

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное
учреждение высшего образования
«Южно-Уральский государственный университет
(Национальный исследовательский университет)»
Институт открытого и дистанционного образования
Кафедра «Управление и право»

РАБОТА ПРОВЕРЕНА

Рецензент

директор ООО «Ясень»

_____ А.А. Голунов

_____ 2018 г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой

_____ А.А. Демин

_____ 2018 г.

Повышение эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ЮУрГУ – 38.03.02.2018. 28841. ВКР

Руководитель,

доцент кафедры УиП

_____ Д.В. Подшивалов

_____ 2018 г.

Автор,

студент группы ДО–456

_____ К.Е. Телегина

_____ 2018 г.

Нормоконтролер

ст. преподаватель кафедры УиП

_____ Е.Н. Бородина

_____ 2018 г.

Челябинск 2018

АННОТАЦИЯ

Телегина К.Е. Повышение эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия – Челябинск: ЮУрГУ, 2018, 81 с., 12 ил., 31 табл., библиогр. список – 52 наим., 5 приложений, 13 л. раздаточного материала ф. А4.

Объект исследования – финансовое состояние предприятие ООО «Ясень».

В выпускной квалификационной работе подробно рассмотрены методы и приемы анализа экономической эффективности деятельности предприятий. Дано описание предприятия ООО «Ясень». На основании первичных документов выполнена оценка финансового состояния предприятия за 2015–2017 г.г. По результатам оценки сделан вывод о том, что на предприятии ООО «Ясень» сложилась кризисная финансовая устойчивость. На основании сложившейся ситуации разработаны рекомендации и сформулированы предложения по улучшению финансово-хозяйственной деятельности предприятия ООО «Ясень», которые могут быть учтены при разработке экономической политики предприятия.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, теоретической, аналитической и практической части, заключения, библиографического списка и приложений.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	6
1 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ КАК СОСТАВЛЯЮЩАЯ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА.....	7
1.1.Анализ финансово-экономического состояния предприятия: цель, задачи, сущность.....	7
1.2.Методы и приемы анализа финансового состояния предприятий.....	8
1.3.Методы и приемы анализа экономической эффективности деятельности предприятий.....	11
1.4.Современные подходы к организации анализа финансово-экономического состояния предприятий.....	14
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «ЯСЕНЬ» ЗА 2015–2017 Г.Г.....	24
2.1 Организационно- экономическая характеристика предприятия.....	24
2.2.Анализ состава и структуры актива и пассива баланса предприятия.....	26
2.3 Оценка ликвидности активов и анализ платежеспособности предприятия.....	36
2.4 Оценка финансовой устойчивости предприятия.....	38
2.5 Анализ деловой активности и рентабельности предприятия.....	40
2.6 Оценка экономической эффективности деятельности предприятия.....	43
3 РЕКОМЕНДАЦИИ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «ЯСЕНЬ».....	55
3.1 Основные тенденции, выявленные в ходе проведенного анализа финансово – экономического состояния предприятия.....	55
3.2 Ресурсосбережение как метод повышения финансовой устойчивости и экономической эффективности деятельности организаций.....	56
3.3.Разработка рекомендаций по ресурсосбережению на предприятии.....	58
3.4.Оценка изменений финансовой устойчивости и экономической эффективности предприятия в результате внедрения разработанных рекомендаций.....	65
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	69
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	71
ПРИЛОЖЕНИЯ	
Приложение А. Баланс предприятия.....	75
Приложение Б. Отчёт о финансовых результатах предприятия.....	78
Приложение В. Модификация финансовой устойчивости предприятия....	79
Приложение Г. Общая методика расчета чистой прибыли предприятия...	80
Приложение Д. Коэффициенты оценки финансовой устойчивости.....	81

ВВЕДЕНИЕ

В последнее время российский рынок строительных услуг находится в стабильном состоянии. Безусловно, на данный рынок огромное влияние оказывает макроэкономическая ситуация в мире и России. Несмотря на сложную экономическую обстановку, аналитики считают, что в целом рынок строительных услуг в России не будет испытывать на себе сильного давления.

Ведущие компании-застройщиков отмечают признаки установления спроса, некоторые из них планируют осуществить проекты строительства сразу в нескольких регионах, следовательно, можно предполагать сохранение стабильного спроса на рынке строительных услуг. При этом, необходимо отметить, что финансовое положение некоторых компаний оставляет желать лучшего. Для своевременного устранения недостатков и повышения эффективности функционирования предприятия необходим финансово-экономический анализ.

Актуальность темы выражается в необходимости разработки и внедрении современных методов анализа, а также необходимостью выбора инструментов, при помощи которых целесообразно проведение данного анализа на многих российских предприятиях.

Цель работы – исследовать финансово-экономическую деятельность ООО «Ясень» и разработать мероприятие по ее улучшению.

Для достижения поставленной цели перед нами были поставлены следующие задачи.

1. Рассмотреть цели, методы и приемы анализа финансово-экономической деятельности предприятий.
2. Провести анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия и определить на его основе текущее финансовое состояние.
3. Разработать мероприятия, повышающие финансово-экономическое состояние и дать им экономическое обоснование.

Объектом исследования в выпускной квалификационной работе выступает общество с ограниченной ответственностью «Ясень» (далее ООО «Ясень»), основной деятельностью которого является предоставление строительных услуг населению и организациям региона.

При написании выпускной квалификационной работы были использованы различные методы исследования, такие как изучение монографических источников, обобщение материала, сравнительные и иные методы исследования, а также бухгалтерская отчетность за 2015–2017 гг. ООО «Ясень».

1 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ КАК СОСТАВЛЯЮЩАЯ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

1.1 Анализ финансово-экономического состояния предприятия: цель, задачи, сущность

В современной экономике управление финансовым состоянием предприятия, и методы оценки являются наиболее важными элементами успешной организации бизнеса и повышения эффективности его функционирования.

От результатов производственной, коммерческой и финансовой деятельности предприятия зависит его финансовое состояние. Если производственные и финансовые планы предприятия благополучно реализуются, то соответственно положительным окажется его финансовое состояние.

Анализ финансового состояния предприятия является главным инструментом в руках руководителей предприятия. Каждый руководитель должен уметь оценивать финансово-экономическое состояние своего предприятия, а также оценивать и финансовое состояние своих конкурентов [1, с. 37].

Главная цель анализа заключается в определении финансового состояния по его улучшению.

Цели финансово-экономического анализа вытекают из определения текущего финансового состояния, определения факторов изменений в финансовом состоянии и в его структурно-временном аспекте, а также определения мониторинга основных взглядов финансового состояния [2, с. 201].

Решения некоторых основных задач финансового анализа позволяют определить его цель.

Решение задач финансово экономического анализа позволяют:

- 1) оценить финансовую устойчивость предприятия и его ликвидность;
- 2) определить имущественное состояние предприятий;
- 3) оценить кредитоспособность и платежеспособность;
- 4) выявить причины изменения суммы оборотного капитала за рассматриваемый период, оценить оборотный капитал.

Бухгалтерская отчетность служит информационной базой для того чтобы провести анализ финансово-экономического положения предприятия.

Анализ финансово-экономического положения состоит из наиболее важных параметров к которым относятся:

- 1) состав и структура баланса;
- 2) деловая активность;
- 3) рентабельность;
- 4) финансовая устойчивость предприятия.

Все перечисленное описывает более точную и объективную картину рассматриваемого экономического положения организации.

Эффективная система управления, принятие управленческих решений является основой успешного функционирования предприятия на рынке [4, с. 217].

Финансово-экономический анализ позволяет не только обосновать все основные показатели деятельности хозяйствующего субъекта, но и обеспечивать рациональное взаимодействие принимаемых управленческих решений, поэтому и является одним из наиболее важных слагаемых такой системы.

1.2 Методы и приемы анализа финансового состояния предприятий

Одно из основных условий успешного управления финансами компании – проведение анализа его финансового состояния.

Под финансовым состоянием предприятия следует понимать изменение потоков денежных средств, которые направлены на обслуживание производственного процесса, а также процесса реализации продукции.

Финансовое состояние может быть охарактеризовано системой показателей, которые отражают процесс образования и использования имеющихся у предприятия финансовых средств.

В условиях рыночной экономики конечные результаты деятельности предприятия находят отражение в его финансовом состоянии.

В информации о финансовом состоянии организации заинтересован широкий круг лиц:

- 1) работники предприятия;
- 2) партнеры по экономической деятельности;
- 3) финансовые структуры;
- 4) государственные структуры;
- 5) налоговые структуры.

Метод финансового анализа представляет собой способ подхода, который используется при исследовании хозяйственных процессов в процессе их становления и развития.

Характерными чертами метода выступают:

- 1) применение совокупности показателей;
- 2) определение и изменение взаимосвязей между показателями.

В ходе проведения финансового анализа используется несколько специфических способов и приемов, которые можно разделить на две категории:

- 1) традиционные;
- 2) математические.

К традиционным способам и приемам можно отнести:

- 1) применение абсолютных, относительных и средних величин;
- 2) метод сравнения;
- 3) сводки и группировки;
- 4) метод цепных постановок.

Сопоставление финансово-экономических показателей отчетного и планового периодов с аналогичными показателями предыдущего периода представляет собой метод сравнения.

Сводка и группировка показателей представляет собой объединение информативных материалов в форму аналитической таблицы.

Метод цепных подстановок заключается в расчете значения оказываемого факторами влияния в их общем воздействии на величину итогового финансового результата. При использовании данного метода каждый отчетный показатель последовательно заменяется базисным, а все остальные показатели при этом считаются неизменными. Таким образом, определяется степень влияния отдельных факторов на итоговый финансовый показатель.

Методы финансового анализа могут быть представлены тремя группами.

1. Методами, позаимствованными из других наук (прямо либо косвенно).
2. Моделями для проведения финансового анализа.
3. Методами чтения финансовой отчетности.

Известны несколько классификаций методов, принимаемые для проведения финансового анализа.

По мнению Б.И. Кедрова, методы финансового анализа можно разделить на неформализованные и формализованные [13, с. 11].

Неформализованные методы финансового анализа опираются на описание аналитических процедур на уровне логики, не учитывая строгие аналитические зависимости, в их числе выделяют.

1. Экспертные оценки. Метод экспертных оценок представляет собой методы взаимодействия со специалистами (экспертами) в конкретной области, а также процесса обработки их мнения.

2. Метод сценариев, который представляет собой систему приемов определения процедур по подготовке и превращению в жизнь различных решений, включая управленческие.

3. Психологические методы.

4. Морфологические методы.

5. Методы с использованием сравнения.

6. Разработка системы показателей.

7. Создание систем аналитических таблиц и др.

Также автор обращает внимание на то, что в ходе использования данных методов важную роль играют интуиция, опыт и знания аналитиков, в результате чего для данной категории методов характерной чертой является субъективизм.

Автор Б.И. Кедров указывает на то, что формализованные методы основаны на использовании строгих формализованных зависимостей.

Формализованные методы, по мнению автора, классифицируются на.

1. Традиционные методы экономической статистики (средних и относительных величин, группировок, графический, индексный).

2. Классические методы (цепных подстановок, абсолютных и относительных разниц, балансовый, процентных чисел, дифференциальный, логарифмический, интегральный, дисконтирования).

3. Математико-статистические (корреляционного, регрессионного, дисперсионного и факторного анализа, способ главных компонент).

4. Экономические методы (матричный и гармонический анализ, метод теории производственных функций).

5. Методы экономической кибернетики и оптимального программирования (системного анализа, машинного, линейного, нелинейного и динамического программирования).

6. Методы изучения операций и теории принятия решений (теории графов, игр и массового обслуживания, способ сетевых графиков) [13, с. 12].

В настоящее время в практике к часто используемым методам можно отнести: методы машинной имитации, методы дисконтирования, факторный анализ, корреляционно-регрессионный анализ, обработка рядов динамики.

При помощи разных типов моделей, можно провести финансовый анализ. Модели позволяют определить и выстроить взаимосвязи между основными показателями. По мнению Б.И. Кедрова, основными моделями являются:

- 1) дескриптивные;
- 2) предикативные;
- 3) нормативные [13, с. 12].

Дескриптивные модели основываются на бухгалтерской отчетности предприятия, включая в себя такие анализы как:

- 1) трендовый;
- 2) горизонтальный;
- 3) вертикальный.

Эти модели представляют основу финансового анализа в ходе оценки финансового состояния предприятия.

Модели динамического анализа, основанными на составлении моделей-прогнозов – называются предикативными моделями.

Модели, которые проводят анализ отклонений фактических данных от установленных нормативов, а также предполагают определение норматива для каждого показателя – называются нормативными моделями.

Используют несколько методик анализа финансового состояния предприятия. К основным правилам чтения финансовой отчетности относят методики:

- 1) горизонтального и вертикального анализа;
- 2) трендового анализа;
- 3) анализа относительных показателей;
- 4) сравнительного анализа.

При сравнении каждой из позиции отчетных данных текущего периода с отчетными данными предыдущего периода используется методика горизонтального анализа (временного анализа) [8, с. 109].

При использовании методики вертикального анализа (структурного анализа) определяется структура конечных финансовых показателей, при этом выявляют влияние отдельных отчетных позиций на итоговый результат.

При трендовом анализе сравнивается каждая позиция отчетности с совокупностью предыдущих периодов, на основании чего выявляется тренд (основная тенденция изменения определенного показателя). При помощи тренда проводят перспективно-прогнозный анализ [18, с. 18].

При использовании методики относительных показателей рассчитывают отношения отдельных позиций финансовой отчетности либо позиций разных форм отчетности по отдельным показателям организации, определяют и выявляют связь показателей.

Под сравнительным анализом понимают внутривозможный анализ совокупных показателей отчетности по отдельным показателям предприятия, подразделений, а также межхозяйственный анализ показателей конкурентов с показателями данного предприятия, со среднеотраслевыми и средними общеэкономическими значениями.

1.3 Методы и приемы анализа экономической эффективности деятельности предприятий

Эффективность деятельности любого предприятия выражается в результативности хозяйствования.

Необходимо ввести разграничение понятий экономического эффекта и экономической эффективности.

Экономический эффект является абсолютным показателем, характеризующим итоги деятельности организации в денежном выражении.

Под экономическим эффектом понимается показатель, выражающийся в разности между итогами деятельности предприятия, а также затратами, которые были произведены для достижения полученного результата, а также на изменения условий деятельности.

Экономический эффект может быть положительным и отрицательным.

В случае превышения результатов деятельности организации (продукция в стоимостном выражении) над понесенными затратами можно говорить о достигнутом положительном эффекте.

Положительный экономический эффект именуется прибылью. Для достижения указанного эффекта требуется расширять производство, или экономить ресурсные затраты на каждую единицу произведенной продукции, при этом возможно совмещение данных мероприятий.

В случае превышения понесенных затрат над результатами деятельности говорят об отрицательном экономическом эффекте, который есть убыток.

Для определения экономического эффекта, достигнутого в течение года, применяют формулу (1.1)

$$EE_y = E_y - E_{nc} \cdot C, \quad (1.1)$$

где E_y – показатель годовой экономии или результатов, достигнутых в процессе конкретного вида деятельности;

E_{nc} – нормативный коэффициент эффективности; является постоянной величиной, зависящей от конкретной сферы деятельности;

C – показатель, выражающийся в понесенных затратах на конкретный вид деятельности, для которой рассчитывается показатель экономического эффекта.

Экономическая эффективность представляет собой относительный показатель, соизмеряющий полученные результаты (экономический эффект) с затратами и ресурсами, которые были применены для достижения полученного в ходе деятельности предприятия эффекта [19, с. 74].

На основании вышесказанного можно говорить о том, что экономическая эффективность выражает взаимосвязь между результатами деятельности предприятия и затратами и ресурсами, которые были использованы для получения этих результатов.

Экономическую эффективность выражают относительные показатели, которые рассчитываются на основе абсолютных характеристик результатов и затрат.

В экономической литературе существует несколько формулировок критерия эффективности:

- 1) максимальный результат при оптимальных затратах;
- 2) максимальный результат при минимальных затратах;
- 3) максимальный результат для каждой единицы затрат;
- 4) минимальные затраты на единицу результата [16, с. 32].

Критерием экономической эффективности в условиях рыночной экономики является максимальное увеличение прибыли на каждую единицу затрат денежных средств (капитала), поскольку при рыночной экономике прибыль выступает в роли основополагающей цели предпринимательской деятельности.

Остановимся на некоторых существенных моментах, связанных с анализом и оценкой эффективности.

Оценку эффективности можно производить на следующих уровнях.

1. Народного хозяйства, субъекта РФ, региональном уровне, отраслевом уровне. Используемые на данном уровне показатели условно называют глобальными (народнохозяйственными);

2. Организации и ее подразделений. Используемые показатели являются локальными.

Результат расчета показателей эффективности можно выразить посредством следующих показателей:

1. Производственный результат – объем произведенной продукции (работ, услуг), величина нетто-выручки от реализации продукции.

2. Финансовый результат – валовая прибыль, прибыль от реализации, прибыль до налогообложения, чистая прибыль и другие расчетные показатели прибыли.

Для оценки эффективности деятельности организации возможно использование затратного и ресурсного подходов [21, с. 21].

В случае соотнесения результата деятельности предприятия с текущими затратами ресурсов, направленные на обеспечение достижения данного результата, говорят об использовании затратного подхода к определению показателей эффективности.

Ресурсный подход подразумевает соотношение результатов деятельности с использованными в процессе получения результатов ресурсов.

В соответствии с целями аналитического исследования и задачами, решаемыми в ходе его проведения, можно рассчитать следующие категории показателей.

1. Обобщающие показатели эффективности, характеризующие эффективность деятельности организации в целом. При расчете показателей данной категории учитывают весь итоговый результат и все понесенные затраты субъекта хозяйствования.

2. Частные показатели эффективности, характеризующие эффективность применения отдельно взятого ресурса, либо эффективность деятельности отдельного подразделения предприятия. При расчете показателей данной категории результаты и затраты в соответствии с объектом эффективности.

Для полноценной оценки эффективности деятельности организации следует рассчитывать и обобщающих, и относительных показателей эффективности.

Как правило, рассчитываются фактически сложившийся уровень эффективности, а также показатели эффективности на стадиях бизнес-проектирования и бизнес-планирования. На основании вышесказанного можно говорить, что показатели эффективности делятся на проектные, плановые и фактические [21, с. 71].

Экономическую эффективность выражают в относительных показателях, которые могут быть.

1. Прямыми, рассчитываемыми как отношение результата к затратам;
2. Обратными, рассчитываемыми как отношение затрат к результатам.

Группы показателей эффективности деятельности предприятий можно представить по следующим признакам:

- 1) уровень хозяйствования;
- 2) стадии расчета;
- 3) объекты расчета;
- 4) способы расчета;
- 5) содержание затрат;
- б) учет составляющих результатов и затрат.

Данные признаки можно разделить на следующие виды показателей.

1. Уровень хозяйствования на глобальные, локальные показатели.
2. Содержание затрат на затратные, ресурсные показатели.

3. Стадии расчета на фактические, плановые, проектные показатели.
4. Объекты расчета на общую эффективность видов деятельности, работоспособность новой техники, эффективность использования ресурсов.
5. Способы расчета на прямые, косвенные показатели.
6. Учет составляющих результатов и затрат на частные, обобщающие показатели [16, с. 65].

1.4 Современные подходы к организации анализа финансово-экономического состояния предприятий

Проведение анализа финансового положения предприятия требуется для оценки его финансовых результатов. Показатели прибыли, предполагающие наличие хороших финансовых результатов, как правило, говорят о положительных результатах финансового состояния организации.

Несмотря на обилие разнообразных приемов и методов анализа финансового состояния предприятия, данный вопрос остается дискуссионным среди отечественных и зарубежных авторов, которыми предлагаются разнообразные методики к оценке финансовых показателей в зависимости от целей проведения анализа, а также ряда разнообразных факторов: информационные, временные, методические, и технические.

Как правило, аналитическая работа подразумевает ее организацию в форме двухмодульной структуры:

- 1) экспресс-анализ финансового состояния;
- 2) детализированный анализ финансовых показателей [4, с. 109].

Цель проведения экспресс-анализа – проведение простой и наглядной оценки финансового благополучия предприятия, отражающего динамику его развития. В.В. Ковалевым предлагается проведение расчета различных показателей в ходе финансового анализа предприятия [26, с. 32].

По мнению автора, расчет данных показателей необходимо дополнять методами, которые сформированы на опыте и квалификации специалистов.

В.В. Ковалев предполагает, что экспресс-анализ финансового положения должен состоять из трех этапов: подготовительного этапа, предварительного обзора финансовой отчетности, экономического чтения и анализа финансовой отчетности.

Согласно методике автора завершающим этапом проведения экспресс-анализа финансового состояния предприятия может являться вывод о целесообразности или необходимости проведения анализа финансового состояния предприятия, который будет более углубленным и детальным.

В.В. Ковалевым предлагается следующая программа углубленного анализа финансово-хозяйственных показателей деятельности организации.

1. Первым этапом предлагается проведение предварительного обзора финансово-экономического состояния предприятия; представление

характеристика общей направленности финансовой и хозяйственной деятельности; определение «больных статей отчетности».

2. Далее необходимо проведение оценки и анализа экономического потенциала субъекта хозяйствования; проведение оценки его имущественного положения; разработка аналитического баланса-нетто; проведение вертикального и горизонтального анализа баланса; проведение анализа качественных изменений в имущественном положении; проведение оценки финансового состояния организации с проведением анализа ликвидности и финансовой устойчивости.

3. На третьем этапе предполагается проведение оценки и анализа эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия; представление оценки основной деятельности и положения субъекта хозяйствования на рынке ценных бумаг; проведение и оценка рентабельности предприятия [26, с. 89].

В рамках представленной выпускной квалификационной работы считаю также необходимым остановиться на методике финансового анализа предприятия, предложенной И.Т. Балабановым («Основы финансового менеджмента»). Согласно методике данного автора характеристика финансового состояния предприятия должна основываться на проведении анализа следующих показателей [3, с. 29].

1. Доходность (рентабельность). Рентабельность, есть относительный показатель, отражающий экономическую эффективность деятельности предприятия. Данный показатель в совокупности отражает степень эффективности использования ряда ресурсов: трудовые, материальные, денежные и т. д.

Для расчета коэффициента рентабельности используют некоторые формулы, например:

Рентабельность продаж вычисляется по формуле (2.1)

$$R_{\text{продаж}} = \frac{\text{Пр}_{\text{рп}}}{B} 100, \quad (2.1)$$

где $\text{Пр}_{\text{рп}}$ – прибыль по продажам;

B – нетто выручка от реализации.

Рентабельность производства рассчитывается по формуле (2.2)

$$R_{\text{производства}} = \frac{\text{Пр}_{\text{рп}}}{Z} 100, \quad (2.2)$$

где Z – затраты на реализацию продукции.

Рентабельность активов рассчитывается по формуле (2.3)

$$\overline{\text{ЭР}} = \frac{\text{Пр}_{\text{рп}}}{\overline{A}} 100, \quad (2.3)$$

где $\overline{\text{ЭР}}$ – экономическая рентабельность,

\overline{A} – среднегодовая величина активов (капитала) предприятия.

Рентабельность собственного капитала рассчитывается по формуле (2.4)

$$R_{\text{СК}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{СК}} 100, \quad (2.4)$$

где $\overline{\text{ЧП}}$ – чистая прибыль;

$\overline{\text{СК}}$ – среднегодовая величина собственного капитала предприятия [3, с. 128].

2. Финансовая устойчивость. Для оценивания финансовой устойчивости предприятия требуется определить, имеет ли оно средства, требующиеся для погашения обязательств; скорость превращения средств, вложенных в активы, в реальные деньги; степень эффективности использования имущества, активов, собственного и заемного капитала и т. д. То есть, основная цель анализа финансового состояния организации заключается в изучении и оценке обеспеченности предприятий экономическими ресурсами, выявлении и мобилизации имеющихся резервов, которые могут быть направлены на их оптимизацию и повышение эффективности использования [3, с. 154].

Существует характеристика нескольких типов финансовой устойчивости, которая представлена в приложении В.

1. Абсолютная финансовая устойчивость.

2. Нормальная устойчивость финансового состояния, заключающаяся в платежеспособности предприятия (организации).

3. Неустойчивое финансовое состояние.

4. Кризисное финансовое состояние.

5. Кредитоспособность. Кредитоспособность предприятия выражается в способности экономического субъекта вовремя и в полном объеме производить расчеты по имеющимся обязательствам, которые связаны с возвратом кредита.

6. Использование капитала.

7. Уровень самофинансирования.

8. Валютная самокупаемость.

Проведение анализа доходности предприятия выражается в значениях абсолютных и относительных показателей.

Абсолютный показатель выражается суммой прибыли и доходов предприятия.

Относительный показатель выражается в рентабельности предприятия, которая выражает собой доходность либо прибыльность производственно-торговой деятельности предприятия. Уровень рентабельности представляет собой процентное отношение прибыли от реализации продукции к ее себестоимости [3, с. 157].

При анализе финансового состояния предприятия изучается динамика изменения следующих показателей.

1. Объем чистой прибыли. Прибыль организации, которая остается после уплаты налогов, отчислений, сборов и других обязательных платежей в бюджет является чистой прибылью. Использование чистой прибыли предполагает увеличение оборотных средств организации формирование фондов и резервов. Объем валовой прибыли и величина налогов, есть две составляющие объема

чистой прибыли. Исходя из объема чистой прибыли, исчисляются дивиденды акционерам предприятия. Методика расчета чистой прибыли схематично представлена в приложении Г.

2. Уровень рентабельности.

3. Факторы, оказывающие влияние на рентабельность и объем чистой прибыли.

Для признания предприятия финансово устойчивым, необходимо наличие следующих условий.

1. Собственные средства покрывают собой средства, которые были направлены в активы (основные фонды, НМА, оборотные средства).

2. Предприятием не допускаются сомнительные дебиторская и кредиторская задолженности.

3. Предприятие в срок отвечает по своим обязательствам.

По мнению Балабанова И.Т. ключевым моментом финансовой деятельности предприятия выступает процесс рациональной организации и использования оборотного капитала, вследствие чего при проведении финансового анализа вопросу рациональности использования оборотного капитала отводится главенствующая роль.

Оценка финансовой устойчивости содержит в себе анализ ряда показателей:

- 1) структура и распределение активов предприятия;
- 2) динамика и структура источников финансирования;
- 3) наличие собственного оборотного капитала;
- 4) кредиторская задолженность;
- 5) наличие и состав оборотного капитала;
- 6) дебиторская задолженность;
- 7) платежеспособность.

Коэффициенты характеристики финансовой устойчивости компании – система показателей, позволяющая спрогнозировать стабильность (или нестабильность) развития компании в ближайшем периоде (приложение).

Ефимова О.В. в своих трудах отмечает, что главная задача бухгалтерской отчетности выражается в достоверном представлении имущественного и финансового положения организации, а также финансовых результатов деятельности.

По мнению автора, финансовое положение предприятия отражается с помощью ряда показателей:

- 1) текущей платёжеспособности и ликвидности;
- 2) деловой активности;
- 3) долгосрочной платёжеспособности;
- 4) финансовой структуры;
- 5) доходности [17, с. 47].

Основой для оценки текущей платежеспособности предприятия выступает бухгалтерский баланс и отчет о движении денежных средств. Деловую активность предприятия оценивают с помощью бухгалтерского баланса и отчета о прибылях

и убытках. Для характеристики финансовой структуры необходимо воспользоваться данными бухгалтерского баланса и отчета о движении капитала. Проведение анализа доходности основывается на данных баланса, отчёта о прибылях и убытках и отчёта о движении капитала.

По мнению О.В. Ефимовой из предложенных ей методик говорится о том, что независимо от направленности оценки деятельности организации, необходимо использовать данные отчета о движении денежных средств.

По мнению В.Д. Новгородского из предложенных его методик, финансовое положение предприятия напрямую зависит от быстроты превращения в реальные деньги денежных средств, которые были вложены в активы [17, с. 45].

С учетом множества показателей, применяемых в ходе оценки финансового состояния предприятия, многими отечественными и зарубежными авторами рекомендуется проведение интегральной (комплексной) оценки финансового состояния организации, основанной на одном критерии – вероятность банкротства предприятия. Однако имеются противники данной теории, в числе которых можно выделить таких авторов как:

- 1) Абрютин М.С.;
- 2) Грачев А.В.;
- 3) Савицкая Г.В [1, с. 17].

В настоящее время во многих учебных пособиях можно встретить различные варианты методик рейтинговой экспресс-диагностики, а также комплексные оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Различные методики уникальны, поэтому представляют большой интерес у заинтересованных инвесторов, у банков, которые предоставляют кредиты физическим, юридическим лицам, у работников налоговой службы, у работников предприятий, а также у органов законодательной и исполнительной власти.

Таким образом, в нашей работе мы будем исследовать следующие основные показатели финансово-экономической деятельности предприятия.

1. Анализ состава и структуры актива и пассива баланса предприятия.
2. Оценку ликвидности активов и анализ платежеспособности предприятия.
3. Оценку финансовой устойчивости предприятия.
4. Анализ деловой активности и рентабельности предприятия.

Блок 1. Анализ состава и структуры актива и пассива баланса предприятия.

Платежеспособным является предприятие (хозяйствующий субъект) если его долгосрочные и краткосрочные обязательства меньше общих активов. Предприятие считается ликвидным, если текущие активы больше, чем краткосрочные обязательства.

Необходимость применения анализа ликвидности баланса возникает в связи с потребностью в финансовых ресурсах и надобности оценки кредитоспособности предприятия.

Платежеспособность предприятия зависит от степени ликвидности баланса. Ликвидность подразумевает под собой, как перспективы, так и текущее состояние расчетов.

Ликвидность баланса представляет собой основу платежеспособности и ликвидности предприятия. Ликвидность – это способ сохранения платежеспособности.

Наличие денежных средств на предприятии является более важным, чем наличие прибыли. В связи особенностями кругооборота денежных средств, отсутствие последних на счету может привести к кризису финансового состояния.

Источниками информации для большинства предприятий выступают годовые и квартальные отчеты по основной деятельности предприятия (форма №1).

Активы в соответствии от скорости изменения в денежные средства (ликвидности) распределяют на следующие группы.

1. А1 – ликвидные активы. Это денежные средства предприятий и краткосрочные финансовые вложения (стр. 260 + стр. 250).

2. А2 – быстрореализуемые активы. Дебиторская задолженность и прочие активы (стр. 240).

3. А3 – медленно реализуемые активы. Включаются статьи раздела II актива баланса, составляющие запасы, налог на добавленную стоимость, дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) и прочие оборотные активы (стр. 210 + стр. 220 + стр. 230 + стр. 270).

3. А4 – труднореализуемые активы. Это статьи разд. I баланса «Внеоборотные активы» (стр. 190) [7, с. 177].

Группировка пассивов происходит по степени срочности их возврата.

1. П1 – наиболее срочные обязательства. К ним относятся статьи «Кредиторская задолженность» (стр. 620).

2. П2 – краткосрочные пассивы. Содержат статьи «краткосрочные заемные средства», «задолженность участникам по выплате доходов», «прочие краткосрочные пассивы» (стр. 610 + стр. 630 + стр. 660).

3. П3 – долгосрочные пассивы. Охватывают статьи «долгосрочные кредиты и заемные средства», а также доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и платежей (стр. 590 + стр. 640 + стр. 650).

4. П4 – постоянные пассивы. Статьи разд. III баланса «Капитал и резервы» (стр. 490) [7, с. 178].

При установлении ликвидности баланса группы актива и пассива соотносятся между собой.

Условия абсолютной ликвидности баланса

$$\left\{ \begin{array}{l} A1 \geq П1; \\ A2 \geq П2; \\ A3 \geq П3; \\ A4 \leq П4. \end{array} \right. \quad (3.1)$$

Условие текущей ликвидности баланса

$$A1 + A2 > П1 + П2. \quad (3.2)$$

Условие долгосрочной ликвидности баланса

$$A3 > П3. \quad (3.3)$$

Блок 2. Оценка ликвидности активов.

Для характеристики платежеспособности и ликвидности предприятия кроме анализа ликвидности баланса требуется расчет коэффициентов ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) $K_{ТЛ}$

$$K_{ТЛ} = \frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2} . \quad (3.4)$$

Коэффициент критической (срочной) ликвидности $K_{кЛ}$

$$K_{кЛ} = \frac{A1 + A2}{П1 + П2} . \quad (3.5)$$

Коэффициент абсолютной ликвидности $K_{ал}$

$$K_{ал} = \frac{A1}{П1 + П2} . \quad (3.6)$$

Блок 3. Анализ финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость предприятия определяется совокупностью абсолютных и относительных показателей [8, с. 297].

Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, определяющие состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования.

Для оценки источников формирования запасов используют три основных показателя.

1. Наличие собственных оборотных средств

$$E_c = I_c - F, \quad (3.7)$$

где E_c – наличие собственных оборотных средств;

I_c – источники собственных средств (итог разд. III «Капитал и резервы»);

F – основные средства и вложения (итог разд. I баланса «Внеоборотные активы»).

2. Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников для образования запасов и затрат

$$E_m = E_c + K_m = (I_c + K_m) - F, \quad (3.8)$$

где E_m – наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников для создания запасов и затрат;

K_m – долгосрочные кредиты и заемные средства (итог разд. IV баланса «Долгосрочные обязательства»).

3. Общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат

$$E_{\Sigma} = E_m + K_t = (I_c + K_m + K_t) - F, \quad (3.9)$$

где E_{Σ} – совокупность основных источников средств для формирования запасов и затрат.

K_t – краткосрочные кредиты и займы (с. 610, 621, 627 разд. V баланса «Краткосрочные обязательства»).

На основе этих трех показателей, определяющих наличие источников, которые образуют запасы и затраты для производственной деятельности, вычисляются величины, устанавливающие оценку размера (достаточности) источников для покрытия запасов и затрат.

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств

$$\pm E_c = E_c - Z, \quad (3.10)$$

где Z – запасы и затраты (стр. 210 + стр. 220 разд. II баланса «Оборотные активы»).

2. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат

$$\pm E_m = E_m - Z = (E_c + K_m) - Z. \quad (3.11)$$

3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат

$$\pm E_\Sigma = E_\Sigma - Z = (E_c + K_m + K_t) - Z. \quad (3.12)$$

Для полной оценки финансовой устойчивости необходимо рассмотреть ряд относительных показателей.

В качестве главных относительных показателей для характеристики финансовой устойчивости могут быть применены следующие коэффициенты.

1. Коэффициент автономии (финансовой независимости) $K_{авт}$

$$K_{авт} = \frac{СК}{ВБ}, \quad (3.13)$$

где $СК$ – собственный капитал;

$ВБ$ – валюта баланса.

2. Коэффициент финансовой зависимости $K_{фз}$

$$K_{фз} = \frac{ВБ}{СК}. \quad (3.14)$$

3. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств $K_{з/с}$

$$K_{з/с} = \frac{K_T + K_t}{I_c}, \quad (3.15)$$

где K_T – долгосрочные кредиты и займы;

K_t – краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность;

I_c – общая величина собственных средств предприятия.

4. Коэффициент маневренности K_m

$$K_m = \frac{СОС}{СК}, \quad (3.16)$$

где $СОС$ – собственные оборотные средства.

4. Коэффициент концентрации заемного капитала $K_{кзк}$

$$K_{кзк} = \frac{ЗК}{ВБ}, \quad (3.17)$$

где $ЗК$ – заемный капитал.

6. Коэффициент реальной стоимости основных средств в имуществе предприятия K_{oc}

$$K_{oc} = \frac{OC}{BB}. \quad (3.18)$$

7. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств $K_{длз}$

$$K_{длз} = \frac{СК+ДЗК}{BB}, \quad (3.19)$$

где $ДЗК$ – долгосрочный заемный капитал.

8. Коэффициент инвестирования K_u

$$K_u = \frac{СК}{B_n}, \quad (3.20)$$

где B_n – внеоборотные активы.

Блок 4. Анализ деловой активности предприятия.

Динамика разнообразных финансовых коэффициентов деловой активности, показывает, насколько эффективно предприятие использует свои средства. Деловая активность предприятия в финансовом отношении первоначально реализуется в скорости оборота его средств.

1. Коэффициент общей оборачиваемости капитала O_k

$$O_k = \frac{V}{B_{cp}}, \quad (3.21)$$

где V – выручка от продажи;

B_{cp} – среднегодовая стоимость активов.

2. Фондоотдача Φ_o

$$\Phi_o = \frac{V}{Cp_{oc}}, \quad (3.22)$$

где Cp_{oc} – средняя стоимость основных средств.

3. Коэффициент оборачиваемости оборотных (мобильных) средств $O_{об}$

$$O_{об} = \frac{V}{Cp_{oa}}, \quad (3.23)$$

где Cp_{oa} – среднегодовая стоимость оборотных активов.

4. Коэффициент отдачи собственного капитала $KO_{СК}$

$$KO_{СК} = \frac{V}{Cp_{ск}}, \quad (3.24)$$

где $Cp_{ск}$ – средняя стоимость собственного капитала.

Блок 5. Анализ рентабельности предприятия

Далее проведем анализ рентабельности предприятия. При оценке рентабельности предприятия рассчитывают следующие основные показатели.

1. Рентабельность реализованной продукции R_p

$$R_p = \frac{\Pi_в}{З}, \quad (3.25)$$

где $\Pi_в$ – валовая прибыль;

$З$ – себестоимость реализованной продукции.

2. Валовая рентабельность R_g

$$R_g = \frac{\Pi_{\text{в}}}{V}. \quad (3.26)$$

3. Бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности $R_{\text{бух}}$

$$R_{\text{бух}} = \frac{\Pi_{\text{н}}}{V}, \quad (3.27)$$

где $\Pi_{\text{н}}$ – прибыль до налогообложения.

4. Чистая рентабельность

$$R_{\text{ч}} = \frac{\Pi_{\text{ч}}}{V}, \quad (3.28)$$

где $\Pi_{\text{ч}}$ – чистая прибыль.

5. Коэффициент рентабельности активов ROA

$$ROA = \frac{\Pi_{\text{в}}}{ССА}, \quad (3.29)$$

где $ССА$ – средняя сумма активов.

6. Экономическая рентабельность ROI

$$ROI = \frac{\Pi_{\text{ч}}}{ССИ}, \quad (3.30)$$

где $ССИ$ – средняя стоимость имущества.

7. Рентабельность собственного капитала ROE

$$ROE = \frac{\Pi_{\text{ч}}}{СК}, \quad (3.31)$$

где $СК$ – собственный капитал.

8 Рентабельность совокупных вложений ROS

$$ROS = \frac{\Pi_{\text{ч}}}{ИК}, \quad (3.32)$$

где $ИК$ – средняя величина совокупного капитала.

Выводы по разделу 1

Во втором разделе работы из проведенного глубокого анализа финансовых результатов деятельности в будущем, были выявлены сведения, что если предприятие по его оценкам будет иметь большую прибыль, то и финансовые результаты деятельности будут выглядеть лучше.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «ЯСЕНЬ» ЗА 2015–2017 ГОДЫ

2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия

Полное наименование предприятия – общество с ограниченной ответственностью «Ясень».

Юридический адрес: Челябинская область, г. Челябинск, ул. Российская, д.159, оф. 101.

Предприятие зарегистрировано межрайонной ИФНС России №17 по Челябинской области в г. Челябинск 08.04.2003 года.

Предприятие оказывает услуги по следующим направлениям.

1. Монтаж металлоконструкций.
 2. Земляные работы (разработка котлованов, устройство земляного полотна автодорог).
 3. Благоустройство.
 4. Кровельные работы любой сложности с применением современных направляемых материалов.
 5. Устройство полов любой сложности.
 6. Противокоррозийная защита металлических и бетонных конструкций (подготовка поверхности различными методами в соответствии с требованиями международных стандартов, нанесение пленочных покрытий) путем промышленного альпинизма.
 7. Устройство бетонных и железобетонных конструкций.
 8. Каменные работы.
 9. Устройство вентилируемых фасадов.
 10. Ремонт и герметизация межпанельных стыков.
 11. Гидроизоляция (проникающая, обмазочная, методом инъектирования) бетонных конструкций.
 12. Теплоизоляция.
 13. Ремонтно-строительные работы.
 14. Устройство полиэтиленовых трубопроводов, в том числе магистральных (диаметром до 1 500 мм).
 15. Демонтаж и монтаж несущих, ограждающих конструкций.
 16. Демонтаж и монтаж оконных изделий.
 17. Изготовление, монтаж трубопроводов, системы отопления горячего, холодного водоснабжения, канализаций.
 18. Проектные работы.
 19. Изготовление проектно-сметной документации.
- Предприятие успешно сотрудничает со многими предприятиями Урала.
Основными заказчиками являются предприятия:
- 1) ЗАО «Березовский электрометаллургический завод»;
 - 2) ОАО «Ревдинский метизно-металлургический завод»;

3) ОАО «Севералюбокситруда», г. Североуральск.

Основные поставщики материалов:

1) Компания «Брозэкс» г. Екатеринбург,

2) Компания «Восток-Опт» г. Челябинск.

На рисунке 1 изображена организационная структура предприятия.

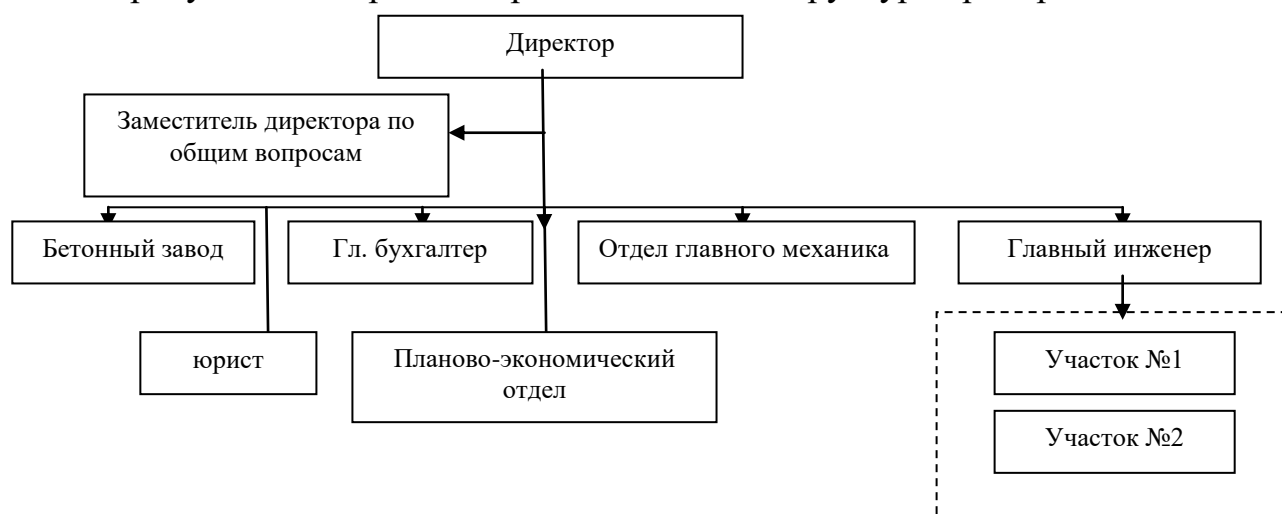


Рисунок 1 – Организационная структура предприятия

Директор предприятия выполняет ряд основных функций.

1. Выполняет предварительный анализ перспективного планирования.
2. Участвует в подготовке проектных документов и согласовывает их с Заказчиком.
3. Участвует в выборе Подрядчиков для производства отдельных видов работ.
4. Производит контроль выполнением сводного плана-графика производства работ и т. д.

Основная деятельность заместителя директора по общим вопросам связана с работой заказчиками и с обоснованием цен на продукцию. Именно в его подчинении находятся рабочие, работа которых в первую очередь направлена на обеспечение продукции производства.

Главный бухгалтер непосредственно подчиняется директору. В обязанности главного бухгалтера входит формирование в соответствии с законодательством о бухгалтерском учете учетную политику, а также ведет бухгалтерский и статистический учет в соответствии с действующим законодательством. Он имеет право распоряжаться денежными средствами на расчетном счете, а также имеет право подписи на платежных документах, на основании приказа подписанного главным директором предприятия. Главный бухгалтер несет полную ответственность за использование денежных средств.

Планово-экономический отдел предприятия выполняет такие функции как.

1. Разработка и подготовка к утверждению проектов перспективных и текущих планов экономической деятельности и развития предприятия.
2. Руководство составлением среднесрочных и долгосрочных комплексных планов производственной, финансовой и коммерческой деятельности (бизнес-планов) предприятия.

В таблице 1 представлены основные экономические показатели работы предприятия за 2015–2017 гг.

Таблица 1 – Основные экономические значения деятельности предприятия

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Индекс роста
Выручка, руб.	171 942,0	229 392,0	300 970,0	1,750
Себестоимость, руб.	157 044,0	195 850,0	250 941,0	1,598
Прибыль, руб.	14 898,0	33 542,0	50 029,0	3,358
Численность рабочих, чел.	200,0	202,0	203,0	1,015
Производительность труда, руб.	859 710,0	1 135 604,0	1 482 611,0	1,725
Прибыль от продаж, руб.	2 100,0	185 66,0	29 632,0	14,110
Рентабельность издержек, %	1,3	9,5	11,8	8,831
Рентабельность оборота, %	8,7	14,6	16,6	1,918
Рентабельность использования активов, %	5,8	6,7	17,3	2,983
Рентабельность собственного капитала, %	-14,0	1,5	10,7	-

Из таблицы 1 видно, что на рассматриваемом предприятии за 2015–2017 годы произошел рост выручки на 75 %, рост прибыли более чем в 3,3 раза. На предприятии трудится в 2017 году 203 человека, производительность труда составила 1482 611 руб. на человека в год, что превышает уровень 2015 года на 72,5 %.

Рост выручки способствовал росту показателей рентабельности продаж, издержек, оборота, активов. Рентабельность собственного капитала в 2015 году имела отрицательное значение в связи с наличием непокрытых убытков.

Далее проведем анализ состава и структуры актива и пассива баланса предприятия.

2.2 Анализ состава и структуры актива и пассива баланса предприятия

Проведем анализ основных результатов деятельности ООО «Ясень».

Для анализа использовался бухгалтерский баланс предприятия за 2015–2017 гг. (Приложение А).

Анализ нужно начать с вертикального и горизонтального анализа деятельности предприятия. Вертикальный анализ по ООО «Ясень» представлен в таблицах 1 и 2.

Таблица 2 – Вертикальный анализ активов ООО «Ясень»

Разделы	Период		
	2015 г., % к итогу	2016 г., % к итогу	2017 г., % к итогу
АКТИВ			
I. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	0,010	0,001	0,001
Основные средства	56,400	51,200	50,100
Незавершенное строительство	1,200	1,400	1,600

Окончание таблицы 2

Разделы	Период		
	2015 г., % к итогу	2016 г., % к итогу	2017 г., % к итогу
Долгосрочные финансовые вложения	0,310	0,300	0,300
Отложенные налоговые активы	0,600	0,600	0,280
Прочие внеоборотные активы	0,800	0,160	0,520
Итого по разделу I	59,310	53,700	52,800
II. Оборотные активы			
Запасы	22,800	26,600	27,900
в том числе:	18,310	21,300	20,700
сырье, материалы и другие аналогичные ценности			
затраты в незавершенном производстве	4,010	5,230	5,010
готовая продукция и товары для перепродажи	0,020	0,020	1,660
Товары отгруженные	0,380	0,001	0,470
расходы будущих периодов	0,060	0,090	0,040
Прочие запасы и затраты	0,001	–	0,010
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1,360	1,530	0,740
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	0,100	0,070	0,070
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	16,400	16,700	18,160
в том числе покупатели и заказчики	3,540	9,520	7,460
Краткосрочные финансовые вложения	0,030	0,140	0,310
Денежные средства	0,010	0,005	0,010
Прочие оборотные активы	–	–	0,030
Итого по разделу II	40,690	46,300	47,200
БАЛАНС	100,000	100,000	100,000

Рассмотрим подробнее актив баланса ООО «Ясень»

Анализ актива баланса помогает определить основные значения, определяющие производственно-хозяйственную деятельность предприятия.

В таблице 3 сопоставим величину внеоборотных и оборотных активов.

Таблица 3 – Структура активов ООО «Ясень»

Наименование	2015 г.		2016 г.		2017 г.	
	тыс. руб.	% к итогу	руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу
Внеоборотные активы	152 775	59,31	152 783	53,70	159 809	52,80
Оборотные активы	104 824	40,69	131 720	46,30	136 610	47,20
Активы (имущество)	257 599	100,00	284 503	100,00	289 420	100,00

На рисунке 2 представлена графическая интерпретация структуры активов.

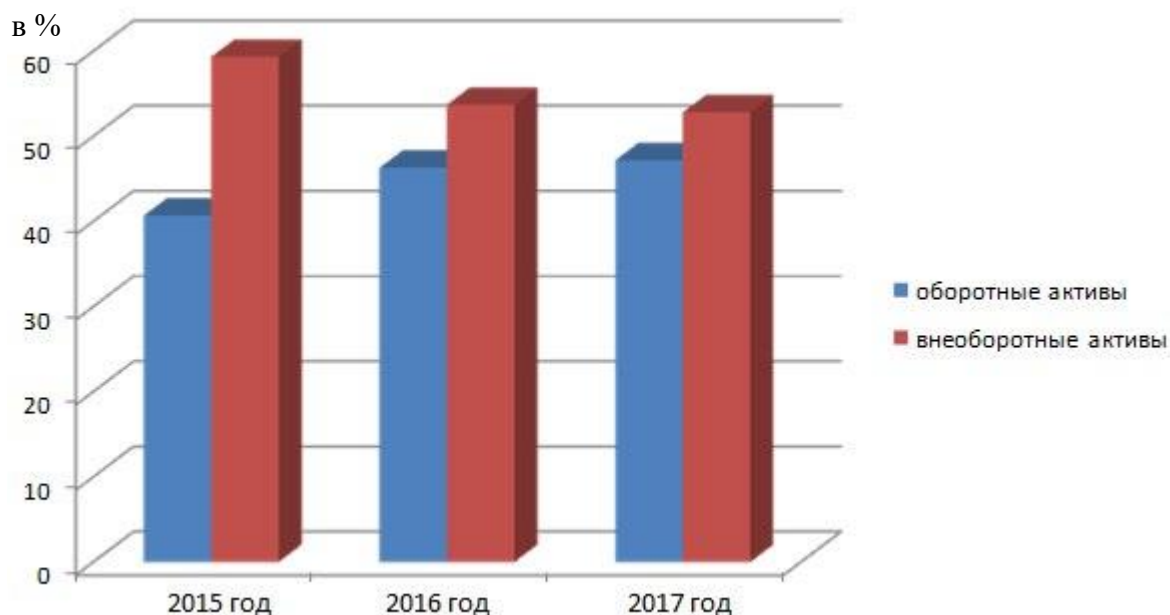


Рисунок 2 – Структура активов ООО «Ясень»

Структура внеоборотных активов ООО «Ясень» представлена в таблице 4.

Таблица 4 – Структура внеоборотных активов ООО «Ясень»

Наименование	2015 г.		2016 г.		2017 г.	
	руб.	% к итогу	Руб.	% к итогу	Руб.	% к итогу
Нематериальные активы	33	0,02	3	0,01	3	0,01
Основные средства	145 272	96,10	152 783	96,66	152 810	95,60
Незавершенное строительство	3 091	2,04	3983	2,52	4631	2,90
Долгосрочные финансовые вложения	791	0,52	838	0,53	876	0,55
Прочие внеоборотные активы	2037	1,32	458	0,28	1489	0,94
Итого	151 224	100,00	158 065	100,00	159 809	100,00

Графическое изображение структуры внеоборотных активов представлено на рисунке 3.

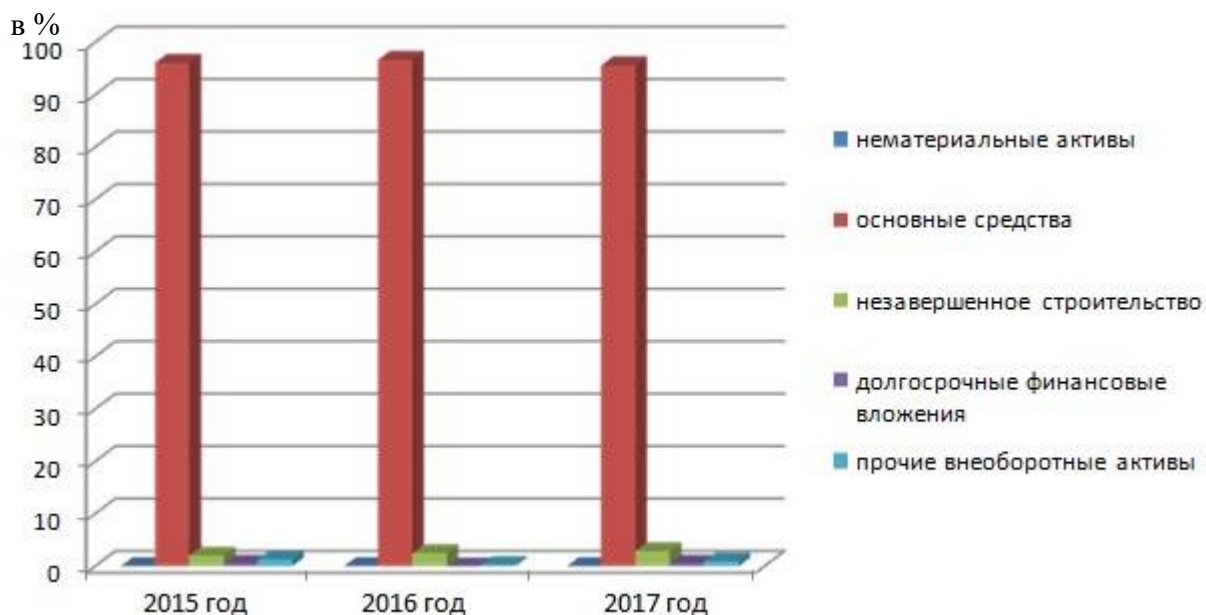


Рисунок 3 – Структура внеоборотных активов ООО «Ясень»
 Структура оборотных активов ООО «Ясень» приведена в таблице 5.
 Таблица 5 – Структура оборотных активов ООО «Ясень»

Наименование	2015 г.		2016 г.		2017 г.	
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу
Запасы	58 716	56,06	75 688	58,84	80 711	59,47
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	3 494	3,34	4 364	3,39	2 156	1,59
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	258	0,25	196	0,15	189	0,14
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	42 246	40,33	48 365	37,60	52 550	38,72
Денежные средства	32	0,03	15	0,01	28	0,02
Прочие оборотные активы	0	0,00	0	0,00	91	0,07
Итого	104 746	100,00	128 628	100,00	135 725	100,00

Графическое изображение структуры оборотных активов представлено на рисунке 4.



Рисунок 4 – Структура оборотных активов ООО «Ясень»

В течение трех лет (с 2015 года по 2017 год) произошло увеличение валюты баланса на 12,4 % или на 31 821 руб. Рост валюты баланса является позитивной тенденцией и свидетельствует об увеличении имущественного потенциала ООО «Ясень».

Наибольшую долю в имущественном комплексе ООО «Ясень» занимают внеоборотные активы. При этом их доля снизилась с 59,31 % в 2015 году до 52,80 % в 2017 году.

В структуре внеоборотных активов можно отметить уменьшение доли основных средств в 2017 году по сравнению с 2015 и 2016 годами (96,1 % до 95,6 %).

Доля оборотных активов в общей структуре баланса увеличилась с 40,69 % до 47,2 %.

Отмечается рост доли запасов с 22,8 % до 27,9 % в 2017 году. Дебиторская задолженность увеличилась на 24,4 %. В абсолютной сумме рост составил 10 304 тыс. руб.

Без изменения осталась доля денежных средств.

Структура оборотных активов видно, что происходит незначительное увеличение доли запасов (с 56,06 % в 2015 году до 59,47 % в 2017 году). Дебиторская задолженность уменьшилась (с 40,33 % в 2015 году до 38,72 % в 2017 году), что является положительным фактором. Денежные средства сократились с 0,03 % до 0,02 % в общем объеме внеоборотных активов.

Вертикальный анализ пассивов предприятия представлен в таблице 6.
Таблица 6 – Вертикальный анализ пассивов ООО «Ясень»

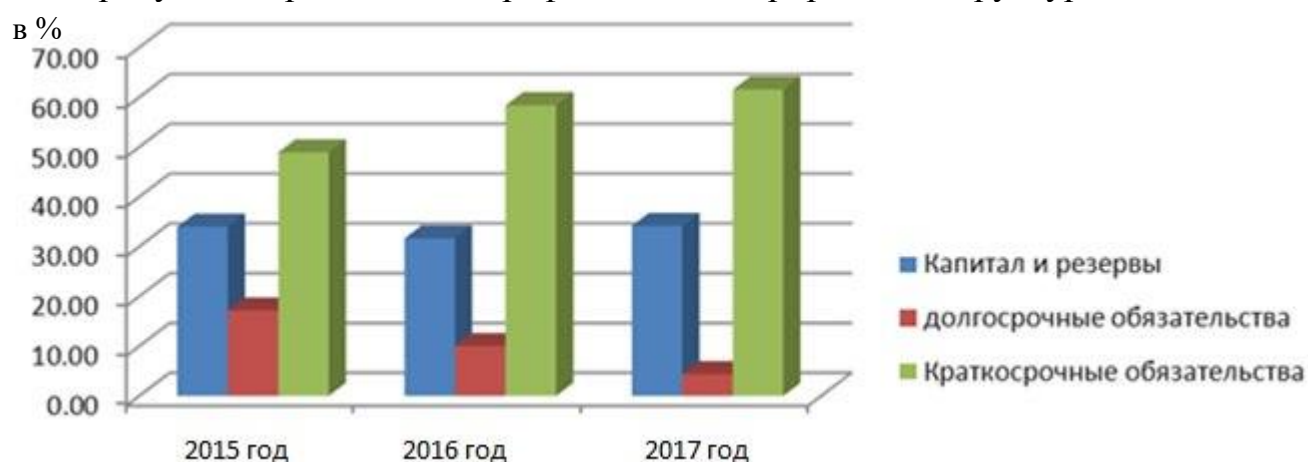
Разделы	Период		
	2015 г., % к итогу	2016 г., % к итогу	2017 г., % к итогу
ПАССИВ			
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	2,800	2,540	2,50
Собственные акции, выкупленные у акционеров			
Добавочный капитал	1,720	1,400	1,50
Резервный капитал	0,140	0,130	0,12
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	0,140	0,130	0,12
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	29,300	27,400	30,00
Итого по разделу III	34,100	31,600	34,14
IV. Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	16,500	10,500	4,04
Отложенные налоговые обязательства	0,500	0,520	0,24
Прочие долгосрочные обязательства	0,100	0,080	0,05
Итого поразделу IV	17,100	11,100	4,33
V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	33,800	44,000	42,95
Кредиторская задолженность	15,020	20,700	18,12
в том числе:	10,100	17,400	17,71
поставщики и подрядчики			
задолженность перед персоналом организации	0,420	0,370	0,37
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	0,080	0,100	0,16
задолженность по налогам и сборам	0,170	1,800	2,53
прочие кредиторы	4,100	0,890	0,34
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	0,020	0,020	0,02
Резервы предстоящих расходов	0,020	0,400	0,43
Прочие краткосрочные обязательства	0,006	0,006	0,01
Итого по разделу V	48,900	58,400	61,53
БАЛАНС	100,000	100,000	100,00

Структура пассивов ООО «Ясень» представлена в таблице 7.

Таблица 7 – Структура пассивов ООО «Ясень»

Наименование	2015 г.		2016 г.		2017 г.	
	руб.	% к итогу	Руб.	% к итогу	руб.	% к итогу
Капитал и резервы	87 446	33,95	90 034	31,65	98 811	34,14
Долгосрочные обязательства	44 132	17,13	28 469	10,01	12 539	4,33
Краткосрочные обязательства	126 021	48,92	166 000	58,35	178 069	61,53
Итого	257 599	100,00	284 503	100,00	289 419	100,00

На рисунке 5 представлена графическая интерпретация структуры пассивов.



Рисунок

5 – Структура пассивов ООО «Ясень»

Рассматривая структуру пассивов можно отметить, что краткосрочные обязательства увеличиваются с 48,92 % в 2015 году до 61,53 % в 2017 году за счет увеличения капитала и резервов (с 33,95 % в 2015 году до 34,14 % в 2017 году). Следовательно, можно сделать вывод о том, что доля привлеченного капитала в 2017 году больше, чем доля собственного капитала, что является отрицательным фактором.

Горизонтальный анализ для ООО «Ясень» приведен в таблице 8.

Таблица 8 – Горизонтальный анализ ООО «Ясень»

Разделы	Абсолютное отклонение, руб.			Относительное отклонение, %		
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.
АКТИВ						
I. Внеоборотные активы						
Нематериальные активы	-3	-30	0	-8,33	-90,91	0,00
Основные средства	142	395	-675	0,10	0,27	-0,46
Незавершенное строительство	1294	892	648	72,01	28,86	16,27
Долгосрочные финансовые вложения	51	47	38	6,89	5,94	4,53
Отложенные налоговые активы	498	283	-1015	47,29	18,25	-55,34
Прочие внеоборотные активы	1410	-1579	1031	224,88	-77,52	225,11
Итого по разделу I	1812	8	27	1,20	0,01	0,02
II. Оборотные активы						
Запасы	2701	16972	5023	4,82	28,91	6,64
в том числе:	26150	13543	-816	124,37	28,71	-1,34
сырье, материалы и другие аналогичные ценности						
затраты в незавершенном производстве	2338	4569	-403	29,28	44,26	-2,71
готовая продукция и товары для перепродажи	-5	-13	4770	-7,58	-21,31	9937,50
товары отгруженные	-82	-978	1348	-7,71	-99,59	33700
расходы будущих периодов	84	-144	98	97,67	-84,71	376,92
прочие запасы и затраты	4	-4	24	0,00	0,00	0,00
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	984	870	-2208	39,20	24,90	-50,60
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	99	-62	-7	62,26	0,00	-3,57
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	34270	6139	4165	429,66	14,53	8,61
в том числе покупатели и заказчики	2768	17963	-5481	43,58	196,96	-20,24
Краткосрочные финансовые вложения	23	3014	-2205	42,59	3914,30	-71,34
Денежные средства	17	-17	13	113,33	-53,13	86,67
Прочие оборотные активы	91	-91	0	0	-100,00	0
Итого по разделу II	1516	26896	4890	1,47	25,66	3,71
БАЛАНС	3327	26905	4917	1,31	10,44	1,73

Окончание таблицы 8

Разделы	Абсолютное отклонение, руб.			Относительное отклонение, %		
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.
ПАССИВ						
III. Капитал и резервы						
Добавочный капитал	2 576	-38	-59	138,64	-0,86	-1,34
Нераспределенная прибыль	829	2 627	8 835	1,11	3,48	11,32
Итого по разделу III	3 045	2 588	8 777	3,61	2,96	9,75
IV. Долгосрочные обязательства						
Займы и кредиты	7 264	-15 657	-15 168	20,60	-36,81	-56,45
Отложенные налоговые обязательства	615	7	- 652	84,71	0,52	-48,37
Прочие долгосрочные обязательства	142	-14	-109	118,33	-5,34	-43,95
Итого по разделу IV	8 021	-15 663	-15 930	22,21	-35,49	-55,96
V. Краткосрочные обязательства						
Займы и кредиты	9 800	24 943	12 212	12,67	28,62	10,89
Кредиторская задолженность	13 262	14 082	-343	52,11	36,38	-0,65
в том числе: поставщики и подрядчики	15 094	18 374	6 771	136,71	70,30	15,21
задолженность перед персоналом организации	36	-134	126	3,43	-12,34	13,24
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	30	40	214	15,87	18,26	82,63
задолженность по налогам и сборам	206	4 331	2 527	83,06	953,96	52,81
прочие кредиторы	5 125	-8 529	-1 305	90,02	-78,84	-57,01
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	10	-2	-14	16,67	-2,86	-20,59
Резервы предстоящих расходов	-100	956	211	-58,82	1 365,71	20,57
Прочие краткосрочные обязательства	-2	0	3	-10,00	0,00	16,67
Итого по разделу V	4 749	39 979	12 069	3,92	31,72	7,27
Баланс	100 215	26 905	4 917	63,68	10,44	1,73

Выводы по горизонтальному анализу баланса ООО «Ясень».

Осуществляя анализ рассмотренных выше данных, можно отметить уменьшение валюты баланса 2017 года по сравнению с 2015 годом. При этом последовательное уменьшение по годам составляет 63,68 %, 10,44 % и 1,73 % соответственно в 2015, 2016, 2017 гг.

Уровень внеоборотных активов в 2017 году увеличился по сравнению с 2015 годом и составил 159 809 руб. в 2017 году.

Оборотные активы выросли в 2017 году на 47,2 % и составили 136 610 руб. за счет увеличения запасов и дебиторской задолженности.

Доля долгосрочных обязательств предприятия к 2017 году сократилась и составила 4,3 %. Кредиторская задолженность возрастает на 117 %.

В структуре заемного капитала отмечен рост кредиторской задолженности, доля которой составляла в 2015 году 15,0 %, в 2016г. 18,6 % и 18,1 % в 2017 году.

Далее проведем анализ ликвидности и платежеспособности ООО «Ясень».

2.3 Оценка ликвидности активов и анализ платежеспособности ООО «Ясень»

В условиях рыночной независимости и самостоятельности, предприятия обязаны быть платежеспособными и ликвидными, то есть иметь возможность незамедлительно погашать свои внешние и краткосрочные обязательства, соответственно.

Показатели ликвидности для ООО «Ясень» приведены в таблице 9.

Таблица 9 – Абсолютная ликвидность предприятия

Показатели	в руб.		
	2015 г.	2016 г.	2017 г.
<i>A1</i> – наиболее ликвидные активы	109	3 106	914
<i>A2</i> – быстрореализуемые активы	42 246	48 365	52 550
<i>A3</i> – медленно реализуемые активы	62 468	80 248	83 147
<i>A4</i> – труднореализуемые активы	152 775	152 783	152 810
<i>П1</i> – наиболее краткосрочные обязательства	38 712	52 794	52 451
<i>П2</i> – краткосрочные пассивы	87 239	112 180	124 381
<i>П3</i> – долгосрочные пассивы	44 202	29 495	13 776
<i>П4</i> – постоянные пассивы	87 446	90 034	98 811

Проверим выполнение условий абсолютной, текущей и перспективной ликвидности в таблице 10.

Таблица 10 – Выполнение условий ликвидности ООО «Ясень»

	2015 г.	2016 г.	2017 г.
$A1 \geq П1$	не выполняется	не выполняется	не выполняется
$A2 \geq П2$	не выполняется	не выполняется	не выполняется
$A3 \geq П3$	не выполняется	Выполняется	Выполняется
$A4 \leq П4$	не выполняется	не выполняется	не выполняется
$A1-П1 > A2-П2$	не выполняется	не выполняется	не выполняется

Таким образом, таблица 10 показывает, что.

1. Соотношение $A1 \geq П1$ не соблюдается не в одном из периодов, Это свидетельствует о неплатежеспособности предприятия в данном периоде, ликвидность баланса не соблюдается.

2. Соотношение $A2 \geq П2$ не соблюдается не в одном из периодов, что говорит о нехватке быстрореализуемых активов для расчетов по краткосрочным обязательствам.

3. Соотношение $A3 \geq П3$ соблюдается только в 2016–2017 году, это говорит об увеличении перспективной ликвидности в будущем.

4. Соотношение $A4 \geq П4$ не выполняется не в одном из периодов.

5. $A1-П1 > A2-П2$ не выполняется не в одном из периодов, это говорит о неплатежеспособности предприятия.

Расчитанные коэффициенты для предприятия ООО «Ясень» представлены в таблице 11.

Таблица 11 – Показатели ликвидности предприятия ООО «Ясень»

Коэффициент	Период			Нормативное значение
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	
1. Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) <i>KT.L</i>	0,832	0,799	0,773	$1 \leq KT.L \leq 2$
2. Коэффициент критической (срочной) ликвидности <i>KK.L</i>	0,339	0,313	0,304	$0,3 \leq KK.L \leq 0,7$
3. Коэффициент абсолютной ликвидности <i>KA.L</i>	0,001	0,018	0,005	$KA.L \geq 0,2 \dots 0,5$

Графически вид динамики данных финансовых коэффициентов приведен на рисунке 6.

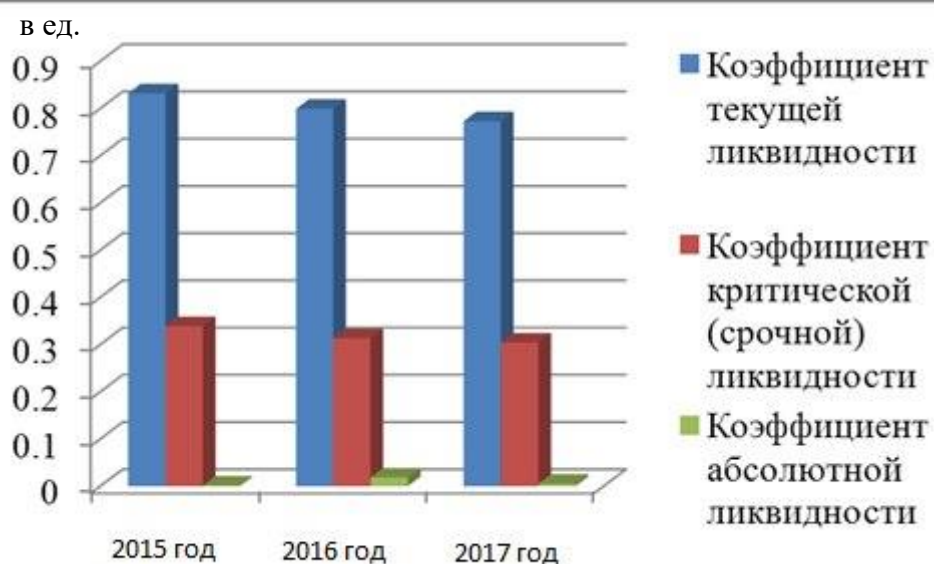


Рисунок 6 – Коэффициенты ликвидности

Коэффициент абсолютной ликвидности в 2015–2017 годах показывает недостаток ликвидных активов, следовательно, предприятие не в состоянии рассчитаться сегодня и сейчас. За все время проведения анализа значение показателя стабильно, то есть наблюдается текущая неплатежеспособность.

Коэффициент текущей ликвидности на протяжении всех трех лет находился ниже нормы, следовательно, предприятие не обладало достаточным количеством оборотных средств для покрытия краткосрочных обязательств.

Коэффициент срочной ликвидности во всех периодах находился в пределах нормы, что свидетельствует о достаточном количестве денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и мобильных средств на счетах для покрытия текущих пассивов.

2.4 Оценка финансовой устойчивости предприятия

Финансовое состояние предприятия может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным. Возможность предприятия своевременно производить свои внутренние и внешние обязательства, обеспечивать функционирование предприятия на расширенной основе и сохранять свою платежеспособность в любых условиях говорит о его устойчивом финансовом положении.

Расчетные значения данных показателей представлены в таблице 12.

Таблица 12 – Абсолютные показатели устойчивости в тыс. руб.

Показатели	Период		
	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Наличие собственных оборотных средств	-65 329	-62 749	-53 999
Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных для формирования запасов и затрат	-21 197	-34 280	-41 460
Общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат	92 089	122 323	154 389
Излишек или недостаток собственных оборотных средств	-127 539	-142 801	-136 866
Излишек или недостаток собственных оборотных средств и долгосрочных заемных	-83 407	-114 332	-124 327
Излишек или недостаток общей величины основных источников средств для формирования запасов и затрат	29 879	42 271	71 522
Тип финансовой устойчивости	Неустойчивое	Неустойчивое	Неустойчивое

По данным таблицы видно, что на протяжении всех периодов финансовое состояние предприятия было неустойчивым за счет снижения собственных оборотных средств. Значения коэффициентов финансовой устойчивости для ООО «Ясень» представлены в таблице 13.

Таблица 13 – Относительные показатели финансовой устойчивости предприятия

Коэффициент	В ДОЛЯХ		
	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Коэффициент автономии	0,338	0,316	0,342
Коэффициент финансовой зависимости	2,966	3,161	2,923
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	1,506	1,567	1,384
Коэффициент маневренности	1,747	1,697	1,547
Коэффициент концентрации заемного капитала	0,661	0,683	0,659
Коэффициент реальной стоимости основных средств в имуществе предприятия	0,564	0,512	0,501
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	0,512	0,418	0,384
Коэффициент инвестирования	0,572	0,589	0,647

Коэффициент автономии характеризует, долю собственного капитала в валюте баланса, которая составила в 2015 году 33,8 %, в 2017 году 34,2 %. Оптимальная величина данного коэффициента – 50 %, то есть целесообразно, чтобы совокупность собственных средств была больше половины всех средств, которыми обладает предприятие. На ООО «Ясень» данный коэффициент меньше норматива, что свидетельствует о недостаточной финансовой устойчивости предприятия.

Коэффициент финансовой зависимости характеризует уровень финансового рычага, который составил в 2015 году 2 руб. 96 коп., в 2017 году 2 руб. 92 коп. Наблюдается незначительное снижение коэффициента, и значение исследуемого предприятия превышает нормативное значение, которое должно быть $\leq 2,0$, то есть возникают основания говорить о высокой финансовой зависимости данного предприятия от внешних источников финансирования.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств говорит о том, сколько приходится банковских кредитов на руб. собственных средств. На ООО «Ясень» в 2015 году на каждый руб. собственного капитала приходилось 1 руб. 51 коп. банковских кредитов, в 2016 году – 1 руб. 57 коп, в 2017 – 1 руб. 38 коп.

Коэффициент маневренности показывает за счет каких источников обеспечиваются внеоборотные активы. На ООО «Ясень» в 2015 году коэффициент был равен 1,747, а к 2017 г уменьшился до 1,547. Это значит, что собственного капитала предприятия не хватает для финансирования внеоборотных активов.

Коэффициент реальной стоимости основных средств в имуществе предприятия снизился с 56,4 % в 2015 году до 50,1 % в 2017 году.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств показывает, что на ООО «Ясень» каждый руб. имущества был сформирован в 2015 году на 51,2 коп., в 2017 году на 38,4 коп. за счет перманентного капитала.

Коэффициент инвестирования выражает, какая доля собственного капитала следует на образование внеоборотных активов. На ООО «Ясень» в 2015 году внеоборотные активы на 57,2 % сформированы за счет собственного капитала, в 2017 году на 64,7 %.

2.5 Анализ деловой активности и рентабельности предприятия

Вектор деловой активности направлен на анализ результатов и эффективности основной деятельности предприятия.

Система показателей деловой активности представлена в таблице 14.

Таблица 14 – Показатели деловой активности ООО «Ясень»

в оборотах

Показатель	Период		
	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Коэффициент общей оборачиваемости капитала, руб. /руб.	0,667	0,806	1,040
Фондоотдача	1,184	1,574	2,076
Коэффициент оборачиваемости оборотных (мобильных) средств, руб. /руб.	1,640	1,742	2,203
Коэффициент отдачи собственного капитала	1,307	1,936	2,703

Коэффициент оборачиваемости капитала (деловая активность) указывает на то, что на ООО «Ясень» инвестированный капитал выполняет в 2015 году 0,667 оборота, к 2017 году его оборачиваемость выросла до 1,040 оборотов, то есть каждый руб. капитала генерирует ООО «Ясень» в 2015 году 66,7 коп., в 2017 году

1 руб. 04 коп. выручки от продажи продукции. Рост показателя является сильной стороной и подтверждает рост результативности применения капитала.

Коэффициент оборачиваемости основного капитала (фондоотдача) характеризует, что на ООО «Ясень» каждый руб., заложенный в основные средства в 2015 году генерировал 1 руб. 18 коп. выручки от реализации. В 2017 году фондоотдача повысилась. Один руб., направленный в основные средства приносит 2 руб. 08 коп. выручки от продаж. Это хороший результат, то есть растет отдача применения основного капитала.

Коэффициент оборачиваемости оборотных (мобильных) средств позволяет выявить, что в 2015 году оборотные активы выполнили 1,640 оборотов, в 2017 г 2,203 оборотов, то есть каждый руб. оборотного капитала генерировал в 2015 году 1 руб. 64 коп., в 2017 году 2 руб. 20 коп. выручки от реализации продукции. В изменении устанавливается тенденция к росту, что означает как повышение применения оборотного капитала.

Коэффициент отдачи собственного капитала показывает, что в 2015 году собственный капитал осуществил 1,307 оборотов, в 2017 году 2,703 оборота. И это говорит о том, что на каждый руб. собственного капитала приходится в 2015 году 1 руб. 31 коп., в 2017 году 2 руб. 70 коп. выручки от продажи товаров.

На рисунке 7 представлена динамика показателей оборачиваемости в оборотах

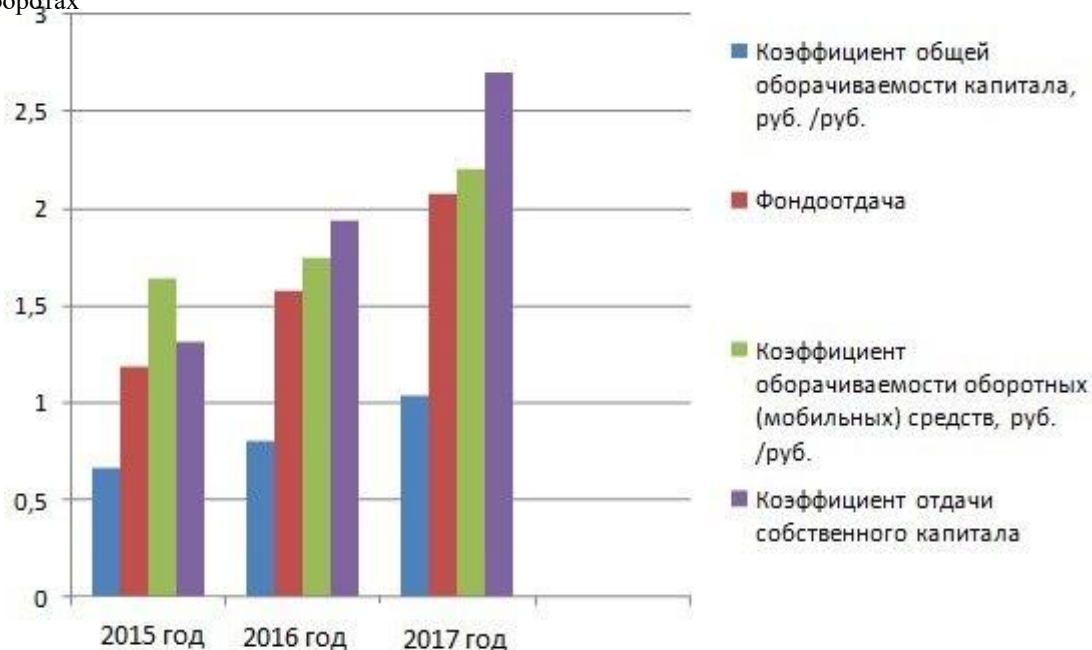


Рисунок 7 – Показатели оборачиваемости

Все показатели оборачиваемости за три года увеличились, что демонстрирует о подъеме деловой активности ООО «Ясень».

Система показателей рентабельности предприятия представлена в таблице 15.

Таблица 15 – Показатели рентабельности предприятия

Коэффициент	В ДОЛЯХ		
	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Рентабельность реализованной продукции	0,095	0,171	0,199
Валовая рентабельность	0,087	0,146	0,166
Бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности	-0,086	0,017	0,048
Чистая рентабельность	-0,071	0,011	0,035
Коэффициент рентабельности активов	0,058	0,118	0,173
Экономическая рентабельность	-0,047	0,009	0,037
Рентабельность собственного капитала	-0,140	0,029	0,107
Рентабельность совокупных вложений	-0,056	0,011	0,045

Рентабельность реализованной продукции, определяющая вероятность предприятия, реализуя текущие затраты, обусловленные производством и сбытом продукции, генерировать валовую прибыль от продажи товаров, имеет склонность к увеличению на 10,4 %. Так как рентабельность реализованной продукции представляет собой прибылеобразующий фактор, то это является позитивным моментом.

Валовая рентабельность определяет возможность предприятия генерировать прибыль в процессе изготовления и реализации товаров, обеспечивающих приток выручки от продаж на расчетный счет предприятия. Данный показатель вырос с 8,7 % в 2015 году до 16,6 % в 2017 году.

Бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности устанавливает способность предприятия генерировать бухгалтерскую прибыль в процессе выпуска и реализации товаров, гарантирующих поступление выручки от продаж на расчетный счет предприятия. На ООО «Ясень» единица выручки от продаж в 2015 году генерировала убыток, в 2017 году приносила 4,8 % прибыли до налогообложения. Наблюдается увеличение, что расценивается как позитивная тенденция, так как каждый руб. выручки от продаж стал больше приносить бухгалтерской прибыли.

Чистая рентабельность описывает возможность предприятия генерировать чистую прибыль в процессе производства и реализации товаров, гарантирующих инкассацию выручки от продаж и приток денег организации. ООО «Ясень» в 2015 году генерирует убыток, в 2017 году каждый руб. реализованной продукции приносит 3,5 коп. чистой прибыли.

Рентабельность использования активов показывает способность финансового капитала генерировать валовую прибыль. На ООО «Ясень» каждый руб. активов генерирует 5,8 коп. в 2015 году, 17,3 коп. в 2017 году валовой прибыли. Рост является преимуществом и свидетельствует об увеличении эффективности использования капитала.

Сколько генерирует чистой прибыли каждый руб. капитала, инвестированного в имущество предприятия, показывает экономическая рентабельность. На ООО «Ясень» 1 руб. инвестируемого капитала приносит в 2015 году «минус» 4,7 коп., в 2017 году 3,7 коп. чистой прибыли. В динамике диагностируется тенденция к росту, что говорит о положительном результате и указывает об увеличении отдачи капитала.

Рентабельность собственного капитала показывает, сколько руб. чистой прибыли предприятие сможет получить с каждого рубля личных финансовых ресурсов. На ООО «Ясень» в 2015 году 1 руб. собственного капитала не приносил чистой прибыли, в 2017 году он приносит 10,7 коп. чистой прибыли. Рост свидетельствует о повышении эффективности использования собственного капитала.

Рентабельность совокупных вложений показывает способность совокупных собственного капитала и банковских заимствований генерировать экономическую добавленную стоимость. ООО «Ясень» в 2015 году генерировал убыток. В 2017 году 1 руб. совокупных вложений генерирует 4,5 коп. экономической добавленной стоимости. Показатель растет, что является позитивным фактором для ООО «Ясень», так как растет эффективность использования совокупных вложений.

На рисунке 8 представлена динамика показателей рентабельности.

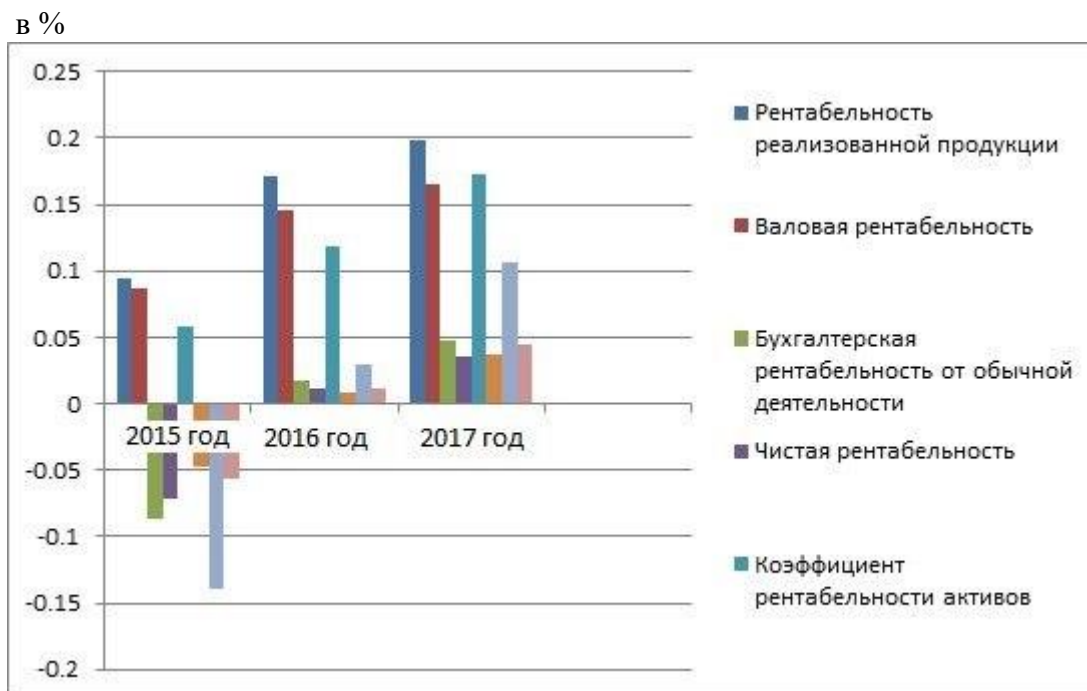


Рисунок 8 – Показатели рентабельности

2.6 Оценка экономической эффективности деятельности предприятия

В таблице 16 проведем оценку кредитоспособности ООО «Ясень», определим класс кредитоспособности предприятия-заемщика.

Кредитоспособность – это комплексная оценка заемщика, присвоенная ему коммерческим банком до принятия решения о допустимости и условиях кредитования, предоставляющая предсказать возможность в сроки возвратить ссуды и результативно их применить.

Согласно установленному значению, который следует из методики рейтинговой оценки кредитоспособности предприятия-заемщика, следует, что ООО «Ясень» в 2017 году относится к 5 классу – «плохой».

В таблице 16 проведем оценку перспектив ООО «Ясень» с позиции инвестиционной привлекательности.

Таблица 16 – Оценка кредитоспособности ООО «Ясень»

Финансовые коэффициенты	2017 г.	Класс кредитоспособности	Весовой ранг	в баллах
				Средневзвешенная оценка
1. Коэффициент текущей ликвидности	0,773	5	0,10	0,50
2. Коэффициент быстрой ликвидности	0,304	5	0,25	1,25
3. Уровень перманентного капитала	0,384	3	0,15	0,45
4. Коэффициент обеспеченности запасов <i>СОС</i>	-0,500	5	0,20	1,00

Окончание таблицы 16

в баллах

Финансовые коэффициенты	2017 г.	Класс кредитоспособности	Весовой ранг	Средневзвешенная оценка
5. Коэффициент покрытия процентных платежей	0,923	5	0,05	0,25
6. Коэффициент обслуживания долга	0,330	5	0,05	0,25
7. Рентабельность оборота	16,600 %	5	0,20	1,00

Инвестиционная привлекательность – это интегральная характеристика предприятия с позиции перспективного развития, объемов и перспектив сбыта продукции, эффективность использования активов, состояние платежеспособности и финансовой устойчивости.

Таблица 17 – Оценка инвестиционной привлекательности

Финансовые показатели (индикаторы)	Формула	2016 г.	Цена интервала
Рентабельность собственного капитала (финансовая рентабельность), %	$R_5 = \frac{c.190(\phi N \# 2)}{c.490(\phi N \# 1)} \times 100\%$	10,710	более ставки рефинансирования Первая группа (5 баллов)
Уровень собственного капитала, %	$R_6 = \frac{c.490(\phi N \# 1)}{c.700(\phi N \# 1)} \times 100\%$	34,140	менее 50,0% Четвертая группа (ноль баллов)
Коэффициент покрытия внеоборотных активов собственным капиталом	$R_7 = \frac{c.490(\phi N \# 1)}{c.190(\phi N \# 1)}$	0,647	менее 0,8 Четвертая группа (ноль баллов)
Длительность оборота краткосрочной задолженности по денежным платежам	$360 \text{ дней} * c250 / Q_{Ц}$	0,030	меньше 60 дней Первая группа (5 баллов)
Длительность оборота чистого производственного оборотного капитала	$360 \text{ дней} * COC / Q_{Ц}$	-0,050	от (-) 10 дней до нуля Вторая группа (3балла)

Комплекс выполненных расчетов (таблица 17) показывает, что данное предприятие относится к 2 группе (11 баллов) с точки зрения оценки инвестиционной привлекательности, что говорит о том, что работа с предприятием требует взвешенного подхода.

Одной из целей финансового анализа выступает своевременное определение особенностей банкротства предприятия. Банкротство вызвано неплатежеспособностью предприятия.

Следует отметить, что банкротство субъекта хозяйствования в большей степени обусловлено действиями и решениями предпринимателя в современных рыночных отношениях. Поэтому нужно иметь комплекс моделей, с помощью которых по итогам деятельности прогнозировать вероятность возникновения риска несостоятельности (банкротства) предприятия.

Для прогнозирования вероятности банкротства предприятия в рыночной экономике широко используются модели западного экономиста Э. Альтмана. Для выполнения прогноза вероятности наступления банкротства ООО «Ясень», была использована пятифакторная модель (таблица 18).

Таблица 18 – Формула Альтмана

В ДОЛЯХ			
$Z = 1,2K_1 + 1,4K_2 + 3,3K_3 + 0,6K_4 + K_5$			
K_1	чистый оборотный капитал	-21 198	-0,099
	Активы	257 598	
K_2	накопленная прибыль	-12 222	-0,066
	Активы	257 598	
K_3	прибыль	2 100	0,027
	Активы	257 598	
K_4	балансовая стоимость акций	8 697	0,031
	Задолженность	170 153	
K_5	Выручка	171 942	0,667
	Активы	257 598	
			0,600

Формула Э. Альтмана, основанная по данным благополучно функционирующих, но обанкротившихся промышленных предприятий США

$$Z = 1,2K_1 + 1,4K_2 + 3,3K_3 + 0,6K_4 + K_5, \quad (4.1)$$

где K_1 – часть чистого оборотного капитала в активах;

K_2 – отношение накопленной прибыли к активам;

K_3 – экономическая рентабельность активов;

K_4 – отношение стоимости эмитированных акций к заемным средствам предприятия;

K_5 – оборачиваемость активов (деловая активность).

Для оценки возможности появления банкротства в течение двух лет применяется следующий алгоритм (таблица 18).

Таблица 19 – Алгоритм оценки вероятности банкротства

$Z < 1,81$	$1,81 < Z < 2,67$	$Z = 2,675$	$2,675 < Z < 2,99$	$Z > 2,99$
Вероятность банкротства очень велика	Вероятность банкротства средняя	Вероятность банкротства равна 0,5	Вероятность банкротства невелика	Вероятность банкротства незначительна

Данный анализ установил, что $Z = 0,6 < 1,81$, то есть, вероятность возможность ООО «Ясень» довольно велика.

Для прогноза банкротства используем также формулу Таффлера (таблица 20).
Таблица 20 – Формула Таффлера

В ДОЛЯХ

$Z=0,53K_1+0,13K_2+0,18K_3+0,16K_4$			
K1	операционная прибыль	29 632	0,0882
	краткосрочные пассивы	178 071	
K2	Оборотные активы	136 610	0,0932
	долговой капитал	190 610	
K3	краткосрочные пассивы	178 071	0,1107
	валюта баланса	289 420	
K4	Выручка (нетто)	300 970	0,1664
	активы (капитал)	289 420	
Z – счет			0,4585
	Критерий		0,0882

Формула Таффлера для западных компаний

$$Z=0,53K_1+0,13K_2+0,18K_3+0,16K_4, \quad (4.2)$$

где K_1 – операционная прибыль / краткосрочные обязательства;

K_2 – оборотные активы / сумма обязательств;

K_3 – краткосрочные обязательства / сумма активов;

K_4 – выручка от реализации / сумма активов.

При принятии решений основным критерием является.

1. $Z > 0,3$ – устанавливаются приемлемые долгосрочные финансовые перспективы;

2. $Z < 0,2$ – определяется высокая вероятность банкротства;

3. $0,2 < Z < 0,3$ – «серая зона», требующая вспомогательных исследований.

Выполненный анализ выявил, что $Z > 0,3$, следовательно, на ООО «Ясень» прогнозируются благоприятные долгосрочные финансовые перспективы.

Далеко не все существующие западные методики прогнозирования возможного банкротства предприятия могут применяться в российских экономических условиях.

Поэтому применим для ООО «Ясень» российскую методику прогнозирования утраты платежеспособности (таблица 21).

Если коэффициент текущей ликвидности меньше нормы значения (2), а так же коэффициент обеспеченности собственными и оборотными средствами меньше критериального значения (0,1), то для определения потенциального банкротства вычисляется коэффициент потери (восстановления) платежеспособности на период 3–6 месяцев.

Если коэффициент утраты платежеспособности < 1 , то это свидетельствует о том, что в ближайшее время предприятие утратит свою платежеспособность. Это и наблюдается на данном предприятии (0,383).

Таблица 21 – Критерии для оценки платежеспособности по российскому законодательству

Название	Алгоритм расчёта						Коэффициенты платежеспособности			Нормальное значение
	числитель, руб.			знаменатель, руб.			2015 г.	2016 г.	2017 г.	
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.				
Коэффициент текущей ликвидности	Текущие оборотные			Краткосрочные пассивы предприятия			0,833	0,799	0,773	2,0
	104 823	131 720	136 610	125 863	164 888	176 757				
Коэффициент обеспеченности всех оборотных активов собственными оборотными средствами	Собственные источники			Все оборотные активы			-0,623	-0,476	-0,395	0,1
	-65 330	-62 749	-54 000	104 823	131 720	136 610				
Коэффициент восстановления платежеспособности	Формула			Расчет			Значение			1,0
	$K3 = \frac{(K_{мл1} + 0,5 * (K_{мл1} - K_{мл0}))}{2}$			$K_{мл1}$		$K_{мл0}$	$K3$			
				0,773		0,833	0,371			
Коэффициент утраты платежеспособности	Формула			Расчет			Значение			1,0
	$K3 = \frac{(K_{мл1} + 0,25 * (K_{мл1} - K_{мл0}))}{2}$			$K_{мл1}$		$K_{мл0}$	$K3$			
				0,773		0,799	0,383			

В таблице 22 представлены финансовые (балансовые) коэффициенты ООО «Ясень».

Таблица 22 – Финансовые (балансовые) коэффициенты ООО «Ясень»

Наименование		Норматив	2017 г.	Тенденция	
				↓	↑
K_{COB}	Совокупный показатель ликвидности	1,0	0,602	–	↑
$K_{ИНВ}$	Коэффициент инвестирования	1,0	0,647	–	↑
$K_{УСТ}$	Доля СОС в оборотных активах	0,1	–0,303	–	↑
$K_{ЗАП}$	Коэффициент обеспеченности запасов СОС	0,6	–0,499	–	↑
$K_{АВТ}$	Коэффициент автономии	0,5	0,342	–	↑
$K_{ПЕР}$	Коэффициент перманентного капитала	0,6	0,384	↓	–
$K_{БСР}$	Быстрая ликвидность	1,0	0,304	↓	–
$K_{ТКЦ}$	Текущая ликвидность	2,0	0,773	↓	–
$K_{ЛАК}$	«Лакмусовая бумажка»	1,0	0,434	↓	–
$K_{БИВЕР}$	Коэффициент Бивера	0,4	0,210	–	↑
$K_{САМ}$	Уровень самокупаемости	1,0	1,109	–	↑
$R_{Ц}$	Рентабельность оборота	15,0	16,600	–	↑
$R_{К}$	Экономическая рентабельность	23,5	3,700	–	↑

Показатели из таблицы 22 представим на рисунке 9.

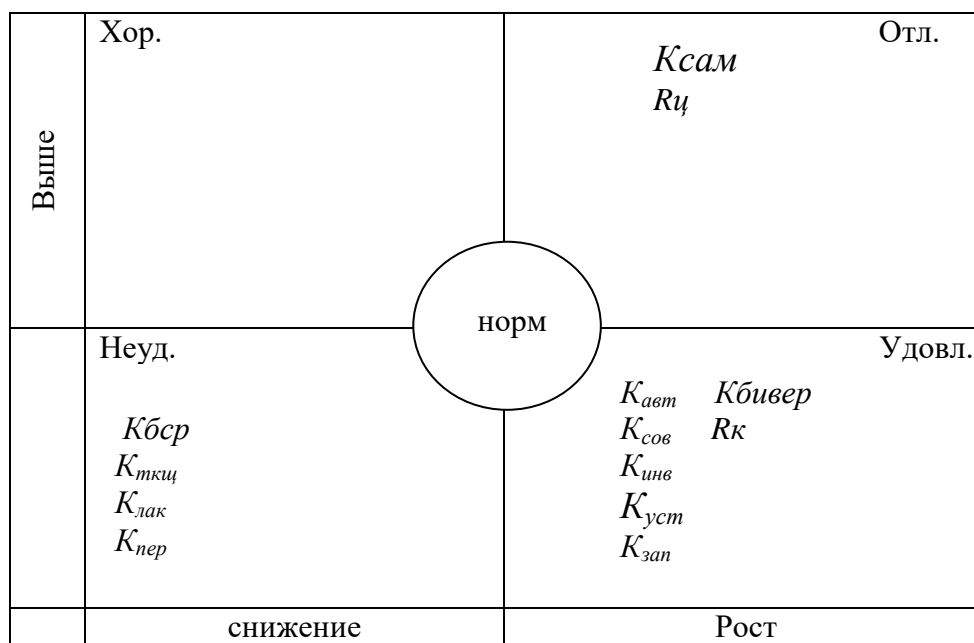


Рисунок 9 – Матрица финансового состояния ООО «Ясень»

В результате анализа получим: преобладают финансовые коэффициенты, абсолютное значение которых ниже норматива и имеющие повышательную тенденцию в 2017 году.

$$\bar{K}_{\text{фин.сост.}} = \frac{2 \cdot 5 + 7 \cdot 3 + 4 \cdot 2}{13} = 3,0 \quad (5.1)$$

Таким образом, средневзвешенная оценка финансового состояния ООО «Ясень» составляет 3 (удовлетворительно).

Комплексная оценка финансово-экономической эффективности ООО «Ясень» осуществлялась с помощью блоков, которые составляют совокупность структурообразующих компонентов, тогда как отдельные элементы этого множества предоставляют лишь локальную оценку его количественной меры.

Подход к комплексной оценке эффективности работы ООО «Ясень» показан в таблице 23.

Таблица 23 – Индикаторы эффективности и качества работы ООО «Ясень» в 2017 году

Наименование	Расчетные алгоритмы (формулы)	
	статика (2017 год)	динамика (2015–2017 гг.)
«Золотое правило бизнеса»	X	$\mathfrak{I}_{\text{QП}} > \mathfrak{I}_{\text{QЦ}} > \mathfrak{I}_{\text{К}} > 1,0$ $3,358 > 1,750 > 1,124 > 1,0$
Формула Дюпона (для экономической рентабельности)	$R_{\text{К}} = R_{\text{Ц}} \times K_{\text{ДАК}}$ $3,7\% = 0,166 \times 1,040$	$\mathfrak{I}_{R_{\text{К}}} = \mathfrak{I}_{R_{\text{Ц}}} \times \mathfrak{I}_{K_{\text{ДАК}}}$ -
Формула Дюпона (для финансовой рентабельности)	$R_{\text{СК}} = N_{\text{ПР}} \times K_{\text{ДАК}} \times \text{ФР}$ $10,7\% = 0,035 \times 1,040 \times 2,923$	$\mathfrak{I}_{R_{\text{СК}}} = \mathfrak{I}_{N_{\text{ПР}}} \times \mathfrak{I}_{K_{\text{ДАК}}} \times \mathfrak{I}_{\text{ФР}}$ -

Во-первых, рассмотрим «Золотое правило бизнеса», главным условием которого является преимущество уровня роста финансовых результатов предприятия в сравнении с уровнем роста его реальных активов или общего капитала.

На ООО «Ясень» «Золотое правило бизнеса» реализуется, что объясняет ранее изложенный вывод о том, что за три года в организации выполняется подъем финансово-экономической эффективности.

Формула Дюпона объясняет взаимозависимость между показателями экономической рентабельности ($R_{\text{К}}$), рентабельности оборота ($R_{\text{Ц}}$) и коэффициентом деловой активности (оборачиваемости капитала) ($K_{\text{ДАК}}$).

В совокупности формула выражает результативность применения капитала предприятия. Все элементы формулы Дюпона должны обладать положительной динамикой (ростом), то есть их индексы роста должны быть выше единицы, что осуществляется на исследуемом предприятии.

Формула Дюпона для финансовой рентабельности представляет собой производную формулы Дюпона для экономической рентабельности и регламентирует взаимодействие финансовой рентабельности и гарантирующих ее факторов: нормы прибыли (коммерческая маржа) ($N_{\text{ПР}}$), деловой активности ($K_{\text{ДАК}}$)

с финансовым рычагом предприятия (ФР). Критерий роста результативности деятельности предприятия: повышение всех показателей формулы.

Все компоненты формулы Дюпона для финансовой рентабельности также должны иметь положительную динамику (расти), то есть их индексы роста имеют значение больше единицы, что мы видим на исследуемом предприятии.

Таким образом, комплексная характеристика финансово-экономической результативности ООО «Ясень» доказывает, что за три исследуемых периода совершается увеличение результативности работы предприятия.

Далее проведем оценку безубыточной работы предприятия на основе «рычажного управления прибылью».

Для установления эффективности предприятия необходим расчет и анализ объема прибыли от продаж, образование которой совершается под влиянием следующих прибылеобразующих факторов.

1. Объемообразующие факторы: производственная программа с учетом ассортимента продукции.
2. Затратообразующие факторы: себестоимость выпуска, с учетом калькуляции себестоимости по видам продукции.
3. Доходообразующие факторы: выручка от реализации продукции, в зависимости от цен по видам продукции.
4. Финансово-экономическая эффективность деятельности предприятия.

Данный подход к образованию финансового результата означает разграничение текущих затрат предприятия на постоянную и переменные доли. Выручка должна первоначально покрыть переменные затраты (прямые затраты), предназначенные на производство и реализацию продукции, а потом формировать промежуточный финансовый результат – маржинальный доход (маржинальную прибыль, вклад на покрытие).

Для оценки воздействия на эффективность предприятия результативности финансово-хозяйственной деятельности применяется операционный анализ или анализ безубыточности предприятия, он подразумевает анализ зависимостей финансовых результатов предприятия от издержек и объемов производства (реализации). Данный вид анализа также называется анализом «издержки – объем – прибыль». Для качественного выполнения анализа безубыточности требуется сделать деление затрат с разграничением как переменных, так и постоянных затрат.

Главными составляющими операционного анализа являются:

- 1) вычисление точки безубыточности;
- 2) порога рентабельности;
- 3) запасов прочности и операционного рычага.

В таблице 24 представлены расчетные формулы для использования методики СВР.

Балансовые стоимостные показатели			Финансовые коэффициенты	
Годовая себестоимость	Маржинальный доход			
$QC_{\text{КОМ}}$	МД	мд	β	$(1-\beta)$
$(QC_{\text{ПСТ}} + QC_{\text{ПРМ}})$	$(QC_{\text{ПСТ}} + Q\bar{П}_{\text{ОПЕР}})$	$\frac{\text{МД}}{Q} \left[\frac{\text{руб}}{\text{тонна}} \right]$	$\frac{QC_{\text{ПРМ.}}}{Q\bar{Ц}_{\text{ГОД}}}$	$\frac{\text{МД}}{Q\bar{Ц}_{\text{ГОД}}}$

Таблица 24 – Расчетные формулы для использования методики *CVP*

Алгоритм расчета основных показателей операционного анализа представлен в таблице 25.

Таблица 25 – Исходные данные для реализации методики *CVP*

«Издержки – Оборот – Прибыль»

Наименование	Обозначения	Абсолютные значения показателей		Индекс роста
		2015 г., тыс. руб.	2017 г., тыс. руб.	
1. Годовая выручка (доход) от продажи товаров	$QC_{\text{ГОД}}$	171 942	300 970	1,750
2. Полная (коммерческая) себестоимость	$QC_{\text{КОМ}}$	169 842	271 338	1,598
3. Переменные затраты 4. (75,6 процентов)	$QC_{\text{ПРМ}}$	135 874	204 860	1,508
5. Постоянные затраты 6. (24,4 процентов)	$QC_{\text{ПОСТ}}$	33 968	66 478	1,957
7. Прибыль от продаж (операционная прибыль)	$QП$	2 100	29 632	14,110
8. Маржинальный доход	$МД$	36 068	96 110	2,665

В таблице 26 представлена реализация методики *CVP* «Издержки – Оборот – Прибыль» для ООО «Ясень».

Таблица 26 – Реализация методики *CVP* «Издержки – Оборот – Прибыль»

Наименование	Единица измерения	Формулы	Абсолютные значения	
			2015 г.	2017 г.
КРИТИЧЕСКИЕ ОБЪЕМЫ Точка безубыточности	руб.	$Q_k Ц_k = \frac{QC_{\text{ПСТ}}}{(1-\beta)}$	161 931	208 176
ЗАПАС ПРОЧНОСТИ	–	–	–	–
Запас финансовой Прочности	руб.	$ЗФП_{Q\bar{Ц}} = (Q\bar{Ц} - Q_k Ц_k)$	10 012	92 794
Запас финансовой Прочности	проценты	$ЗФФ = \left(\frac{ЗФП_{Q\bar{Ц}}}{Q\bar{Ц}} \right)$	5,8	30,8
Операционный рычаг предприятия	–	$ОР = \frac{МД}{Q\bar{П}}$	17,2	3,2

По данным таблицы 26 видно, что для того что бы покрыть все свои затраты предприятию необходимо произвести продукции в 2015 году на сумму 161 931 руб., в 2017 году – 208 176 руб. Рост показателя говорит о том, что в 2017 году предприятию необходимо больше времени для покрытия своих

затрат. Следовательно, предприятию необходимо искать пути снижения себестоимости.

Запас финансовой прочности характеризует, на сколько предприятие может снизить выручку, при этом полностью возмещая свои затраты. В 2015 году запас финансовой прочности составил 10 012 руб. или 5,8 % от выручки, в 2017 году увеличился до 92 794 руб. То есть в 2017 году предприятие может на треть снизить выручку, полностью при этом покрывая затраты.

Операционный рычаг дает возможность оценить уровень воздействия изменения объемов продаж на значение будущей прибыли организации. Расчеты операционного рычага определяют изменение прибыли в процентах при изменении объема продаж на 1 %.

Степень влияния операционного рычага демонстрирует степень предпринимательского риска, то есть риска потери прибыли, связанного с колебаниями объема реализации. Чем выше эффект операционного рычага (чем больше доля постоянных затрат), тем больше предпринимательский риск.

Как видно из расчетов данного показателя изменение объема продаж на 1 % вызывает изменение прибыли от продаж на 17,2 % в 2016 году и на 3,2 % в 2017 году.

На рисунке 10 представим график безубыточности для ООО «Ясень».

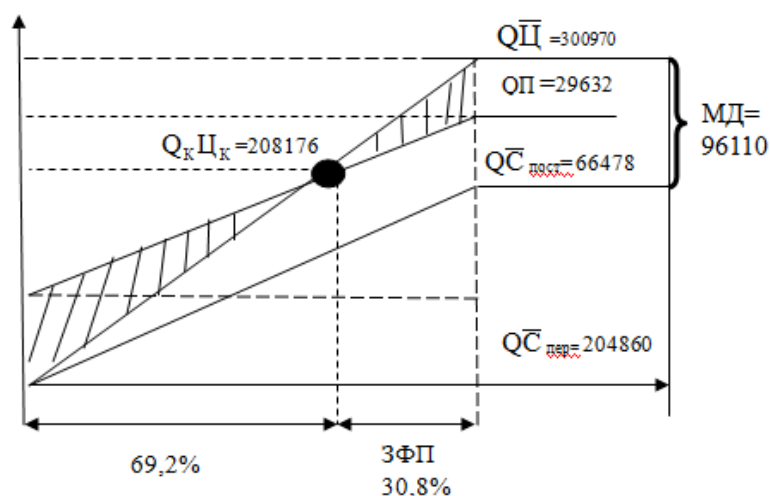


Рисунок 10 – График маржинального дохода для ООО «Ясень» (2017 год)

По результатам финансового анализа выявлены основные и негативные тенденции ООО «Ясень» за 2015–2017 гг.

К основным тенденциям можно отнести.

1. Рост валюты баланса, который характеризует увеличение имущественного потенциала предприятия.

2. В 2017 году произошло увеличение выручки по сравнению с 2016 году на 75 %. Это позитивная тенденция обусловлена ростом объема реализации продукции.

3. Превышение темпов роста выручки над ростом себестоимости продукции привело к увеличению валовой прибыли в 3 раза.

4. Произошло ускорение оборачиваемости текущих активов предприятия с 1,640 до 2,203 оборотов. Сократилась длительность одного оборота с 220 до 163 дней. Это способствовало экономии материальных затрат.

5. Показатели оборачиваемости за три года увеличились, что позволило сделать вывод об улучшении деловой активности ООО «Ясень».

6. ООО «Ясень» грамотно и эффективно использует свой капитал, что подтверждается увеличением показателей рентабельности хозяйственной деятельности, активов и капитал.

7. Прогнозируя вероятность банкротства по Тафлеру можно сделать вывод, что диагностируются хорошие долгосрочные перспективы.

8. Выполняется «золотое правило бизнеса».

К негативным тенденциям деятельности ООО «Ясень» можно отнести.

1. За рассматриваемый период на ООО «Ясень» приток финансовых ресурсов был, в основном, связан с повышением кредиторской задолженности, что расценивается как агрессивная политика финансирования активов. Это свидетельствует о том, предприятие зависит от внешних источников финансирования.

2. Предприятие, которое рассматривалось, характеризуется низкой ликвидностью и платежеспособностью, так как все анализируемые коэффициенты ниже нормативов и имеют тенденцию к снижению.

3. Данное предприятие нарушает правило финансирования активов предприятия. Короткие деньги омертвляются в наименее ликвидных активах предприятия, создавая проблему платежеспособности и финансовой устойчивости.

4. По формуле Альтмана прогнозирование показывает, что вероятность банкротства в течение двух лет очень велика.

5. Отмечается дефицит чистого оборотного капитала. Постоянных ресурсов не хватает для финансирования всей стоимости иммобилизованных активов, они покрыты благодаря краткосрочным банковским кредитам.

6. Проведенные расчеты показателей финансовой и рыночной устойчивости подтверждают, что на ООО «Ясень» состояние кризисной финансовой устойчивости: доля заемного капитала доминирует в валюте баланса; что обуславливает его активное участие в формировании текущих активов. Предприятие генерирует дефицит собственных оборотных средств и денежных средств. Произошел рост ТФП на 27,3 %.

7. ООО «Ясень» в 2016 году относится к 5 классу рейтинговой оценки кредитоспособности – «плохой».

8. Данное предприятие принадлежит 2 группе с точки зрения оценки инвестиционной привлекательности, что говорит о том, что работа с предприятием требует взвешенного подхода.

Выводы по разделу 2

Во втором разделе был выполнен анализ и получены основные и негативные тенденции, ухудшающие финансово-экономическое состояние ООО «Ясень», на основе которых в третьей главе работы будут разработаны мероприятия по повышению эффективности деятельности предприятия.

3 РЕКОМЕНДАЦИИ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «ЯСЕНЬ»

3.1 Основные тенденции, выявленные в ходе проведенного анализа финансово-экономического состояния предприятия

В ходе проведенного анализа финансового состояния исследуемого предприятия можно выделить основные и негативные тенденции, ухудшающие его финансовое состояние.

На предприятии сложилась кризисная финансовая устойчивость, которая была вызвана высокой долей заемного капитала в валюте баланса:

- 1) 48,9 % в 2015 году;
- 2) 58,3 % в 2016 году;
- 3) 61,5 % в 2017 году.

На ООО «Ясень» текущие финансовые потребности в 2015 году составили 66 079 тыс. руб., в 2016 году 78 910 тыс. руб., в 2017 году 84 131 тыс. руб. Это означает, что кредиторской задолженности не хватает для покрытия не денежных оборотных средств. Наблюдается дефицит собственных оборотных средств:

- 1) в 2015 году 21 198 руб.;
- 2) в 2016 году 34 280 руб.;
- 3) в 2017 году 41 461 руб.

На предприятии образовался дефицит денежных средств, который в 2015 году составлял 87 277 руб., а к 2017 году вырос до 125 592 руб.

Для устранения образовавшегося дефицита, предприятию пришлось привлекать краткосрочные кредиты:

- 1) в 2015 году 87 151 руб.;
- 2) в 2016 году 112 094 руб.;
- 3) в 2017 году 124 306 руб.

Данный вид ресурсы является платным, финансовые издержки при этом составили:

- 1) в 2015 году 25 385 руб.;
- 2) в 2016 году 34 856 руб.;
- 3) в 2017 году 32 091 руб.

Это все вызывает зависимость от внешних источников финансирования и ухудшает финансовую устойчивость предприятия.

В результате «рычажного управления» прибылью было выявлено, что для того что бы покрыть все свои затраты предприятию необходимо было произвести продукции в 2015 году на сумму 161 931 тыс. руб., в 2017 году – 208 176 тыс. руб. Рост показателя говорит о том, что в 2017 году предприятию требуется больше времени для покрытия своих затрат. Следовательно, предприятию необходимо искать пути снижения себестоимости.

Дальше будет предложен ряд мероприятий, благодаря которым снизится негативное воздействие этих тенденций.

3.2 Ресурсосбережение как метод повышения финансовой устойчивости и экономической эффективности деятельности организаций

Проведенный анализ выявил неэффективное использование ресурсов предприятием ООО «Ясень». Данный факт негативно влияет на финансовое состояние предприятия.

Для выхода из данной ситуации, необходимы мероприятия по оптимизации затрат на экономию ресурсов. Мероприятия направлены на улучшения состояния финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

На экономию ресурсов огромное влияние оказывает количество организационно-технических факторов.

Наибольшее влияние оказывают следующие факторы:

- 1) рост технического уровня производства;
- 2) изменение объема производства;
- 3) улучшение организации производства и труда.

Вышеперечисленные факторы приводят к снижению затрат сырья, материалов и заработной платы.

Основные направления оптимизации затрат предприятия.

1. Совершенствование типовых и разработка новых многофункциональных и стандартизированных аппаратов и машин, приспособлений и приборов, всевозможных инструментов и устройств, связано с выбором наиболее целесообразных и нередко сложных конструкций, с увеличением их долговечности и надежности, экономической эффективности и конкурентоспособности, снижением времени изготовления, увеличением качества и точности, эластичностью и взаимозаменяемостью.

2. Внедрение новых материалов и применение передовых технологий и оборудования в строительстве. Многие строительные организации используют известную систему под торговой маркой «Сталдом» (современная технология альтернативного легкосборного домостроения). ООО «Талдом – Профиль» совместно с ОАО «ЦНИИ Промзданий» им. Мельникова являются разработчиками системы строительства для каркасного малоэтажного домостроения из стальных тонкостенных профилей. Современная технология внедряется во многих крупных городах России, например: в г. Владимире, в г. Туле, г. Ярославле, г. Калуге, г. Иванове, г. Москве и в прилегающих к ним областях.

Данная система состоит из следующих подсистем.

1. Возведение конструкций междуэтажных и чердачных перекрытий из тонкостенных профилей.

2. Возведение несущих стен с каркасом из тонкостенных оцинкованных гнутых профилей, с использованием утеплителя.

В ходе работ по возведению жилых малоэтажных зданий, используется ряд конструкционных материалов.

1. Качественный утеплитель (минераловатные, базальтовые плиты), который плотно укладывается между стойками. Утеплитель негорючий, экологически безопасный, гарантирующий высокие теплофизические параметры стены.

2. Просечные (перфорированные) металлические оцинкованные профили, изготовленные из полосы тонколистовой стали толщиной 0,7–1,5 мм, связанных между собой винтами-саморезами в плоскости панели. Каркас здания образуют вертикальные стойки, соединительные элементы и горизонтальные лежни

3. Гипсоволокнистые и гипсокартонные листы, применяются в качестве внутренних и наружных облицовочных материалов.

Использование легких стальных тонкостенных конструкций (ЛСТК) из просечного профиля уменьшает массу конструкции, масса любого монтажного элемента конструкции здания не превышает 100 кг. Использование ЛСТК снижает утраты тепла через стены, за счет удлинения пути холодного потока.

Достоинства технологии «Сталдом».

1. При относительно не большой массе конструкции отпадает надобность в закладке фундамента глубиной 1,5–2,0 м. Для данной системы подходит мелко заложённый фундамент (монолитная плита) или фундамент на сваях, заложённый буронабивным методом.

2. Каждый элемент имеет легкость, обладает точными размерами, маркировкой и детально продуманной конструкторской документацией, благодаря этому сборка каркаса может осуществляться работниками с не высокой квалификацией. Бригада из 3–4-х человек способна собрать целиком каркас дома площадью 150–200 кв. м. за 2–3 недели. Все процессы на строительной площадке – сборочные, все соединения выполняются с использованием самонарезающих винтов в соответствии с чертежами и инструкциями.

3. Положительная роль данной системы, с экономической точки зрения, заключается в полном отсутствие кранов или каких-либо грузоподъемных механизмов на всей стадии установки каркасов стен, кровли, перегородок. Данный фактор может стать значимым, если место проведения работ находится в труднодоступных районах, или в необычных сложных обстоятельствах необходимо оперативно и качественно собрать «коробку» в минимальные сроки.

4. Данная система способствует сокращению стоимости материалов для строительства ограждающих конструкций. Например, кирпичную стену толщиной до 1 кв. м. может заменить стеновая панель толщиной 160 мм.

5. Применение качественной теплоизоляции в стенах и потолочных перекрытиях позволяет значительно снизить оплату текущих платежей за энергоносители. Конструкция стен делает возможным создание из ограждающих конструкций «термос», способный сохранить тепло в закрытом состоянии до 2–3 суток без дополнительного отопления, что, несомненно, экономически выгодно, на фоне энергетической нестабильности в стране.

6. Еще один фактор экономии, который не распространен в других строительных системах – множество вариантов (или систем внешней отделки стен здания). Вопросы фасада в технологии «Сталдом» основываются на правиле «вентилируемого фасада».

«Вентилируемый фасад» – современная система технологии возведения фасадов здания. Благодаря различным видам строительных материалов, используемых в качестве облицовки, возведение зданий с использованием вентиляруемых фасадов позволяет выполнить любую архитектурную задачу и сделать каждое сооружение неповторимым. Свободная циркуляция воздуха между стенами здания, покрытыми утеплителем и облицовочным материалом – главная особенность вентиляруемого фасада, давшая ему такое название. Потоки воздуха в системе позволяют легко высушить утеплитель в случае попадания влаги, предотвратить развитие микроорганизмов, негативно влияющих на состояние использованных строительных материалов, обеспечивают длительный срок службы всей конструкции.

7. Свободная планировка внутреннего пространства предоставляет возможность расположения помещений так, чтобы избежать или уменьшить потери тепла и сократить затраты на энергоносители. Достигается это в связи с использованием в данной технологии конструкций, позволяющих устраивать чердачные перекрытия легкими фермами пролетом 9–12 м.

8. Комплектность поставки – это еще один из факторов экономии средств и времени.

Из выше перечисленных преимуществ делаем вывод, что экономия времени и материалов на каждом этапе строительства, способствует сокращению стоимости строительства по сравнению с общепринятыми способами строительства.

3.3 Разработка рекомендаций по ресурсосбережению на предприятии

Экономический эффект от ресурсосбережения на предприятии ООО «Ясень» можно получить, используя ряд методик, устанавливающих классификацию и рекомендации по установлению главных значений ресурсосбережения, которые используются для оценки потребления материальных, энергетических ресурсов на этапе производства, и эффект от устраненных потерь. Множество технико-экономических способов измерения степени экономии ресурсов вследствие внедрения и применения ресурсосберегающих мероприятий в натуральном и стоимостном выражении – это есть экономическая оценка ресурсосбережения.

На ООО «Ясень» для оценки ресурсосбережения применяется номенклатура показателей, представленных в таблице 27.

Таблица 27 – Показатели ресурсосбережения

Наименование показателей	Номенклатура показателей
I. Показатели ресурсопотребления	<p>Абсолютные</p> <p>1.Количество затраченных на строительство материалов: – песка (т); – цемента (т); – кирпича (т); – шлакоблоков (т); – стальной арматуры (м); – проводки (м); энергоресурсов – электроэнергии (кВтч); – воды технической (м3); – тепла (Гкал)</p>
	<p>Удельные</p> <p>экономические трудозатраты (руб/чел)</p> <p>2. Удельный вес материальных расходов в себестоимости продукции: Всего В т.ч. сырья материалов энергоресурсов фонда оплаты труда рабочих</p>
II. Показатели ресурсоемкости	<p>1. Количество объектов, кв.м.</p> <p>2. Материальные расходы всего, в млн.руб. В том числе: сырье, материалы, энергоресурсы, трудозатраты</p> <p>3.Совокупная ресурсоемкость, руб./руб. В том числе: – материалоемкость; – энергоемкость; – трудозатрат</p> <p>4. Удельная ресурсоемкость, (т, кВтч, м3)/т В том числе: затраты материалов на 1 кв.м площади затрат энергоресурсов на 1 кв.м площади</p>
III. Показатели ресурсоэкономичности (предотвращенные потери)	<p>1. Количество сэкономленных ресурсов в итоге реализации ресурсосберегающих мероприятий: материалов, энергоресурсов, трудозатрат</p>
	<p>2.Стоимостная оценка фактора ресурсосбережения.</p>

Для возведения каркасов можно применить и другую системную технологию, разработанную Московским институтом материаловедения и эффективных технологий, дальнейшее сокращение «ИМЭТ».

Новая архитектурно-строительная система «ИМЭТ» содержит возведение каркасов из трубобетона (вместо применяемых железобетонных колонн) в сочетании с перекрытиями из преднапряженного бетона с натяжением на бетон в

условиях строительной площадки и новых монолитных однослойных легких ограждающих конструкций из капсулированного керамзитового гравия.

Архитектурно-строительной системе для реализации при строительстве массового жилья нужны следующие материалы из расчета на 1 кв. м жилья:

- 1) щебень – 120–130 кг;
- 2) керамзитовый гравий – 0,3 куб. м;
- 3) цемент – 75–90 кг;
- 4) песок строительный – 270–320 кг;
- 5) металл в виде труб, стальных канатов и арматуры – 8–10 кг.

На данный момент сегодня в России производятся все перечисленные материалы в достаточном объеме. Система «ИМЭТ» позволяет сократить удельные затраты бетона с 0,7–0,8 куб. м и металла с 20–30 кг на 1 кв.м жилья в 1,8–2 раза, что способствует увеличению объемов вводимого жилья. Эта система обеспечит более эффективное соблюдение требования закона о строительном техрегулировании, то есть гарантирует безопасность зданий и сооружений, которые в варианте несущих каркасов из трубобетона могут быть практически необрушаемы, не сейсмическими, не агрессивными воздействиями.

Новая архитектурно-строительная система может глобально сделать удобным проектирование зданий и сооружений с помощью типизации и может быть технологической основой для массового и высотного строительства во многих городах России. Система «ИМЭТ» не только способствует создавать свободную планировку помещений с шагом 7,2 м × 7,2 м и более, но и позволяет осуществить внутреннюю перепланировку квартир так, как хотят владельцы без нанесения ущерба для строительно-технических и эксплуатационных характеристик зданий.

Технология трубобетона имеет высокую несущую способность при малых поперечных сечениях колонн, что обусловлено сочетанием отличных способностей бетона и металла. Применение трубобетона позволяет в 1,5–2 раза снизить расход бетона, в 2–3 раза массу конструкции и, примерно, вдвое затраты труда без арматурных, сварочных работ и работ по монтажу опалубки. По сравнению со стальными конструкциями применение трубобетонных колонн позволяет в 1,5–2 раза сократить расход металла при одинаковой массе конструкций.

Применение ячеистого бетона можно предложить, как качественный современный строительный материал, который производится в естественных условиях при плюсовой температуре (возможно до +20° применяя горячую воду) с использованием только цемента и воды. Преимущество ячеистого бетона от аналогичных материалов, например как: зологазобетон, автоклавный, пенобетон и т. д., отличается тем, что он не разрушается при воздействии атмосферных осадков и не имеет вредных компонентов для здоровья человека. Ячеистый бетон – особая категория легких бетонов, в которой повышения теплозащитных и звукоизоляционных свойств создается за счет ячеек воздуха в структуре, а не внедрения твердого наполнителя в цементно-песчаную смесь.

Ячеистый бетон имеет экономические выгоды. Использование технологии делает возможным снижение стоимости коробки коттеджа в несколько раз за счет.

1. Использования механизмов малой механизации, в основном ручной труд,
2. Сокращения затрат на отделочные работы, так как стены получаются ровные и гладкие, готовые под покраску или обои,
3. Существенного сокращения номенклатуры материалов для строительства.

Такая технология способствует применению в строительстве наиболее сложных и криволинейных архитектурных решений, что помогает преобразовать архитектурные формы городского и сельского строительства. Сейчас износ жилых зданий и производственных корпусов предприятий прибывает в критическом значении, используя монолитную технологию ячеистого бетона, так как он обладает ярко выраженным растущим эффектом, можно с минимальными расходами зафиксировать панели корпусов производственных зданий и фасады и увеличить их эксплуатационный срок.

Энергоресурсы и их экономия.

В России самая большая в мире сеть централизованного теплоснабжения, но через поверхность трубопроводов утрачивается до 16 % отпускаемой потребителям тепловой энергии, что в 1,5 в 2 раза выше, в отличие от передовых европейских стран. Потери тепловой энергии прежде всего связаны с низкими эксплуатационными качествами строительных материалов и невысоким качеством выполнения монтажных работ.

В организации ООО «Ясень» для тепловой изоляции горячих поверхностей трубопроводов очень часто используют минераловатные изделия, неблагоприятные в работе, которые имеют невысокую химическую и гидrolитическую стойкость вследствие низкого значения модуля кислотности, за счет чего снижается срок службы изоляционного покрытия. Теплоизоляционный слой, который находится сверху, укрывают защитным покрытием, которое предназначено для защиты теплоизоляции от атмосферных и внешних механических воздействий. Рулонные гидроизоляционные материалы, стеклоткани либо более надежную, но по высокой цене тонколистовую сталь, применяют как защитное покрытие. Рулонное покрытие, которое укладывается на мягкую волокнистую теплоизоляцию, нередко прорывается, что приводит к снижению срока службы и эффективности защитной конструкции в целом.

В настоящее время широко применяющаяся пенополиуретановая изоляция в виде скорлуп или формируемая напылением, высокоэффективная по теплофизическим значениям, различается довольно высокой себестоимостью, плохими условиями производства, применяется при температуре не более 120°C, служит не более 10 лет.

Заслуживает внимания в вопросе для обеспечения сохранения трубопроводов малых и средних диаметров формованные изделия, представляющие собой полуцилиндры – скорлуп из золосодержащего газобетона. Эти изделия наиболее ниже по стоимости по сравнению с аналогами. Проблема уменьшения

экологической нагрузки на окружающую среду можно решается с помощью технологий газобетонных скорлуп для изоляции труб тепловых сетей.

Благодаря применению вентиляционных фасадов происходит экономия энергоресурсов, в частности, тепла.

Технология предоставляет возможность уменьшения постоянных эксплуатационных расходов в несколько раз за счет использования высоких разовых затрат, из этого можно сделать вывод, что это один из вариантов, который повышает эффективность эксплуатации промышленных, офисных и жилых зданий.

Рассмотрим еще одну технологию в строительстве – вентилируемый фасад. Технология вентилируемый фасад появилась в конце 80-х годов, в настоящее время она широко применяется при облицовке общественных, административных, промышленных зданий. В данный момент технология считается очень популярной и востребованной.

Выделим наиболее востребованные причины популярности вентилируемого фасада.

1. Утраты тепла в зданиях с вентилируемыми фасадами в 3 раза ниже, по сравнению со зданиями другого типа фасадами. Значение подобного защитного экрана выполняет воздушная прослойка (воздушная тепловая завеса), формируемая между стеной здания и поверхностью облицовки. Из-за прослойки при отключении отопления в помещении температура снижается в 5–6 раз медленнее, чем при обычных условиях.

2. Вторая причина востребованности таких фасадов состоит в их «противогрибковых» свойствах. Такая конструкция устраняет конденсацию влаги внутри стены, вызывающую развитие грибка.

3. Третья причина вентилируемый фасад способствует повышению уровня звукоизоляции в два раза в отличии от других конструкций стены. Это весьма важно в больших городах, где степень шума превышает норму, и около вокзала или аэропорта.

Рассмотрим основные этапы монтажа навесных вентилируемых фасадов.

Первый этап – монтаж несущих направляющих. Самый ответственный этап. Для начала надо осуществить привязку проекта фасада к несущим стенам, окнам, при необходимости испытать фактические способности стены удерживать анкера. Провести разметку стен с помощью установленных маяков – это наиболее ответственный момент, любые ошибки или неточности будет очень сложно исправить.

Второй этап – монтаж несущей конструкции. Несущая конструкция состоит из металлических кронштейнов и специальных профилей, к которым крепятся облицовочные панели. Несущая конструкция должна отвечать нескольким главным критериям: обеспечить на длительный срок надежность крепления всех конструктивных элементов, давать возможность выровнять стену в случае необходимости и выдерживать максимальные статические и динамические нагрузки согласно проектным показателям. Несущие конструкции в зависимости от вида панелей, крепятся вертикально или горизонтально. Вертикальное

крепление предпочтительнее, оно намного быстрее выполняется, требует меньшего количества комплектующих и крепежа.

Третий этап – закрепление облицовочных панелей. Декоративные панели могут быть самые разнообразные: керамогранитная плитка, алюминиевые композитные панели, фиброцементные панели и т. д. Особенностью этого этапа для заказчика является выбор между открытой и закрытой системой крепления облицовки. При закрытой система крепления спрятана, при открытой она видна.

Дороговизна вентилируемых фасадов в реальности является кажущейся. При довольно высокой стоимости (квадратный метр вентилируемого фасада с керамической плиткой в среднем стоит 150 евро). Приведем примеры.

1. Этот фасад не требует дополнительного ухода.

2. Гарантийный период обслуживания данных конструкций составляет 50 лет, при появлении каких-либо проблем, компания, установившая фасад, устраняет их.

3. Для того чтобы определить полную стоимость владения для зданий с различными типами фасадов нужно просчитывать экономию на платежах за отопление в зимний сезон и экономию на охлаждение в летнее время.

Методом увеличения производительности труда можно достичь сокращения сроков строительства. Кроме перечисленных до этого технологий, увеличить производительность труда можно используя новейший инструмент в строительстве фирмы REMS. Эта фирма производит изделия, предназначенные для обработки труб, а также для монтажа систем отопления и сантехники. Продукция фирмы облегчает работу рабочих, способствуя ее выполнению быстрее и дешевле.

На ООО «Ясень» можно предложить следующие мероприятия для реализации программы ресурсосбережения (таблица 28).

Таблица 28 – Достоинства предложенных мероприятий

Мероприятия	Достоинства
а) Применение технологии «СТАЛДОМ»	<ol style="list-style-type: none"> 1. Простота конструкции 2. Неглубокий фундамент 3. . Экономия тепла 4. Комплектность поставки 5. Экономия на стоимости материалов для строительства ограждающих конструкций 6. Быстрая сборка небольшим количеством рабочих 7. Большой выбор вариантов отделки фасадов 8. Абсолютная точность внутренних стен (отсутствие нужды в применении дополнительных материалы для «выравнивания» стен) 9. Отсутствие грузоподъемных механизмов на стадии монтажа
б) Использование технологии «ИМЭТ» (возведение каркасов)	<ol style="list-style-type: none"> 1. Довольно низкая себестоимость трубобетонных каркасов 2. Упрощенный процесс проектирования зданий 3. При малых поперечных сечениях высокая несущая способность 4. Сокращение трудозатрат при уменьшении количества арматурных, сварочных работ и работ по монтажу опалубки
в) Использование ячеистого бетона	<ol style="list-style-type: none"> 1. Низкая себестоимость; 2. Не подвергается влиянию атмосферных осадков, снижая при этом затраты на эксплуатацию объекта; 3. Применимый материал является экологически чистым 4. Используется с целью стяжки как тепло- и звукоизоляции полов, крыш и кровель зданий за счет чего исчезает потребность в приобретении вспомогательных тепло и звукоизоляционных материалов 5. не подвергается губительному воздействию влажной среды, не подвержен влаге, что уменьшает затраты по дополнительному обслуживанию объектов

Окончание таблицы 28

г) Использование скорлуп из золосодержащего бетона для долговременного сохранения трубопроводов	1. Атмосферостойкость; 2. Постоянность геометрических размеров; 3. Практичность монтажа; 4. Низкая себестоимость; 5. Низкие затраты на ремонтно-восстановительные работы.
д) Применение вентиляционных фасадов	1. Сокращение постоянных эксплуатационных затрат 2. Утраты тепла в зданиях снижаются в 3 раза 3. Имеет «противогрибковые» свойства, что позволяет экономить на строительстве вентиляционной шахты 4. Звукоизоляция повышается в 2 раза.
е) Применение строительного инструмента фирмы REMS	Наиболее высокая производительность, которая позволяет снизить трудозатраты.

Далее проведем оценку экономической целесообразности внедрения предлагаемых мероприятий на ООО «Ясень» и их влияние на финансово-экономическое положение предприятия.

3.4 Оценка изменений финансовой устойчивости и экономической эффективности предприятия в результате внедрения разработанных рекомендаций

Под осуществлением правил ресурсосбережения в строительстве понимается использование новых энергоэффективных теплоизоляционных строительных материалов и технологий, и конструктивные принципы в сфере инфраструктуры.

В таблице 28 произведем расчет совокупной эффективности от применения современных материалов в строительстве.

Из таблицы 28 можно понять, что экономия при применении измененных видов технологий и материалов будет 4438 руб. на 1 кв. м площади.

Экономия получена по таким видам затрат, как.

1. Материалы в сумме 2660 руб. на 1 кв. м площади общестроительных работ. За счет сокращения стоимости фундамента, замены золгазобетона на ячеистый бетон, замены железобетонных конструкции на трубобетон, замены пеноуретановой изоляции на золосодержащий газобетон, замены теплоизоляционные материалы на вентилируемые фасады, в связи с чем, отпадает необходимость в приобретении дополнительных звукоизоляционных материалов.

2. Трудозатраты снижаются на 378 руб. на 1 кв. м площади.

За год ООО «Ясень» производит 1500 кв.м. общестроительных работ. Следовательно, годовая экономия от внедрения ресурсосберегающих технологий составит 6657 000 руб. (4438 руб. · 1 500 кв.м).

Ниже составим прогнозный отчет о финансовых результатах ООО «Ясень» после внедрения предлагаемых мероприятий по снижению себестоимости общестроительных работ по возведению жилых помещений (таблица 29).

Таблица 29 – Эффективность современных материалов для ООО «Ясень»

Использование старых материалов		Использование новых материалов		Экономия
Наименование материала	Сумма на 1 кв.м	Наименование материала	Сумма на 1 кв.м	
Материалы, в том числе:	14 910	Материалы, в том числе:	12 250	2 660
Проектные работы, руб.	1 000	Проектные работы, руб.	1 000	0
Фундамент, руб.	3 000	Фундамент, руб.	2 000	1 000
Зологазобетон автоклавный, руб.	3 150	Ячеистый бетон, руб.	1 000	2 150
Железобетонные конструкции, руб.	4 550	Труبوبетон, руб.	3 000	1 550
Пеноуретановая изоляция, руб.	1 000	Золосодержащий газобетон, руб.	750	250
Теплоизоляционные материалы, руб.	1 000	Вентилируемые фасады, руб.	4 500	- 3 500
Звукоизоляционные материалы, руб.	1 210	-	0	1 210
Электроэнергия для технологических нужд	1 400	Электроэнергия для технологических нужд	1 200	200
Эксплуатация подъемно-транспортных механизмов, руб.	1 000	Эксплуатация подъемно-транспортных механизмов, руб.	0	1 000
Сварочные работы, руб.	200	Сварочные работы, руб.	100	100
Прочие механизмы, руб.	200	Прочие механизмы, руб.	200	0
Эксплуатационные расходы, руб.	1 800	Эксплуатационные расходы, руб.	1 500	300
Трудозатраты:	1 890	Трудозатраты:	1 512	378
Количество рабочих, чел	203	Количество рабочих	200	3
Фонд оплаты труда, руб.	1 500	Фонд оплаты труда, руб	1 200	300
Социальные отчисления, руб	390	Социальные отчисления, руб	312	78
Всего затрат, руб.	20 000		15 562	4 438

Таким образом, на ООО «Ясень» после реализации предложенных мероприятий – темп снижения себестоимости составит 2,7 %. Валовая прибыль увеличится на 13,3 %, прибыль от продаж увеличится на 22,5 %. ООО «Ясень» получит чистой прибыли на 60,1 % больше, чем в 2017 году.

Рассмотрим, как изменятся показатели работы предприятия, при условии реинвестирования 6000 тыс. руб. чистой прибыли на увеличение собственного капитала и 657 тыс. руб. на пополнение денежных средств.

Финансово-экономические последствия, реализуемые в проектом периоде на ООО «Ясень» приводятся на рисунке 11.

Таблица 30 – Прогнозный отчет о прибылях и убытках ООО «Ясень»

Наименование	2017 г., руб.	Прогноз, руб.	Темп роста, %
Выручка	300 970	300 970	100,0
Себестоимость	250 941	244 284	97,3
Валовая прибыль	50 029	56 686	113,3
Прибыль от продаж	29 632	36 289	122,5
Прибыль (убыток) до налогообложения	14 534	21 191	145,8
Налог на прибыль	3 948	4 238	107,4
Чистая прибыль	10 586	16 953	160,1

Таким образом, можно наблюдать следующий экономический эффект.

1. Текущую финансовую потребность удастся снизить на 0,8 %.
2. У ООО «Ясень» увеличится сумма собственных оборотных средств на 6000 руб.
3. Недостаток денежных средств снизится на 6657 руб.

Снижение величины банковских заимствований приведет к снижению суммы уплаченных по ним процентов в размере 999 тыс. руб., что повысит чистую прибыль предприятия на эту же сумму.

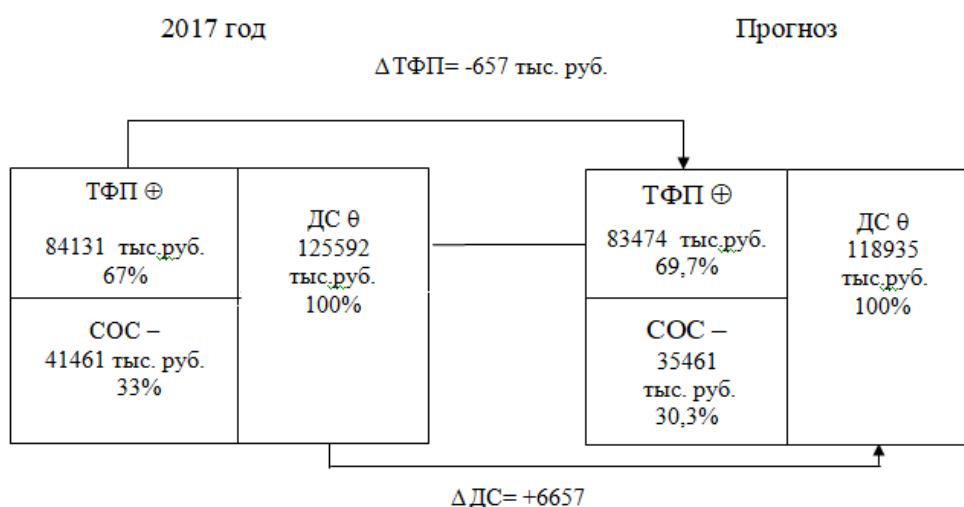


Рисунок 11 – «Финансовое коромысло» для 2017 года и прогнозного периода
В таблице 31 оценим изменение показателей безубыточности после проведения рассмотренных мероприятий.

Таблица 31 – Изменение показателей безубыточности

Наименование	Обозначения	Абсолютные значения показателей		Индекс роста
		2017 г.	Прогноз	
1. Годовая выручка (доход) от реализации продукции, тыс. руб.	$Q_{ц_{год}}$	300 970	300 970	1,000
2. Полная себестоимость, тыс.руб.	$Q_{с_{ком}}$	271 338	244 284	0,900
3. Переменные затраты, тыс. руб.	$Q_{с_{прм}}$	204 860	177 806	0,868

Окончание таблицы 31

Наименование	Обозначения	Абсолютные значения показателей		Индекс роста
4. Постоянные затраты, тыс. руб.	$QC_{пост}$	66 478	66 478	1,000
5. Прибыль от продаж, тыс.руб.	QP	29 632	56 686	1,913
6. Маржинальный доход, тыс. руб.	MD	96 110	123 164	1,281
7. Порог рентабельности	$Q_{к.ц.к} = \frac{QC_{пост}}{(1-\beta)}$	208 176	162 449	0,780
8. Запас финансовой прочности, тыс. руб.	$ЗФП_{QЦ} = (QЦ - Q_{к.ц.к})$	92 794	138 521	1,493
9. Запас финансовой прочности, %	$ЗПФ = \left(\frac{ЗФП_{QЦ}}{QЦ} \right)$	30,8	46,0	1,494
10. Операционный рычаг предприятия, %	$ОР = \frac{MD}{QP}$	3,2	2,2	0,688

Вывод: после внедрения мероприятий по снижению себестоимости на ООО «Ясень» порог рентабельности снизится с 208 176 тыс. руб. до 162 449 тыс. руб. Это говорит о том, что затраты предприятия стали окупаться быстрее.

У ООО «Ясень» растет запас финансовой прочности с 92 794 тыс. руб. до 138 521 тыс. руб. Следовательно, предприятие стало располагать большей зоной безубыточности. Изменение показателей безубыточности отразим на рисунке 12.

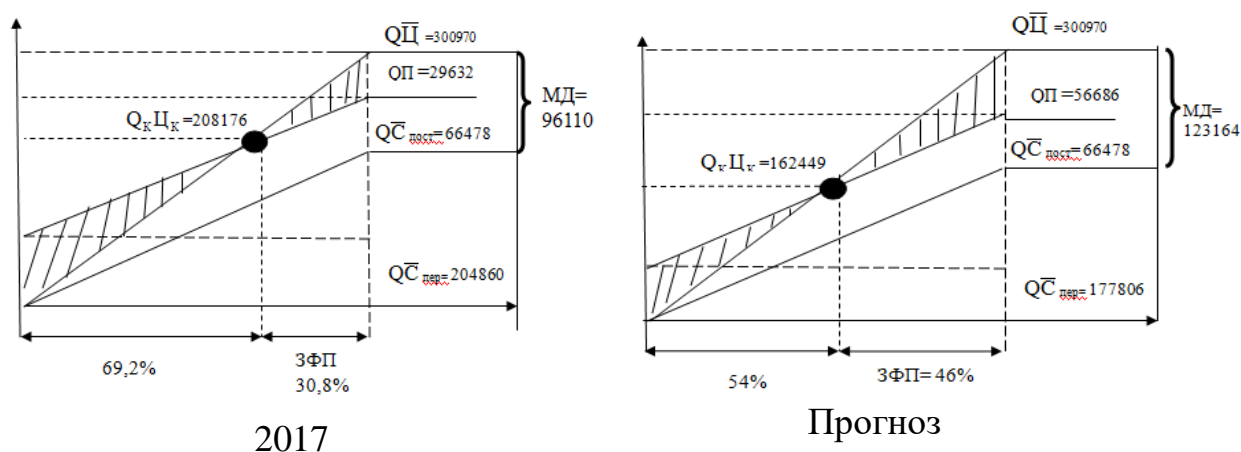


Рисунок 12 – Изменение показателей безубыточности

Выводы по разделу 3

В результате применения совокупности предложенных мероприятий будет происходить улучшение финансового состояния ООО «Ясень», что свидетельствует о достижении цели, поставленной в данной выпускной квалификационной работе.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Целью выпускной квалификационной работы являлась разработка мероприятий, направленных на преодоление негативных тенденций, выявленных в процессе анализа финансово-экономической деятельности предприятия ООО «Ясень».

Поставленная цель достигнута путем последовательного выполнения определенных в начале работы задач.

В первом разделе изложен анализ финансового состояния предприятия как составляющая финансового менеджмента. В данном разделе описываются основные методы и приемы анализа финансового состояния предприятий, а так же современные подходы к организации анализа финансово – экономического состояния предприятий.

Во втором разделе была дана характеристика объекта исследования с описанием основных направлений деятельности, проанализирована организационная структура управления предприятием. В данном разделе проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности, на основе которого было выявлено текущее финансовое состояние предприятия. Была оценена динамика состава и структуры актива и пассива баланса, проанализирована ликвидность, платежеспособность баланса, финансовая устойчивость, рентабельность и деловая активность предприятия.

На основе проведенного анализа в третьем разделе был разработан комплекс мероприятий, направленный на улучшение финансового состояния.

Таковыми мероприятиями являются:

- 1) использование технологии «СТАЛДОМ»;
- 2) применение технологии «ИМЭТ» (возведение каркасов);
- 3) эксплуатация в работе ячеистого бетона;
- 4) использование скорлуп из золосодержащего бетона долговременного сохранения трубопроводов;
- 5) применение вентиляционных фасадов;
- 6) использование строительного инструмента фирмы «REMS».

При применении новых видов технологий и материалов экономия ресурсосбережения составит 4438 руб. на 1 кв. м площади.

За год ООО «Ясень» производит 1500 кв.м. общестроительных работ. Следовательно, годовая экономия от внедрения ресурсосберегающих технологий составит 6657 000 руб.

Таким образом, на ООО «Ясень» после реализации предложенных мероприятий – темп снижения себестоимости составит 2,7 %. Валовая прибыль увеличится на 13,3 %, прибыль от продаж увеличится на 22,5 %. ООО «Ясень» получит чистой прибыли на 60,1 % больше, чем в 2017 году.

Во-первых, текущую финансовую потребность удастся снизить на 0,8 %.

Во-вторых, у ООО «Ясень» увеличится сумма собственных оборотных средств на 6000 руб. В-третьих, недостаток денежных средств снизится на 6657 руб.

Снижение величины банковских заимствований приведет к снижению суммы уплаченных по ним процентов в размере 999 тыс. руб., что повысит чистую прибыль предприятия на эту же сумму.

Порог рентабельности снизится с 208 176 тыс. руб. до 162 449 тыс. руб. Это говорит о том, что затраты предприятия стали окупаться быстрее.

У ООО «Ясень» растет запас финансовой прочности с 92 794 тыс. руб. до 138 521 тыс. руб. Следовательно, предприятие стало располагать большей зоной безубыточности.

Следовательно, предложенные рекомендации являются экономически эффективными, что позволит ООО «Ясень» повысить свою финансовую устойчивость.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Абрютин, М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятий: учебное пособие / М.С. Абрютин, А.В. Грачев. – М.: Дело и сервис, 2015. – 256 с.
2. Артеменко, В.Г. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / В.Г. Артеменко, В.В. Остапова. – М.: Издательство «Омега-Л», 2018. – 270 с.
3. Баканов, М.И. Теория анализа хозяйственной деятельности: учебник / М.И. Баканов, А.Д. Шеремет – М.: Финансы и статистика, 2016. – 416 с.
4. Балабанов, И. Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта: учебник / И.Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 340 с.
5. Банк, В.Р. Финансовый анализ: учебное пособие / В.Р. Банк, А.В. Тараскина. – М.: Проспект, 2016. – 256 с.
6. Басапов, М.И. Анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / М.И. Басапов – М.: Экономика, 2013. – 128 с.
7. Бердникова, Т. Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / Т.Б. Бердникова. – М.: ИНФРА, 2014. – 213 с.
8. Бернштейн, Л.А. Анализ финансовой отчетности: учебник / Л.А. Бернштейн. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 215 с.
9. Васильева, Л.С. Финансовый анализ: учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. – М.: КНОРУС, 2013. – 420 с.
10. Вахрушина, М. А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / под ред. М. А. Вахрушиной. – М.: Вузовский учебник, 2017. – 463 с.
11. Видяпин, В.И. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: учебник / под ред. В.И. Видяпин, В.Я. Позднякова. – М.: ИНФРА, 2008. – 615 с.
12. Глазунов, М.И. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации на основе данных бухгалтерского баланса / М.И. Глазунов // Экономический анализ: теория и практика. – 2009. – № 21. С. 25–28.
13. Глушков, И.Е. Бухгалтерский учет на современном предприятии: Эффектив. пособие по бух. Учету / И.Е. Глушков. – М.: Конус, 2017. – 288 с.
14. Графов, А.В. Оценка финансово-экономического состояния предприятия / А.В. Графов // Финансы. – 2010. – №7. С. 64–67.
15. Грачев, А.В. Финансовая устойчивость предприятия: анализ, оценка и управление в рыночной экономике: учебное пособие / А.В. Грачев. – М.: ИНФРА – М, 2013. – 256 с.

16. Григорян, А.А. Использование стресс-тестирования при прогнозировании финансовой устойчивости организации / А.А. Григорян // Международный бухгалтерский учет. – 2011. – № 6. С. 45–49.
17. Епифанов, В.А. Финансовый менеджмент: понятие, направления и практика реализации: учебник / В.А. Епифанов, А.А. Паньковский. – М.: УРСС, 2015. – 169 с.
18. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: учебник / О.В. Ефимова. – М.: ИНФРА – М, 2015. – 351 с.
19. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник / О.В. Ефимова. – М.: Омега-Л, 2013. – 349 с.
20. Зимин, Н.Е. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Н.Е. Зимин, В.Н. Солопова. – М.: КолосС, 2014. – 384с.
21. Илясов, Г. Оценка финансового состояния предприятия / Г. Илясов // Экономист. – 2014. – №6 С. 49–54
22. Канке, А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / А.А. Канке, И.П. Кошечкина. – М.: ЮНИТИ, 2014. – 287 с.
23. Казакова, Н.А. Управленческий анализ и аудит компании в условиях кризиса: учеб. пособие для вузов / Н.А. Казакова. – М.: Дело и Сервис, 2013. – 304 с.
24. Кедров, Б.И. Анализ и диагностика финансово-экономической деятельности предприятия: курс лекций / Б.И.Кедров. – М.: Иваново: ИГТА, 2015. – 324 с.
25. Киров, А.В. Принципы интегрированной системы управления финансовой устойчивостью фирмы / А.В.Киров // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2011. – № 3. С. 14–19.
26. Киров, А.В. Финансовая безопасность как условие финансовой устойчивости фирмы // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2010. № 6. С. 23–27.
27. Ковалев, А.И. Анализ финансового состояния предприятия: учебное пособие / А.И. Ковалев, В.П. Привалов. – М.: Центр экономики и маркетинга, 2015. – 139 с.
28. Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / В.В Ковалев, О.Н. Волкова. – М.: Велби, 2012. – 153 с.
29. Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / В.В Ковалев, О.Н. Волкова. – М.: Проспект, 2014. – 239 с.
30. Крейнина, М.Н. Финансовое состояние предприятия: учебник / М.Н. Крейнина. – М.: ИКЦ«ДИС», 2015. – 285 с.
31. Крылов, Э.И. Анализ финансовых результатов, рентабельности и себестоимости продукции: учебник / Э.И. Крылов. – М.: ИКЦ«ДИС», 2013. – 715 с.

32. Любушин, Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учеб. пособие / Н.П. Любушин, В.Б. Лещева, В.Г. Дьякова. – М.: ЮНИТИ, 2014. – 128 с.
33. Макарьева, В.И. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации: учебное пособие / В.И. Макарьева. – М.: ЮНИТИ, 2014. – 471 с.
34. Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / Э.А. Маркарьян. – М.: Ростов на Дону «Феникс», 2013. – 285 с.
35. Мельник, М.В. Экономический анализ: учебное пособие / М.В. Мельник, В.Г. Когденко. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 543 с.
36. Немченко, В.А. Анализ финансового состояния предприятия / В.А. Немченко // Московский оценщик. – 2013. – №3. – С. 32.
37. Осмоловский, В.В. Теория анализа хозяйственной деятельности: учебник для студ. высш. учеб. заведений. / В.В. Осмоловский. – М.: Минск: Новое знание, 2014. – 367 с.
38. Пивоваров, К.В. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / К.В. Пивоваров. – М.: ИНФРА – М, 2015. – 315 с.
39. Пястолов, С. М. Экономический анализ деятельности предприятия: учебное пособие для студентов экономических специальностей ВУЗов, экономистов и преподавателей / С.М. Пястолов. – М.: Академический Проект, 2013. – 560 с.
40. Поздняков, В.Я. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: учебник / Под ред. проф. В.Я. Позднякова – М.: ИНФРА – М, 2017. – 471 с.
41. Прудников, В.М. Экономика предприятия: учебник / В.М. Прудников, В.К. Складенко. – М.: ИНФРА – М, 2013. – 615 с.
42. Радченко, Ю.В. Анализ финансовой отчетности: учебник / Ю.В. Радченко. – М.: ИНФРА – М, 2014. – 317 с.
43. Савицкая, Г.В. Теория анализа хозяйственной деятельности: учеб. пособие. / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА – М, 2013. – 640 с.
44. Скамай, Л.Г. Экономический анализ деятельности предприятий: учеб. пособие / Л.Г. Скамай, М.И. Трубочкина. – М.: ИНФРА – М, 2016. – 640 с.
45. Стоянова, Е. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / Е. Стоянова. – М.: Перспектива, 2013. – 450 с.
46. Теория и практика антикризисного управления: учебник / под ред. С.Г. Беляева, В. И. Кошкина. – М.: ЮНИТИ, 2013. – 442 с.

47. Трохина, С.Д. Управление финансовым состоянием предприятия / С.Д. Трохина // Финансовый менеджмент. – 2014. – №1. – С. 11.
48. Финансовый менеджмент: теория и практика / А.В. Стоянова. – М.: Перспектива, 2014. – 405 с.
49. Хотинская, Г.И. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / Г.И. Хотинская. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2014. – 615 с.
50. Чуев, И.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник для вузов / И.Н. Чуев, Л.Н. – М.: Издательско – торговая компания «Дашков и К^о», 2013. – 517 с.
51. Шеремет, А. Д. Анализ и диагностика финансово–хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / А.Д. Шеремет. – М.: «ИПБ – БИНФА», 2014. – 310 с.
52. Шеремет, А.Д. Теория экономического анализа: учебник / А.Д. Шеремет. – М.: ИНФРА–М, 2013. – 256 с.

ПРИЛОЖЕНИЯ

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Баланс предприятия

Таблица А.1 – БАЛАНС предприятия ООО «Ясень» за 2015–2017 гг.

в тыс. руб.

Разделы	Период		
	на 31.12.2017	на 31.12.2016	на 31.12.2015
АКТИВ			
I. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	3	3	33
Основные средства	144 992	145 667	145 272
Незавершенное строительство	4 631	3 983	3 091
Долгосрочные финансовые вложения	876	838	791
Отложенные налоговые активы	819	1 834	1 551
Прочие внеоборотные активы	1 489	458	2 037
Итого по разделу I	152 810	152 783	152 775
II. Оборотные активы			
Запасы	80 711	75 688	58 716
в том числе: сырье, материалы и другие аналогичные ценности	59 903	60 719	47 176
затраты в незавершенном производстве	14 489	14 892	10 323
готовая продукция и товары для перепродажи	4 818	48	61
товары отгруженные	1 352	4	982
расходы будущих периодов	124	26	170
прочие запасы и затраты	24		4
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	2 156	4 364	3 494
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	189	196	258
в том числе покупатели и заказчики			
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	52 550	48 365	42 246

Продолжение таблицы А.1

в тыс. руб.

Разделы	Период		
	на 31.12.2017	На 31.12.2016	На 31.12.2015
в том числе покупатели и заказчики	21 602	27 083	9 120
Краткосрочные финансовые вложения	886	3091	77
Денежные средства	28	15	32
Прочие оборотные активы	91		
Итого по разделу II	136 610	131 720	104 824
БАЛАНС	289 420	284 503	257 598
ПАССИВ			
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	7 219	7 219	7 219
Добавочный капитал	4 337	4 396	4 434
Резервный капитал	361	361	361
В том числе:			
Резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	361	361	361
ПАССИВ			
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	86 893	78 058	75 431
Итого по разделу III	98 811	90 034	87 446
IV. Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	11 704	26 872	42 529
Отложенные налоговые обязательства	696	1 348	1 341
Прочие долгосрочные обязательства	139	248	262
Итого по разделу IV	12 539	28 469	44 132
V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	124 306	112 094	87 151
Кредиторская задолженность	52 451	52 794	38 712
в том числе:			
поставщики и подрядчики	51 280	44 509	26 135
задолженность перед персоналом организации	1 078	952	1 086

Окончание таблицы А.1

в тыс. руб.

Разделы	Период		
	на 31.12.2017	На 31.12.2016	на 31.12.2015
ПАССИВ			
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	473	259	219
задолженность по налогам и сборам	7 312	4 785	454
прочие кредиторы	984	2 289	10 818
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	54	68	70
Доходы будущих периодов			
Резервы предстоящих расходов	1 237	1 026	70
Прочие краткосрочные обязательства	21	18	18
Итого по разделу V	178 069	166 000	126 021
БАЛАНС	289 420	284 503	257 598

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчёт о финансовых результатах предприятия

Таблица Б.1 – Отчет о прибылях и убытках ООО «Ясень» за 2015–2017 гг.

в тыс. руб.

Наименование показателя	2017 г.	2016 г.	2015 г.
1. Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	300 970	229 392	171 942
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	-250 941	-195 850	-157 044
Валовая прибыль	50 029	33 542	14 898
Коммерческие расходы	-10 824	-7 287	-5 932
Управленческие расходы	-9 572	-7 689	-6 867
Прибыль (убыток) от продаж	29 632	18 566	2 100
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	312	229	171
Проценты к уплате	-8 140	-12 258	-12 016
Доходы от участия в других организациях	336	160	246
Прочие доходы	62 141	91 811	113 083
Прочие расходы	-69 748	-94 501	-118 346
Прибыль (убыток) от налогообложения	14 534	4 006	-14 761
Отложенные налоговые активы	-3 684	653	4070
Отложенные налоговые обязательства	-168	-1 646	-1 726
Прочие расходы	-41	-29	-1
Корректировка налога на прибыль за прошлые налоговые периоды	-55	-343	196
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	10 586	2 642	-12 223

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Модификация финансовой устойчивости предприятия

Таблица В.1 – Типы финансовой устойчивости предприятия

Тип финансовой устойчивости	Используемые источники покрытия затрат	Краткая характеристика
<p>Абсолютная финансовая устойчивость Существует тогда, когда значение материально-производственных запасов менее совокупности собственных оборотных средств и банковских кредитов под эти материально-товарные ценности (учитывая кредиты под товары отгруженные и доли кредиторской задолженности, зачтенной банком при кредитовании)</p>	<p>Собственные оборотные средства</p>	<p>Высокая платежеспособность; предприятие не зависит от кредитов</p>
<p>Нормальная финансовая устойчивость Определяется равенством между величиной материально-производственных запасов и значением оборотных средств и ранее названных кредитов (так же кредиторскую задолженность, зачтенную банком при кредитовании)</p>	<p>Собственный оборотный капитал и долгосрочные кредиты</p>	<p>Нормальная платежеспособность; эффективная производственная деятельность</p>
<p>Неустойчивое финансовое положение Возникновение ухудшения платежеспособности организации. Но в данной ситуации остается вероятность возобновления равновесия между платежными средствами и платежными обязательствами за счет применения в хозяйственном обороте предприятия источников средств, сдерживающих финансовую напряженность (временно свободных средств резервного капитала, специальных фондов, то есть фондов сбережения и потребления, преувеличения действительной кредиторской задолженности над дебиторской, банковских кредитов на временное пополнение оборотных средств)</p>	<p>Собственный оборотный капитал, а также долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы</p>	<p>Нарушение платежеспособности; привлечение заемных средств; возможность улучшения ситуации</p>
<p>Кризисное финансовое состояние В таких условиях предприятие оказывается на грани банкротства. При таких обстоятельствах значение материально-производственных запасов больше совокупности собственных оборотных средств и вышеуказанных кредитов банка (включая кредиторская задолженность, зачтенная банком при кредитовании)</p>	<p>Все возможные источники покрытия затрат</p>	<p>Предприятие неплатежеспособно и находится на грани банкротства</p>

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Общая методика расчета чистой прибыли предприятия



Рисунок Г.1 – Общая методика чистой прибыли предприятия

ПРИЛОЖЕНИЕ Д

Коэффициенты оценки финансовой устойчивости

№	Показатель	Формула		Допустимое ограничение	Комментарии
		Текстовый вид	По строкам БО		
1	Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага)	$U_1 = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}}$	$U_1 = \frac{с.590 + с.690}{с.490}$	$U_1 \leq 1,5$	Показывает, сколько заемных средств привлечет бизнес на 1 рубль собственных средств в активах
2	Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	$U_2 = \frac{\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}}{\text{Оборотные активы}}$	$U_2 = \frac{с.490 - с.190}{с.290}$	Min $U_2 = 0,1$ Opt. $U_2 \geq 0,5$	Показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников
3	Коэффициент финансовой независимости (коэффициент финансовой автономии)	$U_3 = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса}}$	$U_3 = \frac{с.490}{с.700}$	$0,4 \leq U_3 \leq 0,6$	Показывает удельный вес собственных средств в общем объеме источников финансирования бизнеса
4	Коэффициент финансирования	$U_4 = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}}$	$U_4 = \frac{с.490}{с.590 + с.690}$	$U_4 \geq 0,7$ Opt. $\approx 1,5$	Показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных, а какая – за счет заемных средств
5	Коэффициент финансовой устойчивости	$U_5 = \frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Валюта баланса}}$	$U_5 = \frac{с.490 + с.590}{с.700}$	$U_5 \geq 0,6$	Показывает удельный вес активов, финансируемых за счет устойчивых источников

Рисунок Д.1 – Коэффициенты оценки финансовой устойчивости

