы оценки финансово-экономического состояния предприятия. В конце делается вывод о более рациональном методе оценки российских предприятий.

Во второй главе описывается объект исследования – ООО «Белый парус», проводится финансово - экономический анализ начального состояния предприятия - рассчитываются показатели вертикального и горизонтального анализа, рентабельности, ликвидности, финансовой устойчивости, деловой

активности. По результатам проведенного анализа предлагаются мероприятия, направленные на улучшение финансового состояния ООО «Белый парус».

1 ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Экономическая сущность, задачи и принципы финансового анализа

Под финансовым состоянием предприятия подразумевается перемещение денежных потоков, обслуживающих производство и реализацию продукции [10].

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

Таким образом, финансовое состояние организации характеризуется размещением и использованием средств (активов) и источниками их формирования (собственного капитала и обязательств, то есть пассивов).

Между развитием производства и состоянием финансов существуют как прямые, так и обратные отношения (рисунок 1.1).

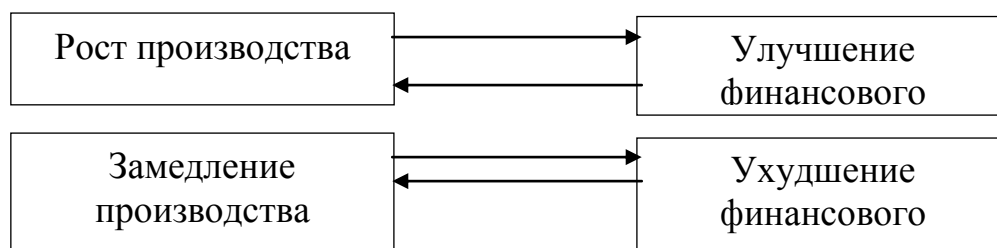


Рисунок 1.1 – Соотношение темпов производства и финансового состояния предприятия

Финансовый анализ является существенным элементом финансового менеджмента. Практически все пользователи финансовых отчетов предприятий применяют методы финансового анализа для принятия решений.

Суть финансового анализа – в оценке и прогнозировании финансового состояния предприятия по данным бухгалтерского учета и отчетности.

Основные задачи финансового анализа [12]:

- оценка финансового состояния предприятия;
- определение влияния факторов на выявленные отклонения по показателям;
- прогнозирование финансового состояния предприятия;
- обоснование и подготовка управленческих решений по улучшению финансового состояния предприятия.

Оценка финансового состояния компании – процесс, который в современных российских условиях представляется как главенствующая часть успешного бизнеса, потому что от качества анализа и диагностики экономического состояния, определения стратегии развития всецело зависит результативность функционирования. По результатам мониторинга и исследования может быть разработан обоснованный, подкрепленный достоверными данными бизнес-план, с помощью которого будет определяться приемлемое направление развития компании, но возможность кредитования под бизнес.

Финансовое состояние хозяйствующего субъекта находится в прямолинейной подчиненности от объемных и динамических значений движения производства. При подъеме объемов производства улучшается финансовое состояние предприятия, а при сокращении, наоборот, ухудшается. Финансовое состояние в свою очередь также влияет на производство: тормозит его, если ухудшается, и ускоряет, если увеличивается. Чем выше темпы роста производства на предприятии, тем больше заработок от реализации продукции, а следовательно, и выгода. При проведении финансового анализа рекомендуется придерживаться некоторых принципов, а именно:

- принцип осторожности, который подразумевает оценку каждый аналитических процедур только с субъективной позиции, при этом данная позиция может быть изменена или опровергнута кем-либо компетентным при принятии управленческого решения;

- необходимо заранее разработать и придерживаться конкретной четкой программы проводимого анализа, понимать и осознавать конечную цель и оценивать наличие доступных ресурсов для решения поставленных задач;

- проводимый анализ необходимо строить по направлению от общего к частному, при этом выделять приоритетные существенные моменты и избавляться от несущественных;

- во время проведения анализа отклонений значений показателя необходимо тщательно изучать причины данных изменений, даже если они благоприятны для объекта исследования;

- принцип отбора методических аспектов для проведения анализа и выбора критериев оценки и показателей;

- сложность используемого аппарата анализа должна соответствовать цели исследования, должны соблюдаться принципы целесообразность и оправданность, так как разнообразие аппарата и его сложность всегда не способны гарантировать качественный результат анализа.

Оценка финансового состояния преследует главную цель – это выявление основных факторов, которые оказывают воздействие на финансовое благополучие компании, а также для того, чтобы осуществить прогноз тенденций изменения роста и разработки стратегий развития бизнеса.

Оценка финансового состояния предприятия проводится через оценку состава и структуры активов компании, их перемещение и состояния, оценки состава и структуры источников заемного и собственного капитала, анализ характеристик и свойств финансовой устойчивости компании.

Финансовый анализ может выполняться по требованию заинтересованных в нем субъектов, которых смело можно разделить на две группы. В первую группу входят наиболее заинтересованные лица, которые имеют какое-либо отношение к деятельности или средствам компании, это могут быть банк, поставщик, покупатель, налоговая, собственник предприятия. Во вторую группу входят менее заинтересованные пользователи, это может быть аудиторская фирма, пресса,

профсоюз. Анализ финансового состояния - это аналитический процесс, способствующий выявлению слабых сторон, предлагающее резервы для улучшения итогов деятельности и снижения возможных рисков.

1.2 Сравнительный анализ зарубежных и отечественных методик финансового анализа предприятия

Оценка текущего финансово-экономического состояния коммерческого предприятия является отправной точкой в процессе принятия стратегических и тактических управленческих решений. Адекватность и обоснованность полученной оценки во многом зависит от качества исходной информации о предприятии, а также от методов, используемых для ее проведения.

Современная теория и практика в области финансов и экономики располагает широким арсеналом методов оценки состояния предприятия. В целом, такая оценка может проводиться по одному из двух направлений. Первое направление предполагает анализ финансовой отчетности с целью оценки различных аспектов состояния предприятия, а именно, ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности. Оценка этих аспектов проводится с помощью финансовых коэффициентов, представленных у отечественных авторов, таких как, Е.С. Стоянова [15], В.В. Ковалев [3], Г.В. Савицкая [13], А.Д. Шеремет [14] и других.

В основе методов оценки и механизма управления финансовым состоянием предприятия лежит финансовый анализ, методология проведения которого состоит из трех больших взаимосвязанных блоков:

- анализа финансового положения и деловой активности;
- анализа финансовых результатов;
- оценки возможных перспектив развития организации.

Одним из основных подходов управления финансовым состоянием является подход, основанный на временной продолжительности.

Особенностью описанной классификации является раскрытие текущей и перспективной оценки финансового состояния.

Анализ финансового состояния предприятия включает блоки, представленные на рисунке 1.2.



Рисунок 1.2 – Основные блоки анализа финансового состояния предприятия

К текущей оценке относится существующее финансовое равновесие, когда состояние финансов не создает помех для функционирования предприятия. Это возможно при неуклонном соблюдении следующих основных условий:

- необходимый уровень эффективности выполняется, если организация, используя предоставленный капитал, покрывает издержки, связанные с его получением;
- выполняется условие ликвидности. Иначе говоря, организация (предприятие) постоянно должна быть в состоянии платежеспособности;
- финансовое состояние организации оценивается как устойчивое.

Одновременное выполнение этих условий вызывает значительные затруднения, поскольку, к примеру, задачи достижения требуемой рентабельности и ликвидности являются, несомненно, противоречивыми.

Устойчивое финансовое состояние является необходимым условием эффективной деятельности фирмы.

Финансовое состояние предприятий, его устойчивость во многом зависят от оптимальности структуры источников капитала (соотношения собственных и заемных средств) и от оптимальности структуры активов предприятия, и в первую очередь от соотношения основных и оборотных средств, а также от уравновешенности активов и пассивов.

Оценка финансового состояния предприятия может быть применима в случаях реорганизации, реструктуризации, ликвидации компании; совершения сделки купли-продажи или аренды бизнеса (причем, как отдельных частей, так и всего имущества); проведения переоценки финансовых активов; получения различных займов и инвестиций; страхование имущества компании; процедура банкротства с принудительной продажей предприятия или его части.

Существующие методики и оценки финансового состояния предприятия являются базовыми, и изолированно на практике не применяются. При проведении оценки финансового состояния предприятия компания «Активные Бизнес Консультации» использует комбинированные, комплексные модели оценки, которые обеспечивают высокую точность результата процедуры. Такой комплексный подход обусловлен наличием у определенных подходов и методов ограничений и недостатков, которые нейтрализуются при использовании комплексного подхода к оценке финансового состояния предприятия. Именно в таком случае они взаимодополняют друг друга.

Основными аспектами финансового анализа предприятия являются [14]:

- оценка динамики движения и состояния состава и структуры активов;
- оценка динамики движения, состава, состояния и структуры источников собственного и заемного капитала;

- анализ расчетных и абсолютных показателей финансовой устойчивости компании, оценка изменения уровня и выявление тенденции изменения;
- анализ платежеспособности компании, ликвидности активов её баланса.

Результатом оценки финансового состояния предприятия являются: установленные показатели финансового положения; выявленные изменения в финансовом состоянии компании в пространственно-временном разрезе; выявленные основные факторы, которые вызывают изменения в финансовом состоянии; выводы и прогноз по основным тенденциям изменения финансового состояния компании. В зависимости от поставленных задач финансовый анализ осуществляется в следующих видах:

- экспресс-анализ. Разумно провести его, если анализ нужен в короткие сроки – за 1-2 дня будет представлено общее финансовое состояние предприятия на основе информации из бухгалтерской отчетности;

- комплексный финансовый анализ. Глубокий, надежный, высокоточный анализ – проводится за 1 месяц. Комплексная оценка финансового состояния предприятия осуществляется на основе данных из бухгалтерской отчетности, а также исходя из аналитического учета, результатов независимого аудита и расшифровок статей отчетности;

- регулярный финансовый анализ – нужен для постановки эффективного управления финансами компании на основе предоставления всей необходимой информации, регулярно с определенным периодом (ежеквартально или ежемесячно) специально обработанных результатов комплексного финансового анализа;

- ориентированный финансовый анализ. Крайне важен при необходимости разрешения приоритетных финансовых проблем компании, например, для оптимизации дебиторской задолженности на базе основных форм внешней бухгалтерской отчетности, а также расшифровок тех статей отчетности, которые связаны с указанными проблемами.

Многие исследователи определяют направления анализа отчетности (цели, задачи, этапы), разделяя на группы десятки финансово-оперативных

коэффициентов и других методов анализа. Направления отличаются как по количеству выделенных групп, так и по их внутреннему содержанию.

Так, Шеремет А.Д. и Макарьян Э.А. не делают значительных различий между платежеспособностью и ликвидностью.

Савицкая Г.В., с одной стороны, относит платежеспособность к показателям финансовой устойчивости, а с другой – рассчитывает ее оценку на базе характеристики ликвидности активов. Стоянова Е.С. различает долгосрочную и текущую платежеспособность.

Методики анализа финансового состояния, изложенные в работах Шеремета А.Д., Стояновой Е.С., Савицкой Г.В. и Ковалева В.В., предназначены в первую очередь, для внутренних пользователей финансовой отчетности. Работники бухгалтерских служб, менеджеры, финансовые директора и аудиторы могут провести в полном объеме анализ финансового состояния предприятия по любой из методик. Однако при выборе методики следует учесть, что, как показывает практика, результаты могут быть противоречивыми.

В результате можно сделать следующие выводы:

- в большинстве методик не представлено четкое разграничение анализа платежеспособности и ликвидности;
- общепринятая система показателей финансового состояния отсутствует;
- отсутствует подразделение показателей на обобщающие (дает возможность экспресс-оценки) и частные (возможность детализированной оценки финансового состояния);
- существует три подхода к анализу платежеспособности: первый предполагает анализ платежеспособности на основе показателей ликвидности, а второй – на основе показателей финансовой устойчивости; в третьем случае платежеспособность вообще не анализируется; при этом отдельные авторы рекомендуют для оценки платежеспособности рассчитывать показатели, в числе которых присутствуют показатели ликвидности и финансовой устойчивости;

– как правило, сравнение показателей финансового состояния предлагается в динамике; нормативы представлены для ограниченного количества показателей без учета отраслевых и индивидуальных особенностей предприятия, формулы расчета нормативов единичны;

– отличается количество показателей, предлагаемых для оценки основных направлений финансового состояния в разных методиках (часто при анализе важно качественное содержание показателей - их способность раскрыть уровень и динамику финансового состояния рассматриваемого предприятия, а отнюдь не количество рассчитанных коэффициентов).

В зарубежной практике оценку привлекательности компаний также производят с помощью финансового анализа. Оценка этих аспектов проводится с помощью финансовых коэффициентов, представленных у зарубежных авторов, таких как, Л.А. Бернстайн, Ю. Бригхем [1], Л., Гапенски, Б. Коласс, Т.Е. Коупленд, Э. Хелферт, Шим Джей К. и других. Анализом и прогнозом финансового состояния предприятий за рубежом занимаются специалисты – финансовые аналитики. Наряду с другими моментами, они делают прогнозы и оценку объема валового общественного продукта, объема продаж и уровня доходности в ряде отраслей, а также фирм.

В широком смысле слова, финансовый анализ иностранных предприятий включает в себя определение уровня риска и ожидаемой доходности как отдельных финансовых активов, так и их групп.

Результат финансового анализа – принятие решения инвестора об оптимальном распределении средств инвестора между рынками акций, облигаций и денежных инструментов отдельных компаний (фирм).

Анализ финансового отчета иностранных компаний можно рассматривать как результат функционирования модели-фирмы – модели, созданной управляющими компании, ее бухгалтерами.

Кроме описанных ранее коэффициентов и показателей, зарубежные методы выделяют применение матричных методов оценки и анализа финансовых

показателей, увязанных с действующей формой бухгалтерского баланса. Матричная модель представляет собой прямоугольную таблицу, элементы которой отражают взаимосвязь объектов. Она очень удобна для финансового анализа, поскольку является простой и наглядной формой совмещения разнородных, но взаимосвязанных экономических явлений.

Бухгалтерский баланс предприятия можно представить как матрицу, где по горизонтали расположены статьи актива (имущество), а по вертикали – статьи пассива (источники средств). Размерность матрицы бухгалтерского баланса может соответствовать количеству статей по активу и пассиву баланса 42x35, но для практических целей вполне достаточно размерности 10x10 по сокращенной форме баланса. При составлении сокращенной формы баланса следует не только сгруппировать его статьи, но и исключить из сумм уставного и добавочного капитала статьи актива баланса «Расчеты с учредителями» и «Убытки прошлых лет и отчетного года». Понадобятся также данные из отчета о финансовых результатах и их использовании. На основе выше перечисленных отчетных данных, надо составить четыре аналитические таблицы:

- матричный баланс на начало года;
- матричный баланс на конец года;
- разностный (динамический) матричный баланс за год;
- баланс денежных поступлений и расходов предприятия.

Матричные балансы предприятия составляются по единой методике. Первые два баланса носят статистический характер и показывают состояние средств предприятия на начало и конец года. Третий баланс отражает динамику – изменение средств предприятия за год (наиболее пригоден для аналитических и прогнозных расчетов). Правила составления матричной модели для первых трех балансов не сложны. Выбирается размер матрицы, статьи актива отражаются по горизонтали матрицы, статьи пассива – по вертикали. Заполняется балансовая строка и графа матрицы в точном соответствии с данными бухгалтерского баланса. Последовательно, начиная с первой строки актива баланса, подбираются

источники средств, находящиеся в распоряжении предприятия. Проверяются все балансовые итоги по горизонтали и вертикали матрицы.

Наиболее ответственным является третий этап составления матрицы – подбор источников средств, находящихся в распоряжении предприятия. Здесь следует исходить из круга финансовых прав и полномочий, предоставленных предприятию, экономической природы необоротных и оборотных, собственных и заемных средств, хозяйственной целесообразности.

Подбор источников средств проводится в названной последовательности и в пределах остатка средств.

Матричные балансы существенно расширяют информационную базу для финансового анализа. С их помощью можно: определить увязку статей актива (имущества предприятия) и статей пассива баланса (источники средств); рассчитать структуру и определить качество активов по балансу предприятия и достаточность источников их финансирования; рассчитать весь набор показателей и коэффициентов, необходимых для оценки финансовой устойчивости, платежеспособности, использования ресурсов предприятия; объективно оценить финансовое состояние предприятия, выяснить причины его изменения за отчетный период; установить параметры, характеризующие приближение предприятия к порогу неплатежеспособности (банкротству).

Баланс денежных поступлений и расходов предприятия увязывает бухгалтерский баланс с финансовыми результатами работы, наличием денежных средств на счетах, текущим оборотом денежных средств. Он позволяет реально оценить, сколько денежных средств и на каком этапе требуется предприятию, а также дает наглядное представление о составе и структуре денежных доходов и расходов, факторах, повлиявших на изменение денежных остатков на счетах.

При необходимости информация о доходах и расходах может быть расширена и детализирована по каждой статье.

Отдельным вопросом оценки финансово-экономического состояния предприятия является вопрос оценки его кредитоспособности. Такая оценка,

проводимая коммерческими банками с целью выявить способность заемщика выполнять свои обязательства, также может быть получена с использованием различных методов [1].

Еще одно направление оценки состояния предприятия предполагает оценку стоимости компании в целом. Показатель стоимости компании является важной комплексной оценкой эффективности деятельности предприятия, адекватно отражающей качество управления, его финансовое благополучие и будущие ожидания. Данный параметр реагирует на любое изменение ситуации: снижение рентабельности выпуска, ухудшение платежеспособности, увеличение инвестиционного риска, потерю конкурентного преимущества – все это вызывает уменьшение рыночной стоимости предприятия. Во многих зарубежных и в некоторых российских компаниях (крупные промышленные предприятия, естественные монополии) рыночная стоимость бизнеса стала важнейшим объектом управления.

Оценка стоимости компании проводится в рамках одного из трех подходов: доходного, затратного или сравнительного. Доходный подход предусматривает использование: метода капитализации и метода дисконтированных денежных потоков. Метод капитализации применяется к тем предприятиям, которые успели накопить активы в результате капитализации их в предыдущие периоды; иными словами, этот метод наиболее адекватен оценке «зрелых» по своему возрасту предприятий. Метод дисконтированных денежных потоков ориентирован на оценку предприятия, как действующего, которое и дальше предполагает функционировать. Данный метод в большей степени приемлем для оценки молодых предприятий, производящих перспективную продукцию и обладающих явными конкурентными преимуществами по сравнению с конкурентами [8].

Затратный подход предполагает использование метода чистых активов и метода ликвидационной стоимости. Методы применимы для случаев, когда инвестор намеревается закрыть предприятие либо существенно сократить объемы производства.

При сравнительном подходе используются метод рынка капитала, метод сделок и метод отраслевых коэффициентов. Выбор конкретного метода обусловлен особенностями данного предприятия и наличием необходимой информации.

Все три подхода к оценке стоимости компании зафиксированы в Международных стандартах оценки, а также в Федеральных стандартах оценки, утвержденных Министерством экономического развития Российской Федерации.

Помимо перечисленных подходов и методов оценки стоимости компании необходимо отметить еще два метода, получивших широкое распространение в настоящее время и пока не нашедших отражения в официальных российских методиках оценки стоимости компаний.

Первый метод – это метод Экономической Добавленной Стоимости (модель EVA). Авторами метода EVA являются американские специалисты Б.Стюарт и Д.Стерн. Предложенный ими показатель можно использовать как для финансового анализа, так и для оценки стоимости компании [8].

Суть концепции управления стоимостью компании заключается в том, что, управление должно быть нацелено на обеспечение роста рыночной стоимости компании и ее акций. То есть все устремления компании, аналитические методы и приемы менеджмента должны быть направлены к одной общей цели: помочь компании максимизировать свою стоимость, строя процесс принятия управленческих решений на ключевых факторах стоимости. В силу огромной практической значимости, вопросы в рамках концепции управления стоимостью получили широкое отражение в научных и практических исследованиях.

Второй метод – это метод, в основе которого лежит модель Ольсона (модель EVO). Данная модель позволяет использовать преимущества доходного и затратного подходов, в какой-то степени минимизируя их недостатки. Модель Ольсона является одной из наиболее перспективных современных разработок в теории оценки стоимости компании. Она позволяет использовать преимущества доходного и имущественного подходов. Согласно этой модели, стоимость

компания выражается через текущую стоимость ее чистых активов и дисконтированный поток «сверх» - доходов (отклонений прибыли от «нормальной», то есть средней по отрасли величины). Подход, применяемый в модели Ольсона, тесно переплетается с концепцией экономической добавленной стоимостью. Обе эти концепции основываются на представлении об «остаточной прибыли» – прибыли компании за минусом ожидаемого уровня доходности [8].

Выбор того или иного направления оценки состояния предприятия, а также конкретных методов такой оценки зависит от целей ее проведения. Также на выбор метода оказывает влияние количество и качество информации, необходимой в процессе оценки. Зачастую использование передовых наработок в этой области невозможно в силу несовершенства технологии бухгалтерского отчета, неспособного предоставить необходимые данные в нужном разрезе.

Учитывая сказанное, наиболее рациональным способом проведения оценки финансово-экономического состояния предприятия на сегодняшний день является способ, основанный на использовании финансовых коэффициентов и прочих показателей, характеризующих различные аспекты этого состояния.

Анализ методов оценки уровня платежеспособности предприятий, применяемых за рубежом и сравнение этих методик с отечественными, показывает, что основные методические положения обоих подходов в основном совпадают. Различия и особенности проявляются в следующем. Во-первых, в России в ходе анализа баланса основной акцент делается на расчет коэффициентов платежеспособности. Явно недостаточное внимание уделяется анализу структуры и особенно динамике имущества предприятий и его реальной стоимости. Это вызвано тем, что до настоящего времени современным банковским законодательством предусматривалась возможность предоставления кредита без его обеспечения имуществом.

Однако в последнее время получает развитие система залоговых банков, и коммерческие банки в условиях жесткой конкуренции, наконец-то, начинают понимать, что им более выгодно и надежно выдавать кредиты под залог

имущества. Во-вторых, за рубежом большое значение уделяется учету воздействия информации на финансовое положение организации. В нашей стране этот вопрос недостаточно разработан в теоретическом и практическом планах.

В-третьих, для России огромное значение имеет компьютеризация расчетов по анализу финансового состояния, в отличие от стран Европы и США, в которых этот процесс достиг высокого уровня.

Таким образом, применение зарубежных методов анализа финансового состояния для отечественных предприятий представляет большой практический интерес.

1.3 Показатели, характеризующие финансовое состояние фирмы

Преобладающая цель анализа финансовой отчетности – это использование самых результативных методов для повышения прибыли компании (рисунок 1.3).

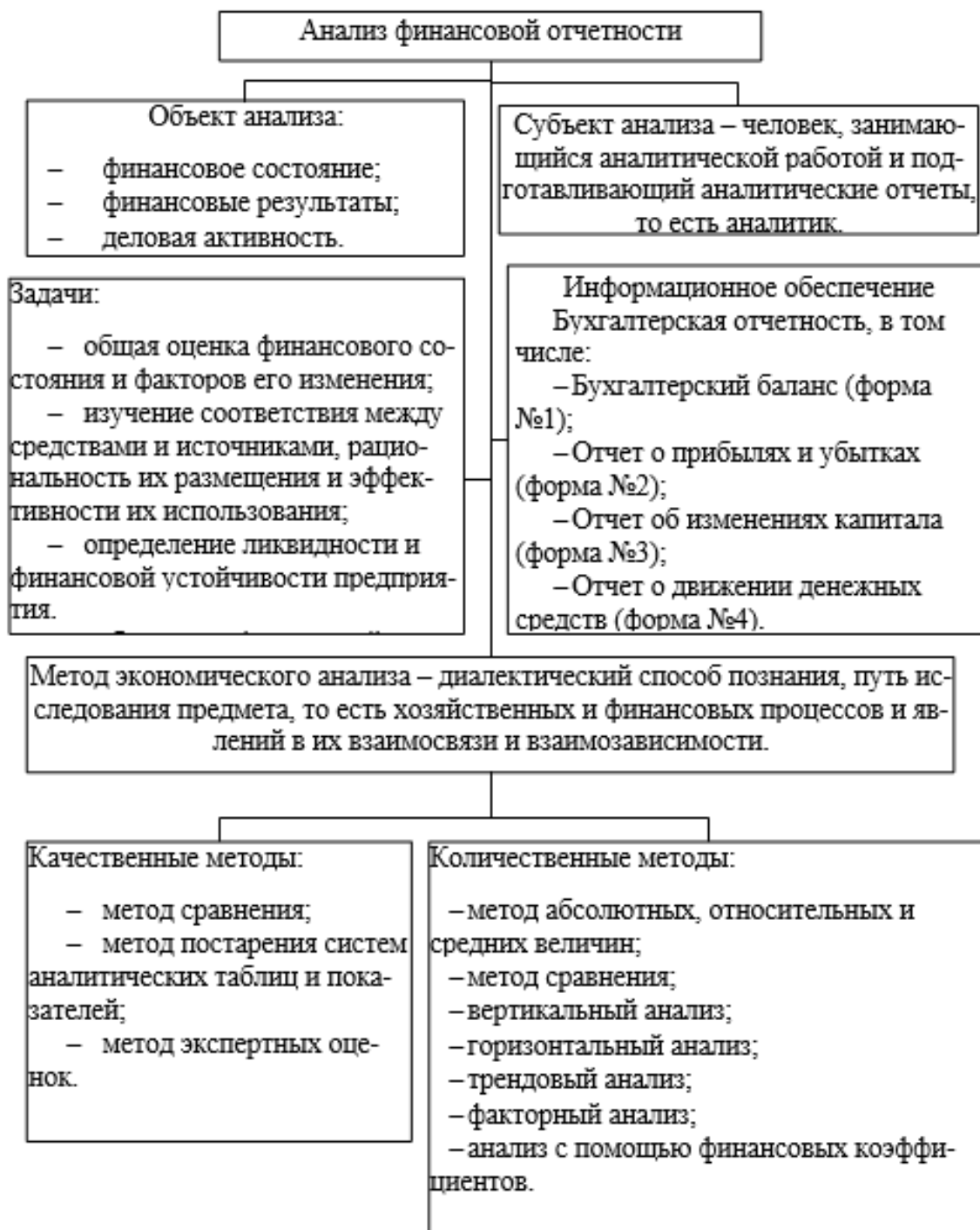


Рисунок 1.3 - Источники информации и методы анализа отчетности
Последовательность анализа схематично изображена на рисунке 1.4.

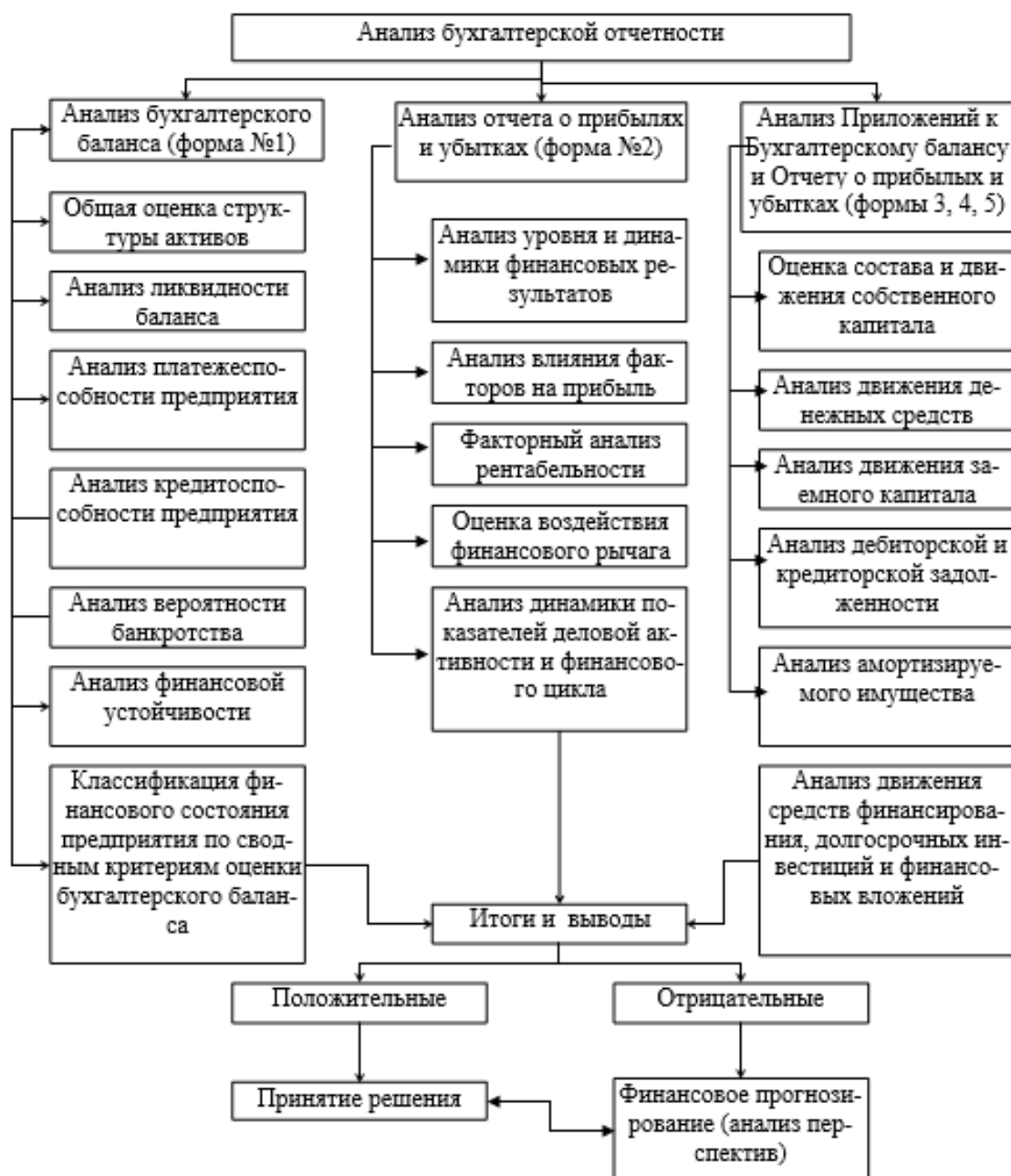


Рисунок 1.4 - Последовательность анализа бухгалтерской отчетности фирмы

По результатам проведенный анализ оформляется в пояснительную записку, которая может иметь следующий вид:

- первый раздел анализа бухгалтерской отчетности содержит краткую характеристику изучаемой организации, также изучается внешняя среда – микро и макроуровни;

- во втором разделе рассчитаны и представлены финансовые показатели и коэффициенты;

- третий раздел содержит анализ и оценку влияния выявленных тенденций и факторов;

- последний раздел подразумевает наличие обобщений и выводов, также может содержать прогнозирование дальнейшего состояния объекта исследования.

Составим методику проведения анализа финансового состояния, которая будет использоваться в данной выпускной квалификационной работе.

В первую очередь необходимо провести прямой анализ финансовой отчетности компании, который подразумевает собой горизонтальный, вертикальный и трендовый методы анализа. Горизонтальный анализ оценивает изменения, произошедшие за период – рассчитывается динамика изменений в стоимостном и процентном соотношении, делаются выводы о причинах и последствиях данных тенденций. При проведении вертикального анализа рассчитывается вес каждого элемента в общей структуре, по итогу будет понятно какой элемент имеет больший вес, а какой элемент незначителен. Трендовый анализ выявляет определенные изменения в каждой рассмотренной переменной.

Далее проводится анализ оборачиваемости или анализ деловой активности. Рассчитав коэффициенты деловой активности можно увидеть эффективность использования средств объектом исследования. Данные расчеты позволяют оценить производственно-сбытовой потенциал организации.

Коэффициент оборачиваемости капитала:

$$K_{об} = \frac{B}{K}, \quad (1.1)$$

где B – выручка;

K – стоимость капитала.

Период оборачиваемости капитала рассчитывается по нижеприведенной формуле:

$$\Pi_{об} = \frac{365}{K_{об}} . \quad (1.2)$$

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности:

$$K_{обДЗ} = \frac{В}{ДЗ} , \quad (1.3)$$

где ДЗ - стоимость дебиторской задолженности.

Период оборачиваемости дебиторской задолженности:

$$\Pi_{обДЗ} = \frac{365}{K_{обДЗ}} . \quad (1.4)$$

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности:

$$K_{обКЗ} = \frac{С_Б}{КЗ} , \quad (1.5)$$

где С_Б – себестоимость.

Период оборачиваемости кредиторской задолженности:

$$\Pi_{обКЗ} = \frac{365}{K_{обКЗ}} . \quad (1.6)$$

Следующий этап – определение ликвидности. Ликвидность предприятия - это способность предприятия превращать свои активы в деньги для покрытия платежей по мере наступления их срока. В зависимости от степени ликвидности активы предприятия делятся на [6]:

A1 – абсолютно ликвидные активы предприятия: денежные средства, краткосрочные финансовые вложения;

A2 – быстро реализуемые активы: дебиторская задолженность, прочие оборотные активы;

А3 – медленно реализуемые активы: производственные запасы, незавершенное производство, НДС;

А4 – трудно реализуемые активы: внеоборотные активы.

Пассивы предприятия разделяются на:

П1 – наиболее срочные обязательства: кредиторская задолженность, кредиты банков срок возврата которых уже наступил;

П2 – средне срочные обязательства: кредиты банков, резервы расходов;

П3 – долгосрочные кредиты и займы;

П4 – собственный капитал предприятия.

Условие абсолютно ликвидной ликвидности бухгалтерского баланса:

$$A1 > P1 \quad A2 > P2 \quad A3 > P3 \quad A4 < P4. \quad (1.7)$$

Главная задача оценки ликвидности баланса - определить величину покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

Коэффициенты ликвидности позволяют определить способность предприятия оплатить свои краткосрочные обязательства в течение отчетного периода. Наиболее важными среди них для финансового менеджмента являются коэффициенты текущей и абсолютной ликвидности и коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.

Коэффициент текущей ликвидности:

$$K_{\text{тек.ликв.}} = \frac{OA}{KO}, \quad (1.8)$$

где OA – оборотные активы;

KO – краткосрочные обязательства.

Коэффициент быстрой ликвидности:

$$K_{\text{быстр.ликв.}} = \frac{ДС + КФВ + ДЗ}{KO}, \quad (1.9)$$

где ДС – денежные средства;
КФВ – краткосрочные финансовые вложения;
ДЗ – дебиторская задолженность.

Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K_{\text{абс.ликв.}} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ}}{\text{КО}}. \quad (1.10)$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

$$K_{\text{собс}} = \frac{\text{ЧОК}}{\text{ОА}}, \quad (1.11)$$

где ЧОК – чистый оборотный капитал.

После анализ ликвидности будет выполнен анализ финансовой устойчивости. Сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов, а платёжеспособность выступает её внешним проявлением [7].

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется соотношением собственных средств и заёмных средств с помощью системы финансовых коэффициентов – автономии, зависимости, финансового рычага [12].

Коэффициент финансовой автономии:

$$K_{\text{фин.авт.}} = \frac{\text{СК}}{\text{ВБ}}, \quad (1.12)$$

где СК – собственный капитал;
ВБ – валюта баланса.

Коэффициент финансовой зависимости:

$$K_{\text{фин.зав.}} = \frac{\text{ЗК}}{\text{ВБ}}, \quad (1.13)$$

где ЗК – заемный капитал.

Финансовый рычаг:

$$K_{\text{фр}} = \frac{ЗК}{СК} . \quad (1.14)$$

Также следует определить тип финансовой устойчивости, методом Шеремета. Наиболее обобщающим показателем финансовой устойчивости предприятия является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат. Этот излишек или недостаток образуется в результате разницы величины источников средств и величины запасов и затрат, при этом имеется в виду обеспеченность запасами и затратами определенными видами источников. Трём показателям H_1 , H_2 , H_3 соответствуют показатели обеспеченности запасами и затратами этими источниками E_1 , E_2 , E_3 .

Расчет сводится в таблицу, после определяется трехкомпонентный показатель ситуации, который показывает степень финансовой устойчивости предприятия.

Принято выделять 4 типа состояния предприятия:

- $E_1 > 0$, $E_2 > 0$, $E_3 > 0$ - абсолютная финансовая устойчивость;
- $E_1 < 0$, $E_2 > 0$, $E_3 > 0$ - нормальная финансовая устойчивость, гарантирующая платежеспособность;
- $E_1 < 0$, $E_2 < 0$, $E_3 > 0$ - неустойчивое финансовое состояние, связанное с нарушением платежеспособности;
- $E_1 < 0$, $E_2 < 0$, $E_3 < 0$ - кризисное финансовое состояние.

Анализ рентабельности. Рентабельность характеризует прибыль, получаемую с каждого рубля средств, вложенных в предприятия или иные финансовые операции.

Рентабельность продаж:

$$R_{\text{продаж}} = \frac{\text{Пр}_{\text{рп}}}{В} \times 100 , \quad (1.15)$$

где $\text{Пр}_{\text{рп}}$ – прибыль только по основной деятельности (продажам);
 $В$ – нетто выручка от реализации.

Рентабельность производства:

$$R_{\text{производства}} = \frac{\text{Пр}_{\text{рп}}}{З} \times 100, \quad (1.16)$$

где $З$ – затраты на реализацию продукции.

Экономическая рентабельность (рентабельность активов):

$$\text{ЭР} = \frac{\text{Пр}_{\text{рп}}}{А} \times 100. \quad (1.17)$$

Рентабельность собственного капитала:

$$R_{\text{СК}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{СК}} \times 100, \quad (1.18)$$

где ЧП – чистая прибыль;
СК – собственный капитал.

Показатели рентабельности предназначены для оценки общей эффективности вложения средств в предприятие. Это одни из наиболее важных показателей при оценке деятельности предприятия, которые отражают степень прибыльности деятельности предприятия. Таким образом, анализ финансового состояния предприятия практически во всех источниках рекомендуется проводить по следующим направлениям: анализ ликвидности и платежеспособности, анализ финансовой устойчивости, анализ рентабельности.

Выводы по разделу один

Современная теория и практика в области финансов и экономики располагает широким арсеналом методов оценки состояния предприятия. В целом, такая оценка может проводиться по одному из двух направлений. Первое направление предполагает анализ финансовой отчетности с целью оценки различных аспектов состояния предприятия, а именно, ликвидности, платежеспособности, финансовой

устойчивости, деловой активности и рентабельности. Второе направление оценки состояния предприятия предполагает оценку стоимости компании в целом. Показатель стоимости компании является важной комплексной оценкой эффективности деятельности, адекватно отражающей качество управления, его финансовое благополучие и будущие ожидания.

Для оценки экономической эффективности инвестиционных мероприятий, связанных с вложением материальных, трудовых и финансовых ресурсов необходимо руководствоваться второй редакцией официального издания «Методических рекомендаций по оценке эффективности инвестиционных проектов». Рекомендации соответствуют принятым в международной практике принципам, методам и показателям оценки эффективности инвестиционных мероприятий.

Отечественные рекомендации имеют ряд преимуществ по отношению международных методик и технологий оценки инвестиционной привлекательности и финансово-экономического анализа мероприятий, поскольку в большей мере приспособлены для использования в условиях Российской Федерации.

Учитывая сказанное, наиболее рациональным способом проведения оценки финансово-экономического состояния предприятия на сегодняшний день является способ, основанный на использовании финансовых коэффициентов и прочих показателей, характеризующих различные аспекты этого состояния.

Оценка финансово – экономического состояния предприятия является процедурой, которая в современных российских условиях представляется только как неотъемлемая часть успешного бизнеса.

2 ДИГНОСТИКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «БЕЛЫЙ ПАРУС»

2.1 Краткая характеристика предприятия

Компания «Белый парус» ведет свою деятельность на территории Челябинска с 2000 года. ООО «Белый парус» расположено по адресу: г. Челябинск, улица Каслинская, д. 44, оф. 58.

История компании «Белый парус» – это непрерывная творческая работа, подчиненная строгим правилам бизнеса: «не продавая вдохновенье», специалисты компании весьма успешно помогают многочисленным разнообразным Клиентам добиваться оптимальных результатов при помощи четко продуманных и не лишенных элегантности средств.

Основа деловой философии «Белый парус» характеризуется словом «прозрачность»: Клиент рекламной группы имеет право наблюдать за механикой исполнения заказа. Репутация компании, уровень мастерства сотрудников и профессиональная смелость позволяют компании «Белый парус» демонстрировать свои лучшие качества вне зависимости от сложности поставленной задачи. Клиент рекламной компании видит систему в целом, и каждый этап прохождения заказа в этой системе.

ООО «Белый парус» занимается изготавливает световые короба, объемные буквы, вывески, баннера, фасады и интерьеры, штендеры, стелы, световые конструкции, таблички, уголки покупателя, информационные доски. Также предприятие занимается оформлением автотранспорта, широкоформатной интерьерной цифровой офсетной печатью, фрезеровкой и гравировкой.

Учредителем ООО «Белый парус» является физическое лицо Мазаев Д.В. Уставный фонд общества сформирован за счет денежного вноса учредителя, на момент регистрации составлял 10 000 рублей.

ООО «Белый парус» является коммерческой организацией, преследующей в качестве основной цели своей деятельности извлечение прибыли и имеющая право распределять эту прибыль по своему усмотрению.

Задачи организации:

- развитие на рынке среди конкурентов;
- достойная заработная плата персонала;
- рост организации, поддержание репутации;
- выгодное партнерство и его постоянство на взаимовыгодных условиях.

Движущая сила любой компании – это ее сотрудники. На сегодняшний день в компании работает 13 человек. По масштабу деятельности фирма относится к малым предприятиям. Организационная структура представлена в приложении А.

Вид организационной структуры управления на предприятии ООО «Белый парус» - линейный, он характеризуется тем, что во главе каждого структурного подразделения находится руководитель-единоначальник, наделенный всеми полномочиями и осуществляющий единоличное руководство подчиненными ему работниками и сосредоточивающий в своих руках все функции управления [28].

Преимущества линейных структур [10]:

- четкая система взаимных связей внутри функций и в соответствующих им подразделениях;
- четкая система единоначалия – один руководитель сосредотачивает в своих руках руководство всей совокупностью функций, составляющих деятельность;
- ясно выраженная ответственность;
- быстрая реакция исполнительных функциональных подразделений на прямые указания вышестоящих.

Недостатки линейной структуры [10]:

- слабые горизонтальные связи между функциональными подразделениями порождают волокиту и перекладывание ответственности при решении проблем, требующих участия нескольких подразделений;
- малая гибкость и приспособляемость к изменению ситуации;
- критерии эффективности и качества работы подразделений и организации в целом разные, и часто взаимоисключающие;
- перегрузка управленцев верхнего уровня.

Рассмотрим сильные и слабые стороны предприятия, возможности и угрозы. Самой значимой сильной стороной является то, что предприятие постоянно

следит за состоянием своих рекламных щитов. Это является сильным конкурентным преимуществом организации. Среди слабых сторон наиболее значимой является большой срок изготовления заказа. Наиболее серьезные угрозы для фирмы «Белый парус» это изменение потребительских предпочтений в пользу товаров-заменителей, высокая конкуренция и рост уровня инфляции. Однако фирма не может серьезно повлиять на данные угрозы. В качестве возможностей у предприятия выступают такие факторы как развитие рекламных технологий, наличие крупных клиентов на рынке и снижение процентных ставок по кредитам.

Конкурентам компании по предоставлению наружной рекламы являются: рекламное агентство «Alessound», фирма «Медиа.ру», рекламное агентство «Глобал медиа», дизайнерско-производственная студия «Виком», рекламное агентство «А-экспресс», «Ассоль», «Браво» и другие. Конкурентам компании «Ст.Арт» по предоставлению полиграфических услуг являются: рекламная компания «Ал принт», рекламное агентство «Глобал медиа», рекламное агентство «Продвижение», рекламная группа «ААА», рекламное агентство «Альт», дизайнерско-производственная студия «Виком», рекламное агентство «А-экспресс» и другие рекламные предприятия города Челябинска.

2.2 Анализ финансового состояния предприятия

Бухгалтерский баланс служит исходными данными для оценки финансового состояния предприятия. Рассматривая финансовый анализ деятельности предприятия, стандартные подходы, прежде всего, говорят о прямом анализе финансовой отчетности. При этом выделяются, так называемые, вертикальный, горизонтальный и трендовый. Вертикальный анализ – это анализ структурный. Его цель определить какую долю в сумме баланса занимает та, или иная его составляющая. В результате анализа делается вывод какой компонент имеет максимальный вес, а какой незначительный. Также сравнивается доля каждой статьи в течение определенного периода – каким изменениям она была

подвержена. Горизонтальный анализ сопоставляет два последовательных состояния: текущее и предшествующее. В абсолютном значении можно увидеть динамику изменения показателя за период, а в относительном значении – та же динамика, но в процентах по отношению к началу периода. Трендовый анализ определяет тенденции в изменении переменных [23]. В таблице 2.1 представлен сводный горизонтальный анализ балансов ООО «Белый парус» за период с 2015 по 2017 года.

Таблица 2.1 - Горизонтальный анализ баланса

В тысячах рублей

Актив	Сумма			Изменение			
	На конец 2015 г.	На конец 2016 г.	На конец 2017 г.	2015/2016 гг.		2016/2017 гг.	
				абс.	относ ит., %	абс.	относи т., %
1. Внеоборотные активы	677	1135	1623	458	67,65	488	43
Основные средства	632	1135	1623	503	79,59	488	43
Прочие внеоборотные активы	45	0	0	-45	-100	0	-
2. Оборотные активы	76	242	948	166	218,4	706	291,74
Запасы	50	99	298	49	98	199	201,01
Дебиторская задолженность	25	90	450	65	260	360	400
Денежные средства	1	53	200	52	5200	147	277,36
БАЛАНС	753	1377	2571	624	82,87	1194	86,71
Пассив							
3. Капитал и резервы	170	532	1802	362	212,9	1270	238,72
Уставный капитал	10	10	10	0	-	0	-
Нераспределённая прибыль	160	522	1792	362	226,2	1270	243,3
4. Долгосрочные обязательства	0	0	0	0	-	0	-
5. Краткосрочные обязательства	583	845	769	262	44,94	-76	-8,99
Кредиторская задолженность	583	845	769	262	44,94	-76	-8,99
БАЛАНС	753	1377	2571	624	82,87	1194	86,71

По данным горизонтального анализа, представленного в таблице 2.1, имущество предприятия за 2016 год увеличилось на 624 тысячи рублей или на 82,87% относительно начала периода. Это увеличение обусловлено ростом всех статей баланса, кроме статьи «прочие внеоборотные активы». Предприятие приобрело оборудование, о чем свидетельствует увеличение статьи баланса «основные средства». Для работы на новом оборудовании было закуплено сырье и материалы. Так как предприятие стало производить больше продукции, то появились запасы готовой продукции на складе. Увеличение объема производства повело за собой увеличение объемов продаж и как следствие увеличились денежные средства на счету и, к сожалению, дебиторская задолженность.

По данным горизонтального анализа источники имущества предприятия за 2016 год также увеличилось на 362 тысячи рублей или на 82,87% относительно начала периода. Нераспределенная прибыль предприятия увеличилась относительно начала периода на 340 тысяч рублей или на 226,25%. Так как предприятие наращивает обороты – то увеличиваются краткосрочные обязательства.

По данным горизонтального анализа, представленного в таблице 2.13, имущество предприятия за 2017 год увеличилось на 1194 тысяч рублей или на 86,71% относительно предыдущего периода. Происходит аналогичная ситуация - предприятие снова докупает оборудование, увеличивает выпуск продукции, как следствие увеличиваются запасы материалов, запасы готовых изделий на складах, увеличиваются финансовые притоки от продажи.

Источники имущества предприятия за рассматриваемый период также увеличились на 1194 тысяч рублей. Положительной тенденцией является увеличение нераспределенной прибыли – за отчетный 2010 год она возросла на 1270 тысяч рублей или 243,3% относительно начала периода. Предприятие имеет в наличии свободные денежные средства, как следствие может рассчитываться по краткосрочным обязательствам быстрее – что и происходит.

В таблице 2.2 представлен вертикальный анализ баланса предприятия ООО «Белый парус» за все рассматриваемые периоды.

Таблица 2.2 – Вертикальный анализ баланса ООО «Белый парус»

В процентах

Актив	На конец 2015 г.	На конец 2016 г.	Измен ение	На конец 2017 г.	Измене ние
1. Внеоборотные активы	89,91	82,43	-7,48	63,13	-19,3
Основные средства	83,93	82,43	-1,51	63,13	-19,3
Прочие внеоборотные активы	5,98	0	-5,98	0	0
2. Оборотные активы	10,09	17,57	7,48	36,87	19,3
Запасы	6,64	7,19	0,55	11,59	4,40
Дебиторская задолженность	3,32	6,54	3,22	17,50	10,97
Денежные средства	0,13	3,85	3,72	7,78	3,93
БАЛАНС	100	100	-	100	-
Пассив					
3. Капитал и резервы	22,58	38,63	16,06	70,09	31,45
Уставный капитал	1,33	0,73	-0,6	0,39	-0,34
Нераспределённая прибыль	21,25	37,91	16,66	69,7	31,79
4. Долгосрочные обязательства	0	0	0	0	0
5. Краткосрочные обязательства	77,42	61,37	-16,06	29,91	-31,45
Кредиторская задолженность	77,42	61,37	-16,06	29,91	-31,45
БАЛАНС	100	100	-	100	-

На начало 2016 года доля внеоборотных активов в структуре капитала составляла 89,91%, на конец года 82,43%, соответственно доля оборотных активов на начало года была 10,09%, на конец года 17,57%. Наибольшую долю в структуре внеоборотных активов занимали основные средства. В структуре оборотных активов наибольшую долю на начало периода занимали запасы сырья и материалов (6,364%), в конце периода ситуация изменилась – наибольшую долю стала занимать дебиторская задолженность (6,54%).

Доля собственного капитала на начало периода составляла 22,58%, доля заемного капитала была 77,42%. На конец периода доля собственного капитала увеличилась до 38,63%, что благоприятно для предприятия. В структуре пассива наибольшую долю занимает кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками, что является негативным фактором в работе предприятия, однако наблюдается динамика снижения доли.

На начало 2017 года доля внеоборотных активов в структуре капитала составляла 82,43%, на конец года 63,13%, соответственно доля оборотных активов на начало года была 17,57%, на конец года 36,87% - что является очень положительным фактором в работе предприятия.

Доля собственного капитала на начало периода составляла 38,63%, доля заемного капитала была 61,37%. На конец периода доля собственного капитала увеличилась до 70,09%, что благоприятно для предприятия. Доля кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками снижается.

Проведем анализ ликвидности баланса предприятия за все рассматриваемые периоды представлен в таблице 2.3.

Таблица 2.3 – Расчет ликвидности баланса

Коэффициент	В тысячах рублей		
	На 31.12. 2015 г.	На 31.12. 2016 г.	На 31.12. 2017 г.
A_1	1	53	200
A_2	25	90	450
A_3	50	99	298
A_4	677	1135	1623
$П_1$	583	845	769
$П_2$	0	0	0
$П_3$	0	0	0
$П_4$	170	532	1802
Валюта баланса	753	1377	2571

Активы ООО «Белый парус» имеют не очень оптимальную структуру, большая часть активов – это труднореализуемые, то есть внеоборотные активы. Такая тенденция обусловлена наличием на балансе предприятия дорогостоящего оборудования. Второе место в структуре по весу занимают быстрореализуемые активы, а именно дебиторская задолженность, которая ко всему прочему в последний год значительно возросла. С одной стороны рост дебиторской задолженности это положительно для предприятия – увеличение продаж, хотя и в долг. С другой стороны, это отрицательно, так как копятся долги и как следствие растет кредиторская задолженность, потому что нет свободных наличных средств

чтобы рассчитаться по долгам предприятия. Благоприятной тенденцией является рост наиболее оборотных активов, к которым относятся денежные средства и краткосрочные финансовые вложения. Однако их доля, не смотря на рост, по-прежнему мала.

На рисунке 2.1 представлена динамика состояния активов.

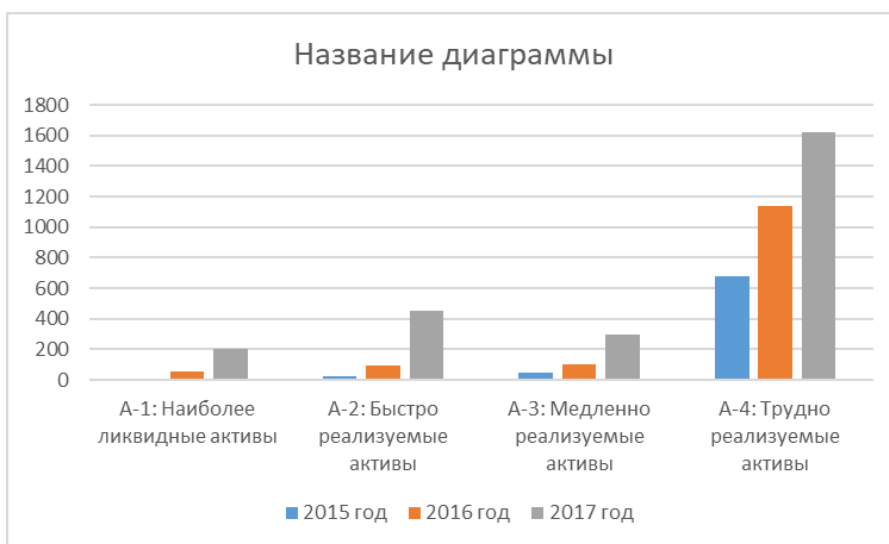


Рисунок 2.1 – Динамика состояния активов и их группировка

На рисунке 2.2 представлена динамика состояния пассивов.

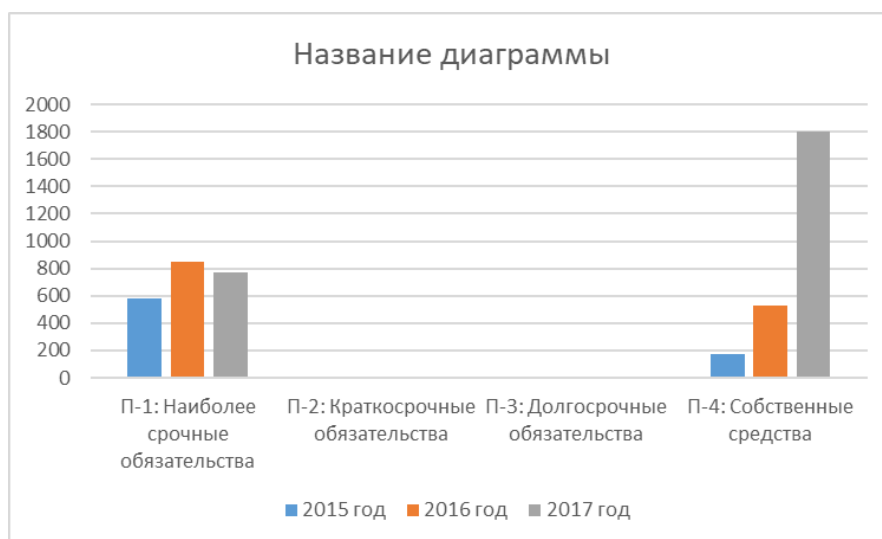


Рисунок 2.2 - Динамика пассивов и их группировка по срочности оплаты

Согласно таблице 2.15, предприятие ООО «Белый парус» функционирует без привлечения заемных средств – отсутствуют как долгосрочные, так и краткосрочные займы и кредиты. Поэтому показатели П2 и П3 имеют нулевые значения. Не смотря на рост кредиторской задолженности, доля наиболее срочных обязательств снижается в 2017 году, за счет большого увеличения собственных средств, доля которых возросла с 38,63% до 70,09% за 2017 год.

В таблице 2.4 проводится сравнение полученных неравенств с нормативным значением.

Таблица 2.4 – Анализ ликвидности баланса

Норматив	2015 год	2016 год	2017 год
$A_1 \geq P_1$	$A_1 < P_1$	$A_1 < P_1$	$A_1 < P_1$
$A_2 \geq P_2$	$A_2 > P_2$	$A_2 > P_2$	$A_2 > P_2$
$A_3 \geq P_3$	$A_3 > P_3$	$A_3 > P_3$	$A_3 > P_3$
$A_4 \leq P_4$	$A_4 > P_4$	$A_4 > P_4$	$A_4 < P_4$

Таким образом, ни за один из рассматриваемых периодов, баланс ООО «Белый парус» не является абсолютно ликвидным. Неликвидность баланса объясняется в первую очередь преобладанием наиболее срочных обязательств (P_1) над абсолютно ликвидными активами (A_1), что отрицательно характеризует способность предприятия погашать наиболее срочные обязательства.

Полученные значения коэффициентов ликвидности на три отчетных даты приведены в таблице 2.5.

Таблица 2.5 – Коэффициенты ликвидности

Показатель	Норма	2015 год	2016 год	2017 год
Коэффициент общей ликвидности	1 - 3	0,13	0,29	1,23
Коэффициент срочной ликвидности	от 0,7 - 1	0,04	0,17	0,85
Коэффициент абсолютной ликвидности	от 0,2	0,0017	0,06	0,26
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности	-	-0,48	-0,45	-0,23

На рисунке 2.3 наглядно представлены коэффициенты ликвидности.

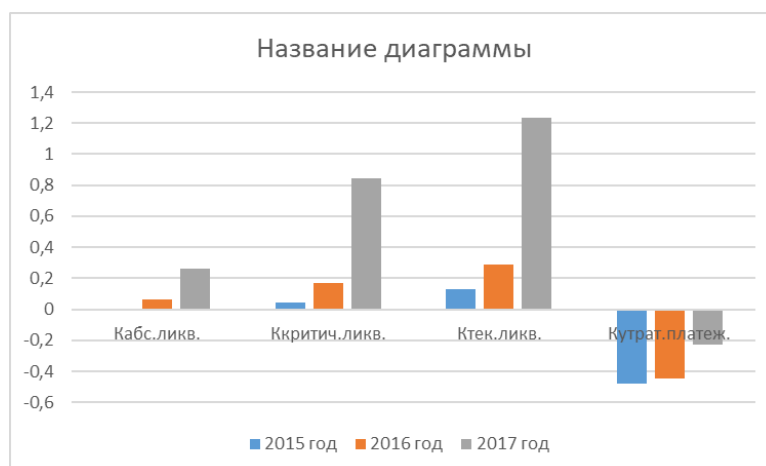


Рисунок 2.3 – Коэффициенты ликвидности ООО «Белый парус»

Как видно из таблицы 2.5, коэффициенты ликвидности организации не соответствуют норме за 2015 – 2016 года, однако в 2017 году наблюдается динамика роста ликвидности до нормативных значений. Такая ситуация объясняется тем, что организация наращивает обороты, получает прибыль. Коэффициент восстановления платежеспособности меньше 1, свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшее время нет возможности восстановить платежеспособность.

Анализ устойчивости финансового состояния на ту или иную дату позволяет ответить на вопрос: насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение периода, предшествующего этой дате [15].

Расчет данных коэффициентов на две отчетных даты приведен в таблице 2.6.

Таблица 2.6 – Коэффициенты финансовой устойчивости

Показатель	Норматив	2015 год	2016 год	2017 год
Коэффициент финансовой автономии	>0,5	0,23	0,39	0,7
Коэффициент финансовой зависимости	<0,5	0,77	0,61	0,3
Коэффициент финансового рычага	0,67	3,43	1,59	0,43

Доля собственно капитала увеличивается с 23% до 70% вследствие получения прибыли. Финансовый рычаг склонен к снижению, это означает, что зависимость организации от заемных средств снижается.

Далее определим тип финансовой устойчивости нашего предприятия. Расчет приведен в таблице 2.7.

Таблица 2.7 - Определение типа финансовой устойчивости

Показатели	В тысячах рублях		
	2015 год	2016 год	2017 год
Собственный капитал	170	532	1802
Внеоборотные активы	677	1135	1623
Собственный оборотный капитал (ЧОК)	-507	-603	179
Долгосрочные кредиты и заёмные средства	0	0	0
Наличие собственных и долгосрочных источников формирования запасов	-507	-603	179
Краткосрочные кредиты и заемные средства	0	0	0
Наличие собственных долгосрочных и краткосрочных источников формирования запасов	-507	-603	179
Величина запасов	50	99	298
Излишек/недостаток собственных средств	-557	-702	-119
Излишек/недостаток собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств	-557	-702	-119
Излишек/недостаток собственных оборотных средств, долгосрочных заемных средств и краткосрочных средств	-557	-702	-119
Трехкомпонентный критерий S	(0.0.0)	(0.0.0)	(0.0.0)

Опираясь на результаты таблицы 2.7 можно сделать вывод, что предприятие ООО «Белый парус» находилось в кризисном финансовом состоянии. В 2015 и 2016 годах собственный оборотный капитал имел отрицательное значение и лишь в 2017 году значение сменилось на положительное, поэтому данный метод определяет финансовую устойчивость как кризисную.

Показатели деловой активности (оборачиваемости) характеризуют активность производственно сбытовой деятельности предприятия [29]. Показатели оборачиваемости для «Белый парус» рассчитаны и представлены в таблице 2.8.

Таблица 2.8 – Показатели оборачиваемости

Показатель	2015 год	2016 год	2017 год
Коэффициент оборачиваемости капитала	12,76	9,14	7,77
Период оборачиваемости капитала, дни	29	40	47
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	384,48	139,88	44,41
Период оборачиваемости дебиторской задолженности, дни	1	3	9
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	14,80	13,48	22,14
Период оборачиваемости кредиторской задолженности, дни	25	28	17

Период оборачиваемости дебиторской задолженности меньше периода оборачиваемости кредиторской задолженности в рассматриваемом периоде, а это значит, что предприятие рассчитывается по своим обязательствам медленнее, чем кредиторы с предприятием. Наблюдается негативная динамика роста периода оборачиваемости капитала и дебиторской задолженности.

Рентабельность характеризует прибыль, получаемую с каждого рубля средств, вложенных в предприятия. Данные показатели сведены в таблицу 2.9.

Таблица 2.9 – Показатели рентабельности предприятия

Показатель	В процентах		
	За 2015 г.	За 2016 г.	За 2017 г.
Рентабельность продаж	3,6	5,6	10,85
Рентабельность производства	4,0	6,2	12,73
Экономическая рентабельность	45,9	51,6	84,32
Рентабельность собственного капитала	94,1	98,1	99,45

Как видно из таблицы 2.9, рентабельность ООО «Белый парус» имеет положительную динамику роста. Показатели рентабельности продаж и производства имеют весьма невысокие для данной отрасли значения за 2015-2016 года, однако в 2017 году предприятие нарастило оборот, улучшила результаты своей деятельности и рентабельность увеличилась до приемлемых значений. Рентабельность собственного капитала означает, что с каждого рубля вложенных собственных средств предприятие получает 99,45 копеек прибыли.

2.3 Разработка мероприятий

Основными проблемами компании ООО «Белый парус» на сегодняшний день являются:

- большой срок изготовления заказа;
- отсутствие стимулирующих факторов в работе менеджеров;
- недостаток собственных оборотных средств.

Также были предложены решения, направленные на устранение данных проблем. К таким решениям относятся следующие мероприятия:

- ввод новых технологий в производство;
- расширение ассортимента услуг;
- изменение системы оплаты и стимулирования работы персонала.

Анализ финансового состояния предприятия показал, что имущество предприятия увеличивается, предприятие приобретает оборудование, для работы на новом оборудовании закупается сырье и материалы. Так как предприятие производит больше продукции, то появились запасы готовой продукции на складе. Увеличение объема производства повело за собой увеличение объемов продаж и как следствие увеличились денежные средства на счету и, к сожалению, дебиторская задолженность. За последний рассматриваемый период наблюдается динамика роста ликвидности и рентабельности до нормативных значений.

Таким образом, анализ финансовой деятельности показал, что можно реализовать возможности предприятия.

Рассмотрим выявленные в рамках стратегического анализа мероприятия.

Ввод новых технологий в производство - оно перекроет слабую сторону – большой срок изготовления заказа. Для реализации потребуются заемные средства.

Расширение ассортимента услуг – так как фирма расширяется, наращивает обороты своей деятельности – то необходимо и увеличивать ассортимент услуг. Для реализации данного мероприятия нужно провести маркетинговое исследование с целью выявления услуг, в которых заинтересованы потребители. Вероятней всего для расширения ассортимента необходимо будет приобрести

новое оборудование. Так как денежных средств на счету всего 200 тысяч рублей, то очевидно реализация данного мероприятия потребует участия заемного капитала.

Последнее мероприятие - изменение системы оплаты и стимулирования работы персонала требует минимальных первоначальных затрат, однако оно не совсем соотносится с текущим стратегическим положением, когда для рынка характерна высокая конкуренция, предприятие не справляется в срок со своими заказами и тем самым может упустить крупных клиентов.

Таким образом, наиболее целесообразно приобрести оборудование, более современное в технологическом плане, чем уже имеющееся у предприятия. В качестве наиболее приоритетного оборудования, в данный момент, было выбрано оборудование VEGA JB-PY3000. Данная серия машин представляет собой широкоформатное оборудование для трафаретной печати и может применяться для печати на картоне, стекле, дереве и других материалах большого формата. Продавец оборудования – компания «Ориентал про». Реализация данного мероприятия позволит увеличить объемы производства, снизить сроки выполнения заказов, как следствие – увеличить прибыль предприятия.

При реализации проекта организационная структура предприятия изменится - необходим дополнительный набор персонала в связи с приобретением оборудования. Планируется принять на работу еще одного печатника, с окладом 9200 рублей, с учетом уральского коэффициента. Оплата труда остальных сотрудников остается на прежнем уровне. Приобретение дополнительных материалов не требуется, так как количество материала в запасах достаточное.

Собственных средств для финансирования проекта полностью – недостаточно, таким образом, необходимо дополнительно взять кредит в размере 295 тысяч рублей. Компания ООО «Белый парус» кредитруется в банке «Уральский банк реконструкции и развития». Поэтому очередной кредит планируется взять там же. Кредит «Инвестиционный» - сроком на 3 года, под 13,5% годовых. В таблице 2.10 рассчитан ежемесячный платеж по кредиту.

Таблица 2.10 - Определение кредитного платежа

Наименование статьи	Стоимость
Сумма кредита	295000
Сумма ежемесячного платежа	11513,2
Проценты за весь период	119475

Таким образом, схема финансирования инвестиционного проекта по приобретению технологического оборудования представлена далее (таблица 2.11).

Таблица 2.11 – Схема финансирования проекта

Источник	Сумма, руб.	Доля, %
Собственные средства	200000	40,4
Банковский кредит	295000	59,6
Итого	495000	100

Планируется использовать новое оборудование для печати на картоне, стекле, пластике, ДСП и плотной ткани. Рассчитаем затраты сырья и материалов на 1 квадратный метр печати (таблица 2.12).

Таблица 2.12 – Расчет затрат сырья и материалов на 1 кв. метр печати

Показатель	В рублях				
	Картон	Пластик	Стекло	ДСП	Ткань
Основа	26,3	156	360	380	38
Краска	58	58	58	58	58
Итого	84,3	214	418	438	96

В 2017 году у предприятия «Белый парус» соотношение заказов печати на различных материалах было следующим:

- 20,4% печать на картоне;
- 7,6% печать на стекле;
- 50,3% печать на пластике;
- 18,2% печать на ДСП;
- 3,5% печати на ткани.

Предположим, что такое же соотношение будет сохраняться и далее.

Согласно техническим характеристикам, за 8-и часовой рабочий день, оборудование VEGA JB-PY3000 способно напечатать 72 квадратных метра изображения. При условии 5-и дневной рабочей недели и праздничных дней – за год данное оборудование максимально способно напечатать 17280 квадратных метров. Срок службы оборудования в соответствии с инструкцией составляет 5 лет, при этом норма амортизации составит 20%. Норма амортизации VEGA JB-PY3000 равна 20% в год, а при стоимости оборудования 480000 рублей, амортизационные отчисления должны составлять 96000 рублей в год.

Рассмотрим сколько неохваченных заказов имеется у предприятия по итогам 2017 года – чтобы рассчитать денежные потоки от работы нового оборудования (таблица 2.13).

Таблица 2.13 – Объем заказов

Материал основы	Объем заказов за 2017 год, кв. м.	Объем обработанных заказов, кв. м.	Объем обработанных заказов, руб.	Объем необработанных заказов		
				В нат. выражении, кв. м.	Цена за 1 кв. м., руб.	Выручка, руб.
Картон	36678,50	31894,35	4076736	4784,15	127,82	611510,4
Пластик	47163,96	35461,62	10051952	11702,34	283,46	3317144,2
Стекло	3018,82	2875,07	1518784	143,75	528,26	75939,2
ДСП	6915,12	6585,83	3637088	329,29	552,26	181854,4
Ткань	4969,94	4930,49	699440	39,44	141,86	5595,52
Итого	98746,34	81747,37	19984000	16998,98	-	4192043,68

Как видно из таблицы 2.13, объем необработанных заказов предприятием ООО «Белый парус» в 2017 году составляет 16998,98 квадратных метра. Максимальный годовой объем производства нового оборудования VEGA JB-PY3000 составляет 17280 квадратных метров, значит, новое оборудование способно покрыть объем необработанных заказов. Рассчитаем изменение себестоимости печати, исходя из того, что постоянные затраты составляют 21,3% в составе себестоимости, а переменные затраты 78,7% (по данным бухгалтера) (таблица 2.14).

Таблица 2.14 – Расчет годовой себестоимости печати

В рублях

Затраты	Данные за 2017 год	Данные после проекта	Изменение
Постоянные	3626964	3833364	206400
Переменные	13401036	16212171,32	2811135,32
Итого	17028000	20045535,32	3017535,32

В связи с реализацией проекта к постоянным затратам прибавится сумма годовой амортизации нового оборудования в размере 96000 рублей и годовой заработной платы нового сотрудника в размере 110400 рублей. Переменные затраты увеличиваются пропорционально увеличению объемов производства, то есть, так как объем производства увеличится на 20,977%, значит и переменные затраты увеличатся на столько же. Рассчитаем годовую себестоимость продукции проекта (таблица 2.15).

Таблица 2.15 – Расчет годовой себестоимости проекта

В рублях

Статья	Сумма
Переменные затраты проекта	2811135,32
Выручка до проекта	19984000
Выручка после проекта	24176043,68
Выручка проекта	4192043,68
Доля выручки проекта в общем объеме выручки, %	17,34
Постоянные затраты до проекта	3626964
Постоянные затраты проекта	206400
Общие постоянные затраты с учетом проекта	3833364
Доля постоянных затрат, списываемых на проект	664705,32
Себестоимость	3475840,64

Таким образом, годовая проектная себестоимость составляет 3475840,64 рубля.

Далее составим прогнозные отчеты о прибылях и убытках проекта на три года его реализации (таблица 2.16).

Таблица 2.16 – Прогнозные проектные отчеты о прибылях и убытках

В рублях

Показатель	2019 год	2020 год	2021 год
Валовая выручка	4192043,68	4192043,68	4192043,68

Окончание таблицы 2.16

Показатель	2019 год	2020 год	2021 год
Себестоимость	3475840,64	3475840,64	3475840,64
Коммерческие расходы	36919,52	36919,52	36919,52
Балансовая прибыль	679283,52	679283,52	679283,52
Налог на прибыль	135856,70	135856,70	135856,70
Чистая прибыль	543426,82	543426,82	543426,82
Чистая прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия	405268,42	405268,42	405268,42

Ставка дисконтирования, определённая как средневзвешенная стоимость капитала для инвестиционного проекта по приобретению оборудования для предприятия ООО «Белый парус» равна 10,88%. Данная ставка будет использоваться при расчете показателей эффективности проекта.

Анализ эффективности реализации проекта проведем с помощью критериев оценки инвестиционных проектов – чистая приведенная стоимость (NPV), индекс доходности (PI), внутренняя норма рентабельности (IRR) [3].

Чистая приведенная стоимость (NPV) рассчитывается по формуле 2.1.

$$NPV = \sum_{t=0}^n \frac{ЧДП_t}{(1+r)^t}, \quad (2.1)$$

где ЧДП – чистый денежный поток;
 r – ставка дисконта;
 t – момент получения притоков.

Чистый денежный поток проекта рассчитывается как чистая прибыль проекта, плюс амортизация нового оборудования, за вычетом кредитных платежей.

Внутренняя норма рентабельности (IRR) – это ставка, при которой чистая приведенная стоимость проекта равна нулю, то есть внутренняя норма рентабельности характеризует ожидаемую доходность проекта и определяется из следующего соотношения (формула 2.2).

$$IRR = r_1 + \frac{NPV_1}{(NPV_1 + NPV_2)} \cdot (r_2 - r_1), \quad (2.2)$$

где r_1 – значение табулированного коэффициента дисконтирования, при котором NPV_1 больше 0;
 r_2 - значение табулированного коэффициента дисконтирования, при котором NPV_2 меньше 0.

Если ставка дисконтирования меньше внутренней нормы рентабельности – проект стоит принять к реализации.

Индекс доходности (PI) показывает эффективность дисконтированных инвестиций по дисконтированному доходу – формула 2.3.

$$PI = \frac{\sum \frac{CF_t}{(1+r)^{t-1}}}{I}, \quad (2.3)$$

где CF – денежные притоки проекта;
 I – инвестиции проекта.

Рентабельность инвестиций (RI) рассчитывается по формуле 2.4.

$$RI = PI - 1. \quad (2.4)$$

Простой срок окупаемости инвестиционного проекта (PP) рассчитывается по формуле 2.5.

$$PP = \frac{I_0}{CF}, \quad (2.5)$$

где I_0 – первоначальные инвестиции по проекту.

Дисконтированный срок окупаемости проекта (DPP) рассчитывается по формуле 2.6.

$$DPP = \frac{I_0}{\sum_{t=1}^n CF_t \cdot \frac{1}{(1+r)^t}}. \quad (2.6)$$

Интегральные показатели эффективности инвестиционного проекта сведены в таблицу 2.17.

Таблица 2.17 – Интегральные показатели эффективности проекта

Показатель	Единица измерения	Значение	Норма
Чистая приведенная стоимость	руб.	732518,12	>0
Внутренняя норма рентабельности	%	85,37	$>r$
Индекс доходности	-	2,48	>1
Простой срок окупаемости	дней	356	-
Дисконтированный срок окупаемости	дней	429	-

Инвестиционный проект привлекателен по всем показателям эффективности, при принятии данного проекта предприятие ООО «Белый парус» получит дополнительную прибыль.

Составим прогнозную бухгалтерскую отчетность на срок проекта и сравним значения показателей и коэффициентов до проекта и после.

Перспективное финансовое прогнозирование включает в себя построение прогнозной отчетности на основе набора предположений об условиях деятельности фирмы. В данном прогнозе рассмотрен метод построения прогнозов на базе процентного изменения объема реализации – простой, но часто применяемый на практике прием прогнозирования значений показателей финансовой отчетности.

В первую очередь, метод прогнозирования на основе процентного изменения объема реализации состоит в выделении среди статей отчета о прибылях и убытках и бухгалтерского баланса таких, которые изменяются в той же зависимости, что и объем реализации. Что касается отчета о прибылях и убытках, то предполагается, что увеличение объема реализации прямо влияет на все показатели, кроме операционных доходов и расходов и части внереализационных доходов и расходов.

При формировании прогнозной формы №2 «Отчета о прибылях и убытках» за основу берется имеющийся отчет о прибылях и убытках ООО «Белый парус» за

последний отчетный период – за 2017 год (Приложение А). Предполагается что в 2018 году предприятие будет работать аналогично 2017 году, потому что имеется непокрытый банк заказов, а имеющееся оборудование выдает максимальную мощность. Проект внедряется в 2019 году. Прогнозные отчеты о прибылях и убытках проекта на срок его реализации представлены в таблице 2.28. Складывая форму №2 предприятия за 2017 год и проектные прогнозы – получаем прогнозные отчеты о прибылях и убытках предприятия.

При формировании прогнозных отчетов о прибылях и убытках стоит учесть что у предприятия в связи с реализацией проекта возникает обязанность по выплате кредита. Поэтому необходимо добавить сроку «Проценты к уплате», в которой будут отражены проценты по кредиту. Реализация проекта не влияет на управленческие прочие расходы организации.

Бухгалтерский баланс – это основная форма бухгалтерской отчетности. Он характеризует имущественное и финансовое состояние организации на отчетную дату. В балансе отражаются остатки по всем счетам бухгалтерского учета на отчетную дату. Эти показатели приводятся в бухгалтерском балансе в определенной группировке. Бухгалтерский баланс делится на две части: актив и пассив. Сумма активов баланса всегда равна сумме пассивов баланса.

Формирование прогнозных бухгалтерских балансов стоит начинать с заполнения тех статей баланса, которые остаются неизменны, на которые не влияет проект. К таким статьям относятся «Прочие внеоборотные активы», «Уставный капитал» и «Долгосрочные обязательства». Далее прогнозируем с учетом внедрения проекта. Так как предприятие приобретает оборудование – то увеличивается статья «Основные средства». После каждый год основные средства теряют свою стоимость на сумму амортизации. При реализации проекта у предприятия увеличатся запасы сырья и материалов, а также запасы готовой продукции – потому что увеличится объем производства. Но рост не очень сильный - это связано с тем, что запасы - кроме того, что накапливаются - еще и расходуются. Так как у предприятия увеличится нераспределенная прибыль

(данная цифра берется из прогнозного отчета о прибылях и убытках) – то станет больше и денежных средств.

Пассив баланса претерпит изменения в следующих статьях – «Нераспределенная прибыль», «Займы и кредиты банков» и «Кредиторская задолженность». Так как проект финансируется за собственный и заемный счет – то собственная часть списывается с «Денежных средств», а заемная часть – ложится на статью «Займы и кредиты банков» и ежегодно уменьшается на сумму выплаченных кредитных платежей. Также стоит отменить некоторое увеличение кредиторской задолженности перед поставщиками, так как мы начинаем приобретать большее количество материалов - но, при этом - увеличение после 2020 года стабилизируется.

Прогнозная бухгалтерская отчетность ООО «Белый парус» содержится в Приложении Б.

На основе прогнозных аналитических балансов проведем расчет и оценку динамики ряда коэффициентов, характеризующих ликвидность, финансовую устойчивость и эффективность деятельности предприятия ООО «Белый парус» после внедрения проекта.

Прогнозное состояние предприятия характеризуется тем, что имущество предприятия выросло за счет увеличения оборотных активов. Предприятие увеличило выпуск продукции, возросли запасы сырья и материалов, а также запасы готовой продукции. Как следствие, увеличилась дебиторская задолженность – стало больше клиентов и не все рассчитываются в срок.

Значительно возросли денежные средства на счетах – это увеличение связано с увеличением нераспределенной прибыли. У фирмы появились денежные средства, она стала быстрее рассчитывается по обязательствам – снизилась кредиторская задолженность.

Проведем анализ ликвидности баланса. До реализации проекта бухгалтерские балансы ни за один рассматриваемый период не были ликвидны, так как не соблюдалось условие абсолютной ликвидности (формула 1.7). Посмотрим

изменил ли проект ситуацию. Анализ ликвидности баланса представлен в таблице 2.18. В таблице 2.19 проводится сравнение полученных неравенств с нормативным значением на основе условия абсолютной ликвидности баланса (формула 1.7).

Таблица 2.18 – Расчет ликвидности баланса

Коэффициент	В тысячах рублей	
	На конец 2017 года	Прогноз
A_1	200	8076
A_2	450	560
A_3	298	623
A_4	1623	1015
Валюта баланса	2571	10274
$П_1$	769	451
$П_2$	0	0
$П_3$	0	0
$П_4$	1802	9823
Валюта баланса	2571	10274

Таблица 2.19 – Анализ ликвидности баланса

Норматив	На конец текущего периода	На конец прогнозного периода
$A_1 \geq П_1$	$A_1 < П_1$	$A_1 > П_1$
$A_2 \geq П_2$	$A_2 > П_2$	$A_2 > П_2$
$A_3 \geq П_3$	$A_3 > П_3$	$A_3 > П_3$
$A_4 \leq П_4$	$A_4 < П_4$	$A_4 < П_4$

Таким образом, прогнозный баланс ООО «Белый парус» можно назвать абсолютно ликвидным, потому что соблюдается условие абсолютной ликвидности баланса. Рассчитаем прогнозные значения платежеспособности предприятия. Полученные значения коэффициентов приведены в таблице 2.20.

Таблица 2.20 – Коэффициенты ликвидности

Показатель	Норма	На конец 2017 г.	Прогноз
Коэффициент общей ликвидности	1 - 3	1,23	20,53
Коэффициент срочной ликвидности	от 0,7 - 1	0,85	19,15
Коэффициент абсолютной ликвидности	от 0,2	0,26	17,91

Коэффициенты ликвидности предприятия ООО «Белый парус» на конец 2017 года соответствовали нормативным значениям, а в прогнозном периоде коэффициенты значительно возросли – предприятие ликвидно, так как имеет большой объем денежных средств. Динамика коэффициентов ликвидности наглядно представлена на рисунке 2.4.

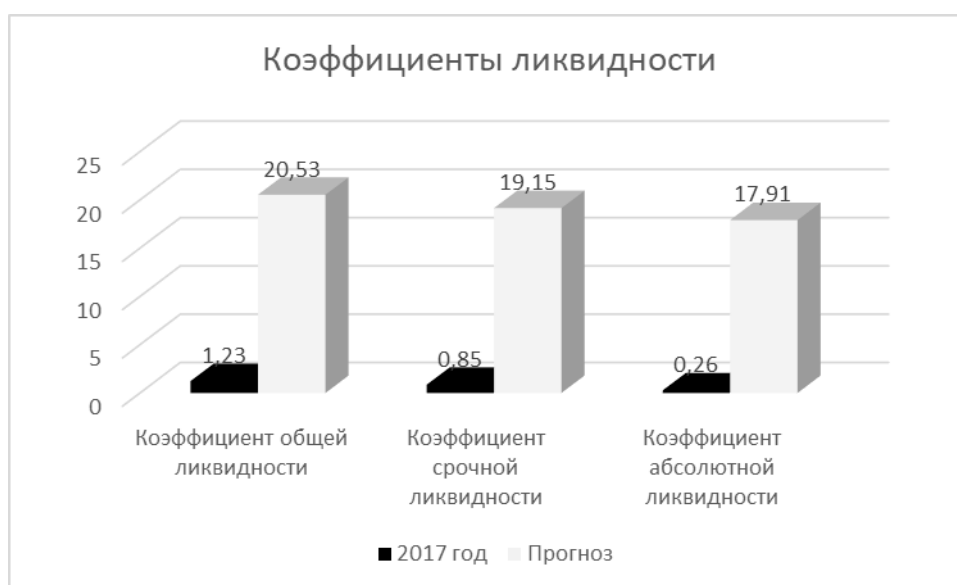


Рисунок 2.4 – Динамика коэффициентов ликвидности

Инвестиционный проект значительно улучшил ликвидность предприятия, за счет дополнительного притока денежных средств.

Проведем анализ финансовой устойчивости прогнозной отчетности предприятия ООО «Белый парус», в сравнении с данными за 2017 год. Результаты сведены в таблицу 2.21.

Таблица 2.21 – Коэффициенты финансовой устойчивости

Показатель	Норматив	Конец 2017 года	Прогноз
Коэффициент финансовой автономии	>0,5	0,70	0,96
Коэффициент финансовой зависимости	<0,5	0,30	0,04
Коэффициент финансового рычага	0,67	0,43	0,05

Как видно из таблицы 2.21, доля собственно капитала предприятия в прогнозном периоде значительно увеличилась и составляет 96%. Зависимость от заемных средств ничтожно мала, поэтому снижается коэффициент финансового рычага. Чем меньше финансовый рычаг, тем устойчивее положение. С другой стороны, заемный капитал позволяет увеличить рентабельность собственного капитала, то есть получить дополнительную прибыль на собственный капитал. Определим тип финансовой устойчивости (таблица 2.22).

Таблица 2.22 - Определение типа финансовой устойчивости

В тысячах рублях

Показатели	2017 г.	Прогноз
Собственный капитал	1802	9823
Основные средства и прочие внеоборотные активы	1623	1015
Чистый оборотный капитал	179	8808
Долгосрочные кредиты и заёмные средства	0	0
Наличие собственных и долгосрочных источников формирования запасов	179	8808
Краткосрочные кредиты и заемные средства	0	0
Наличие собственных долгосрочных и краткосрочных источников формирования запасов	179	8808
Величина запасов	298	623
Излишек/недостаток собственных средств	-119	8185
Излишек/недостаток собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств	-119	8185
Излишек/недостаток собственных оборотных средств, долгосрочных заемных средств и краткосрочных средств	-119	8185
Трехкомпонентный критерий S	(0.0.0)	(1.1.1)

Опираясь на результаты таблицы 2.22 можно сделать вывод, что предприятие ООО «Белый парус» в прогнозном 2021 году будет находиться в состоянии абсолютной финансовой устойчивости. Проект значительно улучшил ситуацию.

Рассчитаем коэффициенты деловой активности (оборачиваемости) предприятия ООО «Белый парус» в прогнозном периоде. Результаты расчета сведены в таблицу 2.23.

Таблица 2.23 – Показатели оборачиваемости

Показатель	2017 год	Прогноз
Коэффициент оборачиваемости капитала	7,77	2,35
Период оборачиваемости капитала, дни	47	156
Коэффициент оборачиваемости ДЗ	44,41	43,17
Период оборачиваемости ДЗ, дни	9	9
Коэффициент оборачиваемости КЗ	22,14	45,46
Период оборачиваемости КЗ, дни	17	9

На рисунке 2.5 изображены графически изменения в показателях оборачиваемости.

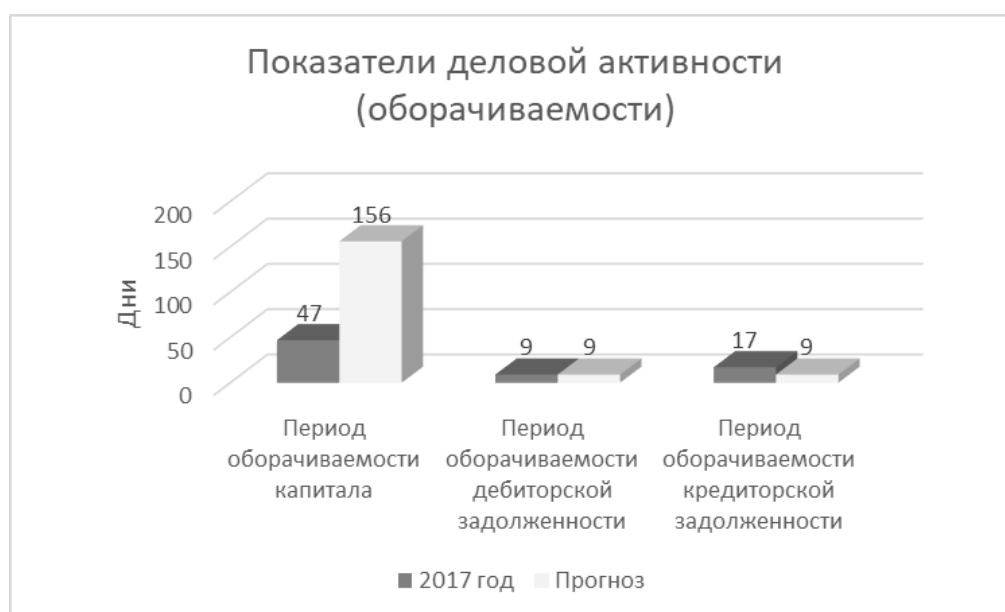


Рисунок 2.5 – Динамика периодов оборачиваемости

Прогнозные значение оборачиваемости свидетельствуют о том, что период оборачиваемости капитала вырос – у предприятия увеличилось имущество и поэтому надо больше времени на оборот, что является отрицательной тенденцией. Снизился период оборачиваемости кредиторской задолженности – предприятие стало быстрее рассчитываться по своим долгам. Период оборачиваемости кредиторской задолженности и дебиторской задолженности сравнялись. Проект в целом улучшил ситуацию, кроме оборачиваемости капитала.

Рассчитаем прогнозные значения рентабельности. Прогнозные показатели финансового результата сведены в таблицу 2.24.

Таблица 2.24 – Показатели рентабельности предприятия

В процентах

Показатель	За 2017 г.	Прогноз
Рентабельность продаж	10,85	11,78
Рентабельность производства	12,73	13,89
Экономическая рентабельность	84,32	27,71
Рентабельность собственного капитала	99,45	22,22

Динамика показателей рентабельности наглядно показана на рисунке 2.6.



Рисунок 2.6 – Динамика показателей рентабельности

Рентабельность предприятия ООО «Белый парус» претерпела следующие изменения - рентабельность продаж и производства незначительно выросла, что свидетельствует об увеличении эффективности производства. Однако рентабельность собственного капитала и рентабельность активов значительно снизились, это связано со значительным приростом имущества предприятия и менее значительным приростом выручки.

Причиной ухудшения рентабельности активов может быть замедление их оборачиваемости.

Таким образом, проект повлиял на рентабельность предприятия – показатели рентабельности продаж и производства увеличились, а показатели рентабельности собственного капитала и активов значительно снизились.

Выводы по разделу два

ООО «Белый парус» является коммерческой организацией, преследующей в качестве основной цели своей деятельности извлечение прибыли и имеющая право распределять эту прибыль по своему усмотрению. ООО «Белый парус» изготавливает световые короба, объемные буквы, вывески, баннера, фасады и интерьеры, штендеры, стелы, световые конструкции, таблички, уголки покупателя, информационные доски. Также предприятие занимается оформлением автотранспорта, широкоформатной интерьерной цифровой офсетной печатью, фрезеровкой и гравировкой.

На сегодняшний день в компании работает 13 человек. По масштабу деятельности фирма относится к малым предприятиям. Вид организационной структуры управления на предприятии ООО «Белый парус» - линейный.

Анализ внешней среды показал, что наиболее серьезные угрозы для фирмы «Белый парус» - это изменение потребительских предпочтений в пользу товаров-заменителей, высокая конкуренция и рост уровня инфляции. Однако фирма не может серьезно повлиять на данные угрозы. В качестве возможностей у

предприятия выступают такие факторы как развитие рекламных технологий, наличие крупных клиентов на рынке и снижение процентных ставок по кредитам;

Анализ внутренней среды показал, что самой значимой сильной стороной является то, что предприятие постоянно следит за состоянием своих рекламных щитов. Это является сильным конкурентным преимуществом организации. Среди слабых сторон наиболее значимой является большой срок изготовления заказа.

Был проведен финансовый анализ предприятия ООО «Белый парус» и сделаны следующие выводы:

- по данным горизонтального анализа, имущество предприятия увеличивается. Предприятие приобретает оборудование, о чем свидетельствует увеличение статьи баланса «основные средства». Для работы на новом оборудовании закупается сырье и материалы. Так как предприятие производит больше продукции, то появились запасы готовой продукции на складе. Увеличение объема производства повело за собой увеличение объемов продаж и как следствие увеличились денежные средства на счету и, к сожалению, дебиторская задолженность;

- анализ ликвидности баланса показал, что ни за один из рассматриваемых периодов баланс не является абсолютно ликвидным;

- коэффициенты ликвидности организации не соответствуют норме за 2015 – 2016 года, однако в 2017 году наблюдается динамика роста ликвидности до нормативных значений. Такая ситуация объясняется тем, что организация наращивает обороты, получает прибыль;

- доля собственно капитала увеличивается с 23% до 70% вследствие получения прибыли. Финансовый рычаг склонен к снижению, это означает, что зависимость организации от заемных средств снижается;

- тип финансовой устойчивости характеризуется как кризисный;

- наблюдается негативная динамика роста периода оборачиваемости капитала и дебиторской задолженности; период оборачиваемости дебиторской задолженности меньше периода оборачиваемости кредиторской, значит

предприятие рассчитывается по своим обязательствам медленнее, чем дебиторы с предприятием;

- показатели рентабельности продаж и рентабельности производства имеют весьма невысокие для данной отрасли значения за 2015-2016 года, однако за 2017 год рентабельность увеличилась до приемлемых значений.

Проведенный анализ выявил основные проблемы компании ООО «Белый парус», основными из которых являются: большой срок изготовления заказа; отсутствие стимулирующих факторов в работе менеджеров; недостаток собственных оборотных средств. Были предложены решения, направленные на устранение данных проблем. К таким решениям относятся следующие мероприятия: ввод новых технологий в производство; расширение ассортимента услуг; изменение системы оплаты и стимулирования работы персонала.

Анализ финансовой деятельности показал, что можно реализовать возможности предприятия.

Было решено, что наиболее целесообразно приобрести оборудование, более современное в технологическом плане, чем уже имеющееся у предприятия. В качестве наиболее приоритетного оборудования, в данный момент, было выбрано оборудование VEGA JB-PY3000.

Компании ООО «Белый парус» предлагается инвестиционный проект по приобретению современного широкоформатного оборудования для трафаретной печати VEGA JB-PY3000. Цель реализации проекта – увеличить объемы производства, снизить сроки выполнения заказов, как следствие – увеличить прибыль предприятия.

При реализации проекта организационная структура предприятия изменится - необходим дополнительный набор персонала в связи с приобретением оборудования. Планируется принять на работу еще одного печатника, с окладом 9200 рублей, с учетом уральского коэффициента. Оплата труда остальных сотрудников остается на прежнем уровне. Приобретение дополнительных материалов не требуется, так как количество материала в запасах достаточное.

Собственных средств для финансирования проекта полностью – недостаточно, таким образом, необходимо дополнительно взять кредит в размере 295 тысяч рублей. Компания ООО «Белый парус» кредитруется в банке «Уральский банк реконструкции и развития». Поэтому очередной кредит планируется взять там же. Кредит «Инвестиционный» - сроком на 3 года, под 13,5% годовых.

Планируется использовать новое оборудование для печати на картоне, стекле, пластике, ДСП и плотной ткани.

По данным предприятия, объем необработанных заказов в 2017 году составил 16998,98 квадратных метра. Максимальный годовой объем производства нового оборудования VEGA JB-PY3000 составляет 17280 квадратных метров, значит, новое оборудование способно покрыть объем необработанных заказов.

Ставка дисконтирования, определённая как средневзвешенная стоимость капитала для инвестиционного проекта равна 10,88%.

Инвестиционный проект привлекателен по всем показателям эффективности, при принятии данного проекта предприятие ООО «Белый парус» получит дополнительную прибыль.

При внедрении инвестиционного проекта изменится финансовое состояние предприятия ООО «Белый парус». Сам проект призван улучшить финансовое состояние организации, однако анализ прогнозной бухгалтерской отчетности покажет динамику изменений.

Прогнозирование бухгалтерской отчетности было сделано на основе метода пропорциональной зависимости. Составленные прогнозные бухгалтерские балансы и отчеты о прибылях и убытках были проанализированы и было произведено сравнение с прошлыми бухгалтерскими документами. В результате проведенного анализа были сделаны следующие выводы:

- прогнозное состояние предприятия характеризуется тем, что имущество предприятия выросло в три раза за счет увеличения оборотных активов. Предприятие увеличило выпуск продукции, возросли запасы сырья и материалов, а также запасы готовой продукции. Значительно возросли денежные средства на

счетах. Данное увеличение напрямую связано с увеличением нераспределенной прибыли;

- прогнозный баланс ООО «Белый парус» можно назвать абсолютно ликвидным, потому что соблюдается условие абсолютной ликвидности баланса;

- коэффициенты ликвидности на конец 2017 года соответствовали нормативным значениям, в прогнозном периоде коэффициенты значительно возросли – предприятие ликвидно, так как имеет большой объем денежных средств;

- доля собственно капитала предприятия в прогнозном периоде значительно увеличилась и составляет 96%. Зависимость от заемных средств ничтожно мала. ООО «Белый парус» в прогнозном 2021 году будет находиться в состоянии абсолютной финансовой устойчивости. Проект значительно улучшил ситуацию;

- прогнозные значения оборачиваемости свидетельствуют о том, что период оборачиваемости капитала вырос – у предприятия увеличилось имущество и поэтому надо больше времени на оборот. Снизился период оборота кредиторской задолженности – предприятие стало быстрее рассчитываться по своим долгам;

- рентабельность продаж и производства незначительно выросла, что свидетельствует об увеличении эффективности производства. Рентабельность собственного капитала и активов значительно снизилась, это связано со значительным приростом имущества предприятия и менее значительным приростом выручки.

Таким образом, проект по приобретению оборудования вполне жизнеспособен и может принести хорошие результаты при внедрении его на предприятии.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Современная теория и практика в области финансов и экономики располагает широким арсеналом методов оценки состояния предприятия. В целом, такая оценка может проводиться по одному из двух направлений. Первое направление предполагает анализ финансовой отчетности с целью оценки различных аспектов состояния предприятия, а именно, ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности. Второе направление оценки состояния предприятия предполагает оценку стоимости компании в целом. Показатель стоимости компании является важной комплексной оценкой эффективности деятельности, адекватно отражающей качество управления, его финансовое благополучие и будущие ожидания.

Для оценки экономической эффективности инвестиционных мероприятий, связанных с вложением материальных, трудовых и финансовых ресурсов необходимо руководствоваться второй редакцией официального издания «Методических рекомендаций по оценке эффективности инвестиционных проектов». Рекомендации соответствуют принятым в международной практике принципам, методам и показателям оценки эффективности инвестиционных мероприятий.

Отечественные рекомендации имеют ряд преимуществ по отношению международных методик и технологий оценки инвестиционной привлекательности и финансово-экономического анализа мероприятий, поскольку в большей мере приспособлены для использования в условиях Российской Федерации.

Учитывая сказанное, наиболее рациональным способом проведения оценки финансово-экономического состояния предприятия на сегодняшний день является способ, основанный на использовании финансовых коэффициентов и прочих показателей, характеризующих различные аспекты этого состояния.

Оценка финансово – экономического состояния предприятия является процедурой, которая в современных российских условиях представляется только как неотъемлемая часть успешного бизнеса.

ООО «Белый парус» является коммерческой организацией, преследующей в качестве основной цели своей деятельности извлечение прибыли и имеющая право распределять эту прибыль по своему усмотрению. ООО «Белый парус» изготавливает световые короба, объемные буквы, вывески, баннера, фасады и интерьеры, штендеры, стелы, световые конструкции, таблички, уголки покупателя, информационные доски. Также предприятие занимается оформлением автотранспорта, широкоформатной интерьерной цифровой офсетной печатью, фрезеровкой и гравировкой.

На сегодняшний день в компании работает 13 человек. По масштабу деятельности фирма относится к малым предприятиям. Вид организационной структуры управления на предприятии ООО «Белый парус» - линейный.

Анализ внешней среды показал, что наиболее серьезные угрозы для фирмы «Белый парус» - это изменение потребительских предпочтений в пользу товаров-заменителей, высокая конкуренция и рост уровня инфляции. Однако фирма не может серьезно повлиять на данные угрозы. В качестве возможностей у предприятия выступают такие факторы как развитие рекламных технологий, наличие крупных клиентов на рынке и снижение процентных ставок по кредитам;

Анализ внутренней среды показал, что самой значимой сильной стороной является то, что предприятие постоянно следит за состоянием своих рекламных щитов. Это является сильным конкурентным преимуществом организации. Среди слабых сторон наиболее значимой является большой срок изготовления заказа.

Был проведен финансовый анализ предприятия ООО «Белый парус» и сделаны следующие выводы:

- по данным горизонтального анализа, имущество предприятия увеличивается. Предприятие приобретает оборудование, о чем свидетельствует увеличение статьи баланса «основные средства». Для работы на новом оборудовании закупается сырье и материалы. Так как предприятие производит больше

продукции, то появились запасы готовой продукции на складе. Увеличение объема производства повело за собой увеличение объемов продаж и как следствие увеличились денежные средства на счету и, к сожалению, дебиторская задолженность;

- анализ ликвидности баланса показал, что ни за один из рассматриваемых периодов баланс не является абсолютно ликвидным;

- коэффициенты ликвидности организации не соответствуют норме за 2015 – 2016 года, однако в 2017 году наблюдается динамика роста ликвидности до нормативных значений. Такая ситуация объясняется тем, что организация наращивает обороты, получает прибыль;

- доля собственно капитала увеличивается с 23% до 70% вследствие получения прибыли. Финансовый рычаг склонен к снижению, это означает, что зависимость организации от заемных средств снижается;

- тип финансовой устойчивости характеризуется как кризисный;

- наблюдается негативная динамика роста периода оборачиваемости капитала и дебиторской задолженности; период оборачиваемости дебиторской задолженности меньше периода оборачиваемости кредиторской, значит предприятие рассчитывается по своим обязательствам медленнее, чем кредиторы с предприятием;

- показатели рентабельности продаж и рентабельности производства имеют весьма невысокие для данной отрасли значения за 2015-2016 года, однако за 2017 год рентабельность увеличилась до приемлемых значений.

Проведенный анализ выявил основные проблемы компании ООО «Белый парус», основными из которых являются: большой срок изготовления заказа; отсутствие стимулирующих факторов в работе менеджеров; недостаток собственных оборотных средств. Были предложены решения, направленные на устранение данных проблем. К таким решениям относятся следующие мероприятия: ввод новых технологий в производство; расширение ассортимента услуг; изменение системы оплаты и стимулирования работы персонала.

Анализ финансовой деятельности показал, что можно реализовать возможности предприятия, выявленные анализом.

Было решено, что наиболее целесообразно приобрести оборудование, более современное в технологическом плане, чем уже имеющееся у предприятия. В качестве наиболее приоритетного оборудования, в данный момент, было выбрано оборудование VEGA JB-PY3000. Компании ООО «Белый парус» предлагается инвестиционный проект по приобретению современного широкоформатного оборудования для трафаретной печати VEGA JB-PY3000. Цель реализации проекта – увеличить объемы производства, снизить сроки выполнения заказов, как следствие – увеличить прибыль предприятия.

При реализации проекта организационная структура предприятия изменится - необходим дополнительный набор персонала в связи с приобретением оборудования. Планируется принять на работу еще одного печатника, с окладом 9200 рублей, с учетом уральского коэффициента. Оплата труда остальных сотрудников остается на прежнем уровне.

Приобретение дополнительных материалов не требуется, так как количество материала в запасах достаточное.

Собственных средств для финансирования проекта полностью – недостаточно, таким образом, необходимо дополнительно взять кредит в размере 295 тысяч рублей. Компания ООО «Белый парус» кредитруется в банке «Уральский банк реконструкции и развития». Поэтому очередной кредит планируется взять там же. Кредит «Инвестиционный» - сроком на 3 года, под 13,5% годовых.

Планируется использовать новое оборудование для печати на картоне, стекле, пластике, ДСП и плотной ткани.

По данным предприятия, объем необработанных заказов в 2017 году составил 16998,98 квадратных метра. Максимальный годовой объем производства нового оборудования VEGA JB-PY3000 составляет 17280 квадратных метров, значит, новое оборудование способно покрыть объем необработанных заказов.

Ставка дисконтирования, определённая как средневзвешенная стоимость капитала для инвестиционного проекта равна 10,88%.

Инвестиционный проект привлекателен по всем показателям эффективности, при принятии данного проекта предприятие ООО «Белый парус» получит дополнительную прибыль. При прогнозировании будущего состояния предприятия можно предположить следующие изменения:

- имущество предприятия возрастет за счет увеличения оборотных активов. Предприятие увеличит выпуск продукции, возрастут запасы сырья и материалов, а также запасы готовой продукции. Значительно возрастут денежные средства на счетах - данное увеличение напрямую связано с увеличением нераспределенной прибыли;

- прогнозный баланс улучшит свою ликвидность, возможно даже будет соблюдаться условие абсолютной ликвидности баланса;

- коэффициенты ликвидности будут соответствовать нормативным значениям, предприятие будет ликвидно, так как имеет большой объем денежных средств;

- доля собственно капитала предприятия значительно увеличится. ООО «Белый парус» в прогнозном периоде выйдет из кризисного состояния финансовой устойчивости.

- рентабельность увеличится, что свидетельствует об увеличении эффективности производства. Таким образом, инвестиционный проект является целесообразным и экономически эффективным.

При внедрении инвестиционного проекта изменится финансовое состояние предприятия ООО «Белый парус». Сам проект призван улучшить финансовое состояние организации, однако анализ прогнозной бухгалтерской отчетности покажет динамику изменений.

Прогнозирование бухгалтерской отчетности было сделано на основе метода пропорциональной зависимости. Составленные прогнозные бухгалтерские балансы и отчеты о прибылях и убытках были проанализированы и было

произведено сравнение с прошлыми бухгалтерскими документами. В результате проведенного анализа были сделаны следующие выводы:

- прогнозное состояние предприятия характеризуется тем, что имущество предприятия выросло в три раза за счет увеличения оборотных активов. Предприятие увеличило выпуск продукции, возросли запасы сырья и материалов, а также запасы готовой продукции. Значительно возросли денежные средства на счетах. Данное увеличение напрямую связано с увеличением нераспределенной прибыли;

- прогнозный баланс ООО «Белый парус» можно назвать абсолютно ликвидным, потому что соблюдается условие абсолютной ликвидности баланса;

- коэффициенты ликвидности на конец 2017 года соответствовали нормативным значениям, в прогнозном периоде коэффициенты значительно возросли – предприятие ликвидно, так как имеет большой объем денежных средств;

- доля собственно капитала предприятия в прогнозном периоде значительно увеличилась и составляет 96%. Зависимость от заемных средств ничтожно мала. ООО «Белый парус» в прогнозном 2021 году будет находиться в состоянии абсолютной финансовой устойчивости. Проект значительно улучшил ситуацию;

- прогнозные значение оборачиваемости свидетельствуют о том, что период оборачиваемости капитала вырос – у предприятия увеличилось имущество и поэтому надо больше времени на оборот. Снижился период оборота кредиторской задолженности – предприятие стало быстрее рассчитываться по своим долгам;

- рентабельность продаж и производства незначительно выросла, что свидетельствует об увеличении эффективности производства. Рентабельность собственного капитала и активов значительно снизилась, это связано со значительным приростом имущества предприятия и менее значительным приростом выручки.

Таким образом, проект по приобретению оборудования вполне жизнеспособен и может принести хорошие результаты при внедрении его на предприятии.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Алексеева, М.М. Планирование деятельности фирмы: учебно-методическое пособие / М.М. Алексеева. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 289 с.
- 2 Андреева, Л.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации: учебник / Л.В. Андреева. – М.: «Финансы и статистика», 2015. – 520 с.
- 3 Астахов, В.Л. Анализ финансовой устойчивости фирмы: учебное пособие / В.Л. Астахов. – М.: ОСЬ, 2016. – 140 с.
- 4 Баев, Л.А. Основы анализа инвестиционных проектов: учебное пособие / Л.А. Баев. - Челябинск: «Каменный пояс», 2007. - 272 с.
- 5 Баканов, М.И. Теория экономического анализа: учебник / М.И. Баканов. - М.: Финансы и статистика, 2013. – 536 с.
- 6 Балабанов, И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта: учебное пособие / И.Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 325 с.
- 7 Бендина, Н.М. Финансовый менеджмент: учебник / Н.М. Бендина. – М.: Издательство ПРИОР, 2014. – 502 с.
- 8 Бланк, И.А. Управление использованием капитала: учебник / И.А. Бланк. – М.: Ника-центр, 2013. – 652 с.
- 9 Бланк, И.А. Финансовая стратегия предприятия: учебник / И.А. Бланк. – К.: Эльга, 2014. – 720 с.
- 10 Богатин, Ю.В., Швандар, В.А. Инвестиционный анализ: учебное пособие для ВУЗов / Ю.В. Богатин, В.А. Швандар. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 286 с.
- 11 Бочаров, В.В. Финансовый анализ: учебное пособие / В.В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2016. – 240 с.
- 12 Бригхем, Ю., Гапенски, Л. Финансовый менеджмент: Полный курс: в 2-х томах / Ю. Бригхем, Л. Гапенски; пер. с англ. В.В. Ковалева. – СПб.: Экономическая школа, 2017. – 669 с.

- 13 Васильев, С.В. Стратегический менеджмент: учебное пособие / С.В. Васильев. – Новгород: НовГУ им. Ярослава Мудрого, 2015. – 125 с.
- 14 Гиляровская, Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия: учебник / Л.Т. Гиляровская,. – СПб.: «Питер», 2015. – 256 с.
- 15 Гиляровская, Л.Т. Экономический анализ: учебник / Л.Т. Гиляровская. – М.: ЮНИТИ ДАНА, 2014. – 615 с.
- 16 Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности : учебник /Л.В. Донцова. - М.: Дело и Сервис, 2013. – 336 с.
- 17 Ендовицкий, Д.А. Инвестиционный анализ в реальном секторе экономики: учебное пособие / Д.А. Ендовицкий. – М.: Финансы, 2013. – 352 с.
- 18 Епифанов, В.А. Финансовый менеджмент: понятие, направления и практика реализации: учебное пособие / В.А. Епифанов. – М.: УРСС, 2016. – 160 с.
- 19 Есипов, В.Е. Оценка бизнеса: учебное пособие / В.Е. Есипов. - СПб.: Питер, 2015. – 464 с.
- 20 Ефимова, О.В. Финансовый анализ: учебное пособие / О.В. Ефимова. – М.: Изд-во «Бухгалтерский учет», 2014. – 87 с.
- 21 Зимин, М.А. Реальные инвестиции: учебное пособие / М.А. Зимин. – М.: «ЭКМОС», 2010. – 304 с.
- 22 Игонина, Л.Л. Инвестиции: учебное пособие / Л.Л. Игонина. – М.: Юристъ, 2012. – 478 с.
- 23 Ионова, И.Ф. Финансы предприятий: менеджмент и анализ: учебное пособие / И.Ф. Ионова. - М.: ИНФРА–М, 2017. – 479 с.
- 24 Казанцев, А.К. Практический менеджмент: учебник / А.К. Казанцев. – М.: Юнити, 2015. – 197 с.
- 25 Канке, А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности :учебное пособие / А.А. Канке. – М.: ИНФРА – М, 2013. – 288 с.
- 26 Каратуев, А.Г. Финансовый менеджмент: учебное пособие / А.Г. Каратуев. – М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2014. – 148 с.

- 27 Ковалёв, А.И., Привалов, В.П. Анализ финансового состояния предприятия: учебник / А.И. Ковалёв, В.П. Привалов. - М.: Дело, 2011. - 216 с.
- 28 Короткова, Э.М. Антикризисное управление: учебник / Э.М. Короткова. - - М.: ИНФРА-М, 2017. – 620 с.
- 29 Кравченко, Л.И. Анализ хозяйственной деятельности торговой организации: учебное пособие / Л.И. Кравченко. - М.: Новое знание, 2015. – 243 с.
- 30 Крейнина, М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки: учебное пособие / М.Н. Крейнина. – М.: ИКЦ ДИС, 2015. – 226 с.
- 31 Крейнина, М.Н. Финансовый менеджмент: учебник / М.Н. Крейнина. – М.: ЮНИТИ, 2015. – 364 с.
- 32 Крылов, Э.И. Управление финансовым состоянием организации (предприятия): учебник / Э.И. Крылова. - М.: Эксмо, 2017. – 416 с.
- 33 Крылов, Э.И., Журавкова, И.В. Анализ эффективности инвестиционной и инновационной деятельности предприятия: учебное пособие / Э.И. Крылов, И.В. Журавкова. – М.: Финансы и статистика, 2013. - 608 с.
- 34 Любушин, Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Н.П. Любушкин. – М.: ЮНИТИ, 2015. – 445 с.
- 35 Мазур, И.И., Шапиро, В.Д. Реструктуризация предприятия и компаний: учебное пособие для вузов / И.И. Мазур, В.Д. Шапиро. – М.: ЗАО «Издательство «Экономика», 2011. – 456 с.
- 36 Макарьян, Э.А., Герасименко, Г.П. Экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / Э.А. Макарьян, Г.П. Герасименко. - Ростов н/Д.: Феникс, 2015. – 560 с.
- 37 Мелкумов, Я.С. Инвестиции: учебное пособие / Я.С. Мелкумов. – М.: ИНФРА–М, 2016. – 254 с.
- 38 Михеева, Е.В. Анализ и диагностика финансово хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Е. В. Михеева. – М.: Юнити, 2016. – 119 с.
- 39 Пласков, Н.С. Экономический анализ: учебник / Н.С. Пласков. – М.: Эксмо, 2016. – 704 с.

- 40 Половинкин, С.А. Управление финансами предприятия: учебно-практическое пособие / С.А. Половинкин. – М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2016. – 246 с.
- 41 Попов, В.М. Бизнес фирмы и бюджетирование потока денежных средств: учебное пособие / В.М. Попов. – М.: – Финансы и статистика, 2013. – 400 с.
- 42 Попов, В.М. Бизнес-план инвестиционного проекта: отечественный и зарубежный опыт. Современная практика и документация: учебное пособие / В.М. Попов. – 5-е издание, переработанное и дополненное. – М.: Финансы и статистика, 2011. - 432 с.
- 43 Савицкая, Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности: краткий курс: учебник / Г.В. Савицкая. – 4-е изд., испр. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 303 с.
- 44 Сайфулин, Р.С., Шеремет, А.Д. Финансы предприятий: учебник / Р.С. Сайфулин, А.Д. Шеремет. - М., ИНФРА - М, 2014. - 343 с.
- 45 Сергеев, И.В., Веретенникова, И.И. Организация и финансирование инвестиций: учебное пособие / И.В. Сергеев, И.И. Веретенникова. – М.: Финансы и статистика, 2011. – 272 с.
- 46 Стоянова, Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник / Е.С. Стоянова. - 2-е издание, переработанное и дополненное. – М.: Издательство «Перспектива», 2016. – 630 с.
- 47 Стрикленд, А.Дж., Томсон, А.А. Стратегический менеджмент: концепции и ситуации для анализа: учебник / А.Дж. Стрикленд, А.А. Томсон. – М.: Издательский дом «Вильямс», 2015. – 928 с.
- 48 Томилов, В.В. Менеджмент: учебник / В.В. Томилов. – М.: Юрайт-Издат, 2013. – 518 с.
- 49 Чечевицына, Л.Н. Анализ финансово – хозяйственной деятельности: учебник / Л.Н. Чечевицына. – Ростов-на-Дону: «Феникс», 2014. – 384 с.
- 50 Шохин, Е.И. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Е.И. Шохин. – М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2015. – 368 с.

ПРИЛОЖЕНИЯ
ПРИЛОЖЕНИЕ А

Организационная структура ООО «Белый парус»



Рисунок А.1 – Организационная структура управления ООО «Белый парус»

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Бухгалтерская отчетность предприятия за 2015 – 2017 г.г.

Таблица Б.1 – Бухгалтерский баланс ООО «Белый парус»

В тысячах рублях

АКТИВ	На конец 2015 г.	На конец 2016 г.	На конец 2017 г.
1. Внеоборотные активы	677	1135	1623
Основные средства	632	1135	1623
Прочие внеоборотные активы	45	0	0
2. Оборотные активы	76	242	948
Запасы	50	99	298
Дебиторская задолженность	25	90	450
Денежные средства	1	53	200
БАЛАНС	753	1377	2571
ПАССИВ			
3. Капитал и резервы	170	532	1802
Уставный капитал	10	10	10
Нераспределённая прибыль отчётного года	160	522	1792
4. Долгосрочные обязательства	0	0	0
5. Краткосрочные обязательства	583	845	769
Кредиторская задолженность	583	845	769
БАЛАНС	753	1377	2571

Таблица Б.2 – Отчет о прибылях и убытках ООО «Белый парус»

В тысячах рублях

Наименование показателя	На конец 2015 г.	На конец 2016 г.	На конец 2017 г.
Выручка от продажи продукции	9612	12589	19984
Себестоимость проданной продукции	8627	11393	17028
Валовая прибыль	985	1196	2956
Коммерческие расходы	0	0	176
Управленческие расходы	639	485	612
Прибыль (убыток) от продаж	346	711	2168
Прочие расходы	135	58	78
Прибыль (убыток) до налогообложения	211	653	2090
Текущий налог на прибыль	51	131	298
Чистая прибыль (убыток) отчётного периода	160	522	1792

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Прогнозная бухгалтерская отчетность предприятия за 2018 – 2021 г.г.

Таблица В.1 – Прогнозный бухгалтерский баланс

В тысячах рублях

Актив	На конец 2018 г.	На конец 2019 г.	На конец 2020 г.	На конец 2021 г.
1. Внеоборотные активы	1903	1607	1311	1015
Основные средства	1903	1607	1311	1015
Прочие внеоборотные активы	0	0	0	0
2. Оборотные активы	2435	4710	6985	9259
Запасы	460	612	658	623
Дебиторская задолженность	548	544	518	560
Денежные средства	1427	3554	5809	8076
БАЛАНС	4338	6317	8296	10274
Пассив				
3. Капитал и резервы	3274	5457	7640	9823
Уставный капитал	10	10	10	10
Нераспределённая прибыль	3264	5447	7630	9813
4. Долгосрочные обязательства	0	0	0	0
5. Краткосрочные обязательства	1064	860	656	451
Займы и кредиты банков	295	197	99	0
Кредиторская задолженность	769	663	557	451
БАЛАНС	4338	6317	8296	10274

Таблица В.2 – Прогнозный отчет о прибылях и убытках

В тысячах рублях

Наименование показателя	На конец 2018 г.	На конец 2019 г.	На конец 2020 г.	На конец 2021 г.
Выручка от продажи продукции	19984	24176	24176	24176
Себестоимость продукции	17028	20504	20504	20504
Валовая прибыль	2956	3672	3672	3672
Коммерческие расходы	176	213	213	213
Управленческие расходы	612	612	612	612
Прибыль (убыток) от продаж	2168	2847	2847	2847
Прочие расходы	78	78	78	78
Проценты к уплате	0	40	40	40
Прибыль до налогообложения	2090	2729	2729	2729
Текущий налог на прибыль	418	546	546	546
Чистая прибыль	1672	2183	2183	2183

