

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
«Южно-Уральский государственный университет
(национальный исследовательский университет)»
Высшая школа экономики и управления
Кафедра «Финансовые технологии»

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Заведующий кафедрой, д.э.н., проф.
_____ И.А. Баев
« ____ » _____ 20 ____ г.

Анализ финансового состояния ООО «Производственно-коммерческая фирма
«Уралвест ЛТД» и разработка рекомендаций по его улучшению

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ЮУрГУ – 38.03.01.2020.(121-15).ВКР

Руководитель работы, ст. преп.
_____ Т.А. Качалова
« ____ » _____ 2020 г.

Автор
студент группы ВШЭУ – 540
_____ О.С. Нехристова
« ____ » _____ 2020 г.

Нормоконтролёр, ст. преподаватель
_____ Е.Ю. Куркина
« ____ » _____ 2020 г.

Челябинск 2020

АННОТАЦИЯ

Нехристова О.С. Анализ финансового состояния ООО «Производственно-коммерческая фирма «Уралвест ЛТД» и разработка рекомендаций по его улучшению. – Челябинск: ЮУрГУ, ВШЭУ–540, 67 с., 12 ил., 22 табл., библиогр. список – 20 наим.

Выпускная квалификационная работа выполнена с целью разработки рекомендаций по улучшению финансового состояния ООО «Производственно-коммерческая фирма «Уралвест ЛТД».

В работе рассмотрены теоретические и методические основы финансового состояния организации, проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. В завершении предложены соответствующие рекомендации совместно с расчетом экономического эффекта от их исполнения.

ABSTRACT

Nekhristova O.S. The analysis of the financial condition at LLC "Commercial manufacturing enterprise URALVEST LIMITED" and development of the regulations which will lead to the improvement of the company. – Chelyabinsk: South Ural State University, HSEM-540, 67 pages, 12 illustrations, 22 tablets, references– 20 items.

The final qualifying work is made with the purpose to develop recommendations to improve the financial condition of the LLC "Commercial manufacturing enterprise URALVEST LIMITED".

In this work there are theoretical and methodical bases are presented devoted to the financial condition of the organisation, and the analysis of the financial and the economic production is held. In conclusion you can see the appropriate recommendations in common with the calculation of the economical effect which will be reached after implementation of recommendations.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	8
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ	
1.1 Содержание и методические основы анализа финансового состояния организации.....	10
1.2 Система показателей анализа финансового состояния организации.....	14
1.3 Сравнительный анализ российских и зарубежных подходов к анализу финансового состояния организации.....	23
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «ПРОИЗВОДСТВЕННО- КОММЕРЧЕСКАЯ ФИРМА «УРАЛВЕСТ ЛТД»	
2.1 Характеристика ООО«ПКФ «Уралвест ЛТД».....	32
2.2 Анализ финансового состояния ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД».....	33
2.2.1 Анализ состава и структуры баланса ООО«ПКФ «Уралвест ЛТД»...33	
2.2.2 Анализ финансовой устойчивости ООО«ПКФ «Уралвест ЛТД».....38	
2.2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности ООО«ПКФ «Уралвест ЛТД».....	40
2.2.4 Анализ рентабельности ООО«ПКФ «Уралвест ЛТД».....	45
2.2.5 Анализ деловой активности ООО«ПКФ «Уралвест ЛТД».....	47
2.3 Разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД».....	50
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	61
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	63
ПРИЛОЖЕНИЯ	
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Бухгалтерский баланс ООО ПКФ «УРАЛВЕСТ ЛТД».....	65
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Отчет о финансовых результатах ООО ПКФ «УРАЛВЕСТ ЛТД».....	67

ВВЕДЕНИЕ

Деятельность любого предприятия в современных экономических условиях является предметом пристального внимания широкого круга участников рыночных отношений. Финансовое состояние организации играет решающую роль в экономике предприятия.

Собственники и руководители предприятия проводят анализ финансового состояния с целью изучения эффективного использования финансовых ресурсов, роста прибыли и сохранения устойчивого положения предприятия. Для инвесторов и кредиторов результаты анализа необходимы, чтобы свести к минимуму свои риски по вкладам и займам. Поставщики изучают финансовую отчетность, чтобы обезопасить себя от несвоевременных денежных поступлений, а налоговая инспекция для выполнения плана поступлений средств в бюджет. Для каждого субъекта хозяйствования значение оценки эффективности предприятия имеет особую значимость.

Актуальность темы выпускной квалификационной работы обусловлена тем, что для своевременного выявления проблем необходимо проводить анализ финансового состояния предприятия, способствующий устранению этих проблем и предотвращающий кризисные ситуации.

Целью выпускной квалификационной работы является анализ финансового состояния ООО ПКФ «Уралвест ЛТД» и разработка рекомендаций по его улучшению.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- раскрыть теоретические и методические основы анализа финансового состояния предприятия;
- изучить методики финансового анализа предприятия;
- дать организационно-экономическую характеристику предприятия;
- провести анализ финансово-хозяйственной деятельности исследуемого предприятия;

– сформулировать выводы по результатам анализа и оценки финансового положения предприятия;

– разработать необходимые управленческие решения, направленные на улучшение финансового состояния ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД».

Предметом исследования является финансовое состояние предприятия ООО «ПКФ «УРАЛВЕСТ ЛТД».

Объектом исследования является ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД».

Методологической основой исследования являются научные труды отечественных и зарубежных ученых в области экономики, а также интернет источники.

Информационной базой исследования является бухгалтерская (финансовая) отчетность ООО ПКФ «Уралвест ЛТД», за период 2017–2019 гг.

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

Во введении обоснована актуальность темы исследования, определены цель, задачи, объект, предмет, методы исследования.

В первом разделе раскрыты теоретические основы финансового состояния предприятия. Раскрыты сущность и показатели финансового состояния предприятия, зарубежный опыт и его оценки, методика проведения анализа и расчета показателей финансового состояния предприятия.

Во втором разделе дана общая организационно-экономическая характеристика ООО ПКФ «УРАЛВЕСТ ЛТД», проведен анализ финансового состояния организации, выявлены основные проблемы финансового состояния и разработаны рекомендации по его улучшению.

В заключении содержатся выводы по проделанной работе, полученные результаты проведенного исследования и подведены итоги исследования, отмечена практическая ценность работы и область ее возможного использования.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Содержание и методические основы анализа финансового состояния организации

Финансовое состояние – одна из основных характеристик экономической деятельности предприятия. С его помощью можно определить способности организации в сотрудничестве с другими предприятиями, а также её конкурентные преимущества, инвестиционную привлекательность и возможности. Устойчивое финансовое состояние формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности [11, С. 15].

Финансовое состояние предполагает наличие финансовых ресурсов, обеспечивающих бесперебойную работу предприятия, рациональностью их распределения и эффективностью их использования, а также платежеспособностью, финансовой устойчивостью и рентабельностью.

Рассмотрим определения понятия «финансовое состояние организации» в научной и учебной литературе. Определения различных авторов представлено в таблице 1.

Таблица 1 – Анализ понятий финансового состояния организации

Источник	Определение финансового состояния организации
Борисов А.Б.	Уровень обеспечения экономического субъекта денежными средствами для осуществления хозяйственной деятельности, поддержание нормального режима работы и своевременного проведения расчетов [7, С. 780]
Гужвина Н.С., Охрименко А.А.	Экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота, и способность субъекта хозяйствования к развитию на фиксированный момент времени. С помощью анализа финансового состояния обосновывается целесообразность конкретных хозяйственных, инвестиционных и финансовых решений, устанавливается степень их соответствия целям развития предприятия [9, С. 131]

Окончание таблицы 1

Источник	Определение финансового состояния организации
Демко И.И.	Сложная экономическая категория, отражающая конкретную сторону деятельности, определяет реальную и потенциальную способность обеспечивать финансирование операционной, инвестиционной и финансовой деятельности, соответствующий уровень саморазвития предприятий, достижения ими краткосрочных целей и своевременность денежных расчетов по своим обязательствам. Количественно он измеряется системой показателей, на основании которого осуществляется оценка финансового состояния [10, С. 22]
Евстигнеева О.А.	Уровень финансового обеспечения ресурсами коммерческой организации и их источниками [12, С. 102]
Зайцева С.С.	Финансовое состояние – это комплексное понятие, отражающее результат взаимодействия всех элементов экономических отношений, в которых участвует предприятие в процессе его деятельности [14, С. 326]
Колчина Н.В.	Финансовое состояние характеризуется совокупностью показателей, отражающих процесс формирования и использования его финансовых средств. В рыночной экономике финансовое состояние организации отражает конечные результаты ее деятельности [18, С. 246]
Савицкая Г.В.	Система показателей, отражающих состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность на фиксированный момент времени [15, С. 204]
Шеремет А.Д.	Финансовое состояние коммерческой организации характеризуется размещением и использованием средств (активов) и источниками их формирования (собственного капитала и обязательств, то есть пассивов). Основными факторами, определяющими финансовое состояние, является, во-первых, выполнение финансового плана и пополнение по мере возникновения потребности собственного оборотного капитала за счет прибыли и, во-вторых, скорость оборачиваемости основных средств (активов). Сигнальным показателем, в котором проявляется финансовое состояние, выступает платежеспособность организации [20, С. 229]

Обобщая мнения авторов в отношении финансового состояния организации, можно сказать, что у каждого исследователя свой подход. Так у Борисова А.Б., Колчиной Н.В., Евстигнеевой О.А. – это ресурсный подход, рассматривающий финансовое состояние как систему обеспечения предприятия капиталом.

Гужвина Н.С., Савицкая Г.В. применяют отношенческий подход, который определяет финансовое состояние как систему экономических отношений, возникающих в процессе кругооборота капитала.

Комплексный подход используют Демко И.И. и Зайцева С.С., они рассматривают финансовое состояние как комплексную экономическую категорию.

У Шеремета А.Д. к трактовке «финансовое состояние» финансовый подход, т.е. финансовое состояние, рассматривается как соотношение источников финансирования и их использования.

Главной целью анализа финансового состояния предприятия является своевременное выявление и устранение проблем в финансовой деятельности. Основными характеристика деятельности предприятия являются платежеспособность и финансовая устойчивость. Чем выше финансовая устойчивость предприятия, тем больше оно независимо от изменений конъюнктуры рынка, и тем меньше риск банкротства [2, С. 10]. При положительной динамике данных характеристик организация обладает превосходством перед другими предприятиями той же отрасли в привлечении инвестиций, в одобрении займов, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров.

Финансовое состояние подразделяют на три вида: устойчивое, неустойчивое и критичное (кризисное), характеризующие финансовые возможности предприятия. Организация способная своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе и поддерживать свою платежеспособность во время кризиса имеет удовлетворительное финансовое состояние.

На рисунке 1 изображен алгоритм проведения анализа финансового состояния организации.



Рисунок 1 – Алгоритм проведения анализа финансового состояния организации

Анализ финансового состояния направлен на выявление возможностей повышения эффективности функционирования предприятия и определения следующих задач:

- установление действительного состояния анализируемого предприятия;
- исследование состава и структуры баланса;
- выявление основных факторов, вызывающих изменения состояния предприятия;
- прогноз основных направлений.

Источниками информации для проведения анализа финансового состояния предприятия выступают: первичная учетная документация; устав организации; хозяйственные договора.

Финансовый анализ может быть как внешним, так и внутренним. Внешний финансовый анализ ориентирован на открытую финансовую информацию предприятия и проводится с целью выявления перспективы на будущее. Внутренний финансовый анализ представляет собой процесс формирования,

размещения и использования капитала с целью поиска резервов, роста доходности и наращивания собственного капитала, способствует улучшению финансового состояния компании.

Таким образом, анализ финансового состояния предприятия является ключевым составляющим в системе управления компанией, так как служит фундаментом понимания истинного положения предприятия. Анализ финансового состояния осуществляется в следующей последовательности: постановка цели и вытекающих из нее задач, план работы, выбор методики анализа, определение календарных сроков выполнения работ.

1.2 Система показателей анализа финансового состояния организации

Анализ финансового состояния организации осуществляется при помощи различных методов: горизонтальный, вертикальный, трендовый, сравнительный и факторный анализы (рисунок 2).

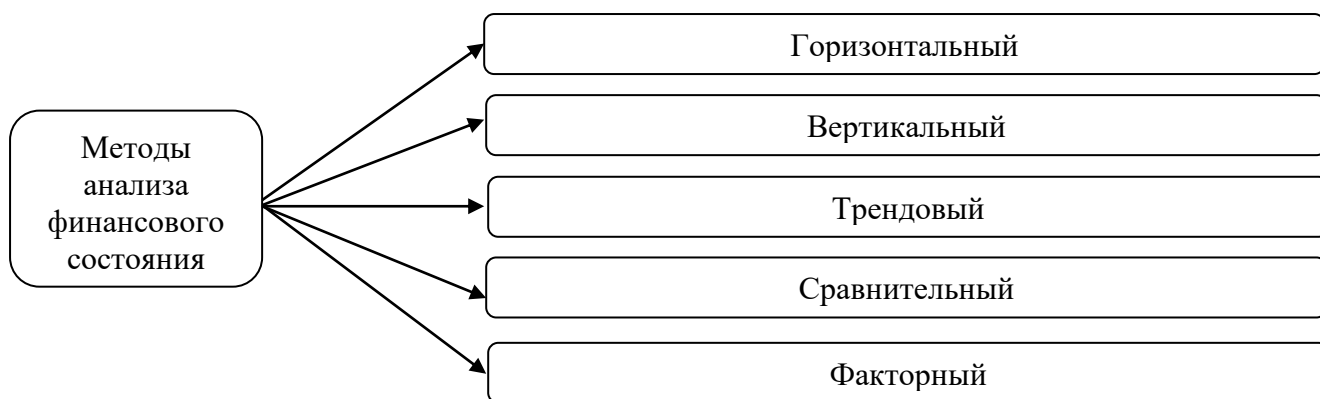


Рисунок 2 – Классификация методов анализа финансового состояния предприятия

Горизонтальный анализ – это метод сравнения значений каждой позиции в течении исследуемого периода времени, в котором дается оценка изменений определенного периода в сопоставлении с предыдущим. В анализе производится расчет абсолютных и относительных показателей.

Вертикальный анализ рассматривает структуру финансовых показателей и

влияние каждой статьи бухгалтерского баланса. Такой анализ помогает проследить измерения, происходящие как в структуре имущества компании, так и в источниках его формирования в течении определенного периода времени.

Трендовый анализ проводится посредством сравнения каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов.

Сравнительный анализ дает одновременную оценку как внутривозможественных подразделений фирмы (дочерние организации, цеха, подразделения), так и межотраслевой деятельности (сравнение показателей данной организации с показателями конкурентов).

Факторный анализ применяется для изучения взаимосвязей между отдельными факторами и их воздействие на результативный показатель.

Методика анализа финансового состояния организации включает в себя графический, табличный и коэффициентный способы.

Графический способ финансового анализа позволяет оценить финансовое состояние как организации в целом, так и отдельных объектов финансового анализа [20].

Табличный способ осуществляется с помощью расчетных таблиц абсолютных и относительных показателей и их сравнения.

Коэффициентный способ финансового анализа представляет собой расчет относительных показателей в сравнении их значений с нормативами, данными других предприятий и данными за предыдущие периоды.

Методика анализа финансового состояния организации должна в себя включать оценку следующих основных компонентов: финансовая устойчивость, имущественное положение, платежеспособность, ликвидность, рентабельность и деловая активность (оборачиваемость).

Оценка имущественного положения предприятия дает возможность проанализировать изменения всего имущественного комплекса компании и

изучить его динамику структуры. Анализ динамики состава и структуры имущества также дает возможность определить размер абсолютного и относительного прироста или уменьшения всего имущества предприятия и отдельных его видов. Изменение актива свидетельствует о расширении или сужении деятельности предприятия.

Следующий этап включает в себя анализ показателей финансовой устойчивости, платежеспособности или ликвидности.

При оценке платежеспособности и ликвидности предприятия проводится как анализ его способности рассчитываться по всем обязательствам, так и его возможности по погашению краткосрочных обязательств и осуществлению непредвиденных расходов [3, С. 11].

Анализ коэффициентов ликвидности необходим для того, чтобы дать оценку уровню платежеспособности фирмы и ее способность своевременно и в полном объеме погашать свои обязательства перед кредиторами. Чем выше ликвидность предприятия, тем выше финансовая устойчивость.

Сущность анализа ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке их возрастания [4, С. 288].

В зависимости от степени ликвидности активы и пассивы организации делятся на четыре группы (таблица 2).

Таблица 2 – Активы и пассивы баланса по степени ликвидности

Активы	Пассивы
1 группа (A ₁) – текущие: – денежные средства; – краткосрочные финансовые вложения	1 группа (П ₁) – срочные обязательства: – кредиторская задолженность; – ссуды
2 группа (A ₂) – быстрореализуемые: – готовая продукция; – товары отгруженные; – краткосрочная дебиторская задолженность	2 группа (П ₂) – краткосрочные: – краткосрочные займы и кредиты; – займы, подлежащие погашению в течении 12 месяцев после отчетной даты

Окончание таблицы 2

Активы	Пассивы
3 группа (А ₃) – медленно реализуемые: – дебиторская задолженность свыше 12 мес.; – производственные запасы; – незавершенное производство; – расходы будущих периодов	3 группа (П ₃) – долгосрочные: – долгосрочные кредиты и займы; – доходы будущих периодов
4 группа (А ₄) – труднореализуемые: – внеоборотные активы	4 группа (П ₄) – постоянные: – собственный капитал

Баланс считается абсолютно ликвидным, если соблюдаются следующие условия:

$$A_1 \geq P_1; A_2 \geq P_2; A_3 \geq P_3; A_4 < P_4.$$

Первые три неравенства являются существенными, так как носят решающий характер, а четвертое условие имеет незначимый характер. При этом, если четвертое условие соблюдается, то можно говорить о наличии собственных оборотных активов у организации.

Ликвидность не может быть абсолютной, если одно из неравенств имеет знак противоположный зафиксированному в оптимальном варианте.

Показатели ликвидности рассчитываются через финансовые коэффициенты, позволяющие выявить уровень обеспеченности текущих обязательств средствами для их возможного последующего погашения (таблица 3).

Таблица 3 – Показатели ликвидности

Показатель	Формула расчета	Экономическое содержание	Норматив
Коэффициент абсолютной ликвидности (Кла)	$(ДС+КФВ)/КО$, где ДС – денежные средства, КФВ – краткосрочные финансовые вложения, КО – краткосрочные обязательства.	Показывает, какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить на дату составления баланса за счет денежной наличности и краткосрочных финансовых вложений	>0,2–0,5

Окончание таблицы 3

Показатель	Формула расчета	Экономическое содержание	Норматив
Коэффициент текущей ликвидности (Клт)	$ОбА/КО$, где ОбА – оборотные активы.	Показывает способность компании погашать текущие обязательства за счет оборотных активов	$1 \leq Клт \leq 2$
Коэффициент быстрой ликвидности (Клб)	$(ДС+КФВ+КДЗ)/КО$, где КДЗ – краткосрочная дебиторская задолженность	Позволяет судить о платежеспособности организации	$Клб > 0,7-1$

В таблице 4 представлены основные коэффициенты показателей платежеспособности предприятия. Они необходимы для оценки текущего состояния предприятия, которая осуществляется по балансу на основе характеристики ликвидности оборотных активов, которая определяется временем, необходимым для превращения их в денежную наличность [15, С. 308].

Таблица 4 – Показатели платежеспособности

Показатель	Формула расчета	Экономическое содержание	Норматив
Коэффициент платежеспособности (Кп)	$СК/П_1+П_2+П_3$	Характеризует долю средств, вложенных собственниками предприятия в его имущество, определяет степень независимости от кредиторов	0,5 – 0,7.
Коэффициент восстановления платёжеспособности (Квоспл)	$Клт+6 / \text{Отчетный период в мес.} \times (Клт-2/2)$	Показывает возможность восстановления нормальной текущей ликвидности предприятия в течение 6 месяцев после отчетной даты	$Квоспл > 1$, свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность
Коэффициент утраты платёжеспособности (Кут пл)	$(Клт+(6/\text{период,мес}) \times (Клт \text{ на нач} - Клт \text{ на конец})) / \text{Нормативное значение Клт}$	Показывает вероятность ухудшения показателя текущей ликвидности предприятия в течение 3 месяцев после отчетной даты	Если $К \text{ утпл} < 1$, есть реальная угроза для предприятия утратить платежеспособность

Анализ платежеспособности позволяет не только оценить текущее состояние организации, но и выявить первые признаки финансового кризиса, так как именно неспособность выполнять свои текущие денежные обязательства является первым признаком банкротства.

Анализ финансового состояния организации целесообразно дополнить расчетом показателей финансовой устойчивости. Финансовая устойчивость предприятия – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе в границах допустимого уровня риска [13].

Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования. Для характеристики источников формирования запасов применяют три основных показателя.

Собственный оборотный капитал – увеличение его в динамике рассматривается как положительная тенденция и рассчитывается по формуле (1):

$$\text{СОК} = \text{СК} - \text{ВОА}, (1)$$

где СК – собственный капитал;

ВОА – внеоборотные активы.

Затем рассчитывается размер функционирующего капитала (достаточность собственных средств и заемных источников, используемых в обороте длительное время, для покрытия внеоборотных активов и формирования части оборотных активов) по формуле (2):

$$\text{СДИ} = \text{СОК} + \text{ДКЗ}, (2)$$

где СДИ – собственные и долгосрочные источники;

ДКЗ – долгосрочная кредиторская задолженность.

Общая величина основных источников формирования запасов дополнительно включает краткосрочные кредиты и займы и рассчитывается по формуле (3):

$$ОИ=СДИ+ККЗ, (3)$$

где ККЗ – краткосрочная кредиторская задолженность.

Этим трем показателям соответствуют показатели обеспеченности запасов источниками формирования:

Излишек, недостаток собственного оборотного капитала рассчитывается по формуле (4):

$$\DeltaСОК=СОК-З, (4)$$

Излишек, недостаток собственных и долгосрочных источников формирования запасов рассчитывается по формуле (5):

$$\DeltaСДИ=СДИ-З,(5)$$

Излишек, недостаток общей величины источников покрытия запасов рассчитывается по формуле (6):

$$\DeltaОИ=ОИ-З, (6)$$

Излишек или недостаток источников средств для формирования запасов является одним из компонентов оценки финансовой устойчивости предприятия.

На практике встречаются четыре типа финансовой устойчивости:

- 1) абсолютная финансовая устойчивость характеризуется как высокий уровень платежеспособности предприятия, оно не зависит от внешних кредиторов;
- 2) нормальное финансовое состояние характеризуется нормальной платежеспособностью, рациональным использованием заемных средств, высокой

доходностью текущей деятельности, нормальной финансовой устойчивостью и гарантирует выполнение финансовых обязательств предприятия;

3) неустойчивое финансовое состояние – нарушение нормальной платежеспособности, возникает необходимость привлечения дополнительных (краткосрочных) источников финансирования. Но в этом случае еще возможно восстановление платежеспособности;

4) критичное финансовое состояние – предприятие полностью не платежеспособно и находится на грани банкротства [5, С. 21].

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется состоянием собственных и заемных средств и оценивается с помощью системы финансовых коэффициентов (таблица 5) [6, С. 42].

Таблица 5 – Показатели финансовой устойчивости

Показатель	Формула расчета	Экономическое содержание	Норматив
Коэффициент финансовой независимости (Кфн)	$СК/ВБ$, где ВБ – валюта баланса	Доля собственного капитала в валюте баланса.	выше 0,5
Коэффициент финансовой напряженности (Кф.напр)	$ЗК/ВБ$	Доля заемных средств в валюте баланса заемщика.	не более 0,5
Коэффициент задолженности (Кз)	$ЗК/СК$	Соотношение между заемными и собственными средствами	не выше 0,67
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Ко)	$СОК/ОА$	Доля СОК в общей стоимости оборотных активов предприятия.	$\geq 0,1$
Коэффициент маневренности СОС (Км)	$СОК/СК$	Доля СОК в общей стоимости собственного капитала.	0,2–0,5
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами (Кмсс)	$СОК/З$	Характеризует, в какой степени материальные запасы покрыты собственными средствами.	0,6–0,8

Далее рассмотрим показатели деловой активности и рентабельности, чтобы сделать вывод о финансовом состоянии организации. Положительная динамика значений показателей рентабельности и оборачиваемости свидетельствуют об позитивном состоянии, повышении доходности предприятия инвестиционной привлекательности (таблица 6).

Таблица 6 – Показатели оборачиваемости

Показатель	Формула расчета	Экономическое содержание
Коэффициент общей оборачиваемости капитала (КОк)	Выручка / Итог баланса	Показывает скорость оборота всех средств предприятия
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (КОоб)	Выручка / ОБА	Показывает сколько выручки приходится на рубль данных активов
Длительность оборота (Доб)	365/ КОоб	Продолжительность оборота мобильных активов
Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств (КОмс)	Себестоимость / Материальные затраты и запасы	Число оборотов за период
Длительность оборота материальных средств (Дмс)	365 / КОмс	Скорость обращения материальных средств в денежную наличность
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (КОдз)	Выручка / Дебиторская задолженность	Число оборотов коммерческих кредитов
Длительность оборота (Ддз)	365 / КОдз	Скорость оборота
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (КОкз)	Выручка / Кредиторская задолженность	Скорость оборота задолженности предприятия
Длительность оборота (Дкз)	365 / КОкз	Период покрытия срочной задолженности
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (КОск)	Выручка / СК	Отражает активность собственных средств
Продолжительность операционного цикла (Тоц)	Ддз+Дмс	Время преобразования материальных ресурсов в денежные средства
Продолжительность финансового цикла (Тфц)	Цо–Дкз	Время отвлечения финансовых ресурсов

Показатели рентабельности позволяют оценить какую прибыль имеет предприятие с каждого рубля средств, вложенных в производство. Субъект хозяйствования считается рентабельным, если доходы от реализации продукции покрывают издержки производства.

Показатели рентабельности отражены в таблице 7.

Таблица 7 – Показатели рентабельности

Показатель	Формула расчета	Экономическое содержание
Рентабельность всего капитала (РСК)	$\text{ЧП/СК} \times 100 \%$, где ЧП – чистая прибыль	Показывает величину чистой прибыли, приходящейся на рубль собственного капитала
Рентабельность активов (РА)	$\text{П/ОбА} \times 100 \%$	Показывает величину бухгалтерской прибыли, приходящейся на один рубль оборотных активов.
Рентабельность внеоборотных активов (РВНА)	$\text{П/ВНА} \times 100 \%$	Характеризует величину бухгалтерской прибыли, приходящейся на каждый рубль внеоборотных активов

Таким образом, вышерассмотренная система показателей дает многостороннюю характеристику финансового состояния организации.

1.3 Сравнительный анализ российских и зарубежных подходов к анализу финансового состояния организации

Анализу финансового состояния организации посвящено большое количество научной и учебной литературы, как российской, так и зарубежной. Однако, в российских и зарубежных подходах имеются существенные отличия в бухгалтерской отчетности, а именно: в России бухгалтерская отчетность формируется по российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ), а за рубежом – международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) или общепринятые принципы бухгалтерского учета (GAAP).

Различия между международной и российской системами финансовой отчетности и бухучете заключаются в концепции составления документации: разных целях составления финансовой информации. В МСФО – это демонстрация бухгалтерской отчетности для кредиторов и инвесторов, а в РСБУ – это контроль уполномоченных надзорных органов за ведением учета и составлением документации.

В таблице 8 представлен сравнительный анализ международных и российских стандартов бухгалтерской отчетности.

Таблица 8 – Сравнительный анализ международных и российских стандартов

Принцип учета	МСФО	РСБУ
Цели сбора и систематизации информации	Отчетность используется инвесторами и кредиторами для принятия инвестиционных решений.	Отчетность необходима для предоставления информации контролирующим и налоговым органам.
Учет доходов и расходов	В бухгалтерском учете по МСФО операции отражаются с соблюдением принципа соответствия доходов и расходов. В финансовых отчетах расходы указаны в отчете о совокупном доходе.	Принцип соответствия доходов и расходов упоминается в ПБУ, но не используется на практике или нарушается.
Отчетный период	Финансовый год не привязан к календарному. Отчетный период может быть выбран компанией исходя из специфики работы и предпочтений инвесторов.	Отчетный период установлен в рамках календарного года (с 1 января по 31 декабря).
Консолидация отчетности	Доходы, расходы, имущество и обязательства учитываются как одно целое благодаря тому, что отчетность формируется по всей группе взаимозависимых компаний: по материнской и дочерним организациям	Понятие консолидации отчетности в РСБУ размыто, каждая организация составляет свой баланс.
Определение налоговой базы	Зависит от способа погашения балансовой стоимости активов, выбранного руководством компании.	Налоговая база – это сумма дохода или расхода, облагаемая налогом на прибыль (НДФЛ и т. п.).
Валюта	Отчетность составляется в той валюте, в которой организация получает выручку и производит расчеты	Отчетность можно составлять только в рублях.

Окончание таблицы 8

Принцип учета	МСФО	РСБУ
Финансовые инструменты	<p>В зависимости от сущности и ожидаемых денежных потоков производные финансовые инструменты классифицируются как:</p> <ul style="list-style-type: none"> капитал; активы; обязательства. <p>Все конвертируемые инструменты разделены на два компонента:</p> <ul style="list-style-type: none"> обязательства; капитал. <p>Компонент «обязательства» подлежит учету по справедливой стоимости. Компонент «капитал» учитывается как остаточная стоимость без возможности переоценки.</p>	<p>Производные финансовые инструменты не выделяются как особый вид имущества и учитываются на забалансовых счетах. В балансе определяется итоговый расчет по операциям с ними. Для конвертируемых инструментов общие специальные правила отсутствуют. Они могут быть как капиталом (акции), так и обязательством (облигации).</p>
Классификация аренды	<p>Аренду в МСФО классифицируют по тому, как распределяются между арендатором и арендодателем риски и вознаграждения от владения активом.</p>	<p>В РСБУ аренду классифицируют не как взаимоотношение сторон сделки, а как форму договора.</p>
Справедливая стоимость активов	<p>Понятие «справедливая стоимость» часто применяется в МСФО при оценке стоимости активов. Это связано с тем, что главные пользователи финансовой отчетности хотят иметь информацию о текущей стоимости активов, обязательств и самой компании. При этом балансовая стоимость активов не может быть выше той суммы, которую возможно получить в текущий период времени от их продажи или использования. Это позволяет инвесторам делать объективные выводы о состоянии дел и принимать оперативные инвестиционные решения.</p>	<p>Основные средства в процессе работы оценивают по исторической стоимости. Поэтому в отчетах РСБУ нередко происходит завышение балансовой стоимости основных средств и другого имущества в текущей экономической ситуации.</p>

Из таблицы 8 видно, что МСФО от РСБУ имеют явные отличия. В России к финансовой отчетности до сих пор сохраняется более формальный подход, основанный на множестве инструкций и правил, не дающих бухгалтеру проявлять гибкость в оценке происходящего в компании. Отчеты о финансовых результатах и движении денежных средств готовятся практически независимо друг от друга. Отдельно от них находится и сам баланс, показывающий всю финансовую картину. Его обычно компании составляют первым. Это связано с тем, что

современная бухгалтерия мало реформировалась, по сравнению с недавним советским прошлым, основанном на монополии государства и плановой экономике.

В МСФО все три основные отчетные формы:

- 1) баланс;
- 2) отчет о движении денежных средств;
- 3) отчет о финансовых результатах.

Между ними существует тесная связь. Первым делом бухгалтер должен составить отчет о финансовых результатах и отразить в нем доходы и расходы от всех видов деятельности компании. Только после этого составляется отчет о движении денежных средств, задачей которого является распределение полученной прибыли на все неденежные статьи. Только на основе данных из первых двух отчетов составляется бухгалтерский баланс. Такой подход позволяет получить максимально полную и достоверную информацию о финансовом состоянии организации, что особенно важно для кредиторов и инвесторов.

Сравнительный анализ российских и зарубежных подходов к показателям оценки финансового состояния компании поможет выявить сходства и различия. На рисунке 3 изображены основные группы показателей анализа финансового состояния организации.

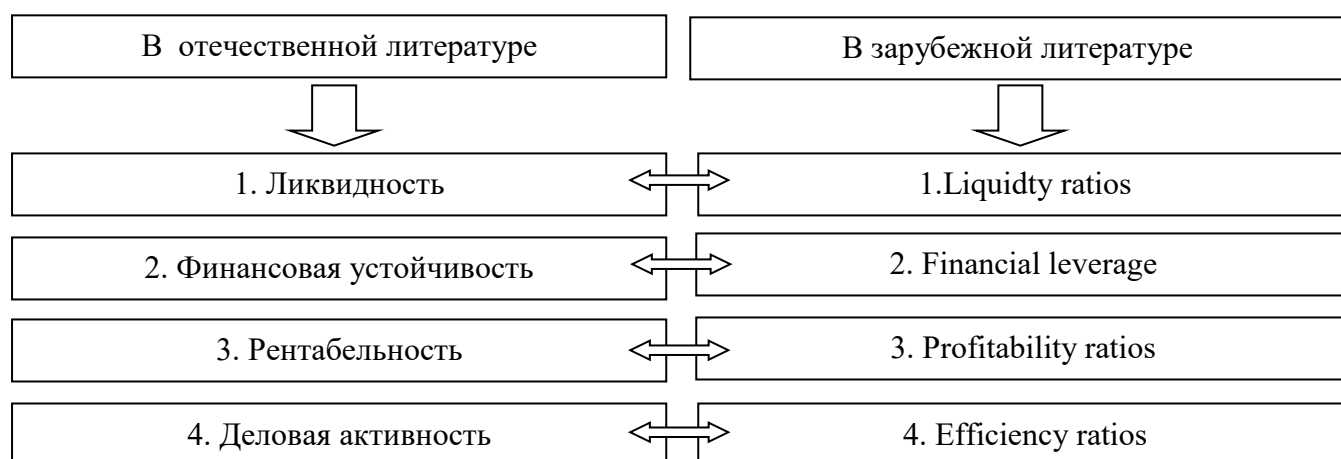


Рисунок 3 – Основные группы показателей анализа финансового состояния предприятия

Как видно из рисунка 3 существенных отличительных признаков в показателях анализа финансового состояния организации между российской и зарубежной практиками нет. Исходя из этого, рассмотрим каждую группу показателей детально (таблица 9).

Таблица 9 – Сравнение показателей анализа финансового состояния организации

Российская практика	Зарубежная практика
I группа – показатели ликвидности (Liquidtyratios)	
1) коэффициент абсолютной ликвидности	
2) коэффициент быстрой ликвидности	
3) коэффициент текущей ликвидности	
	4) $\frac{\text{networking capital to assets}}$ (чистый оборотный капитал к активам): ЧОК/А, где ЧОК – чистый оборотный капитал, А – активы.
	5) $\frac{\text{interval measure}}$ (интервальная оценка): $(\text{ДС} + \text{КФВ} + \text{КДЗ}) / \text{РО} / 365$, где РО – расходы от операций, которые в российской интерпретации можно определить как сумму себестоимости коммерческих и управленческих расходов.
II группа – показатели финансовой устойчивости (Financial leverage)	
1) коэффициент автономии (финансовой независимости)	1) $\frac{\text{long-term debt ratio}}$: $\frac{\text{ДО}}{\text{ЧА}(\text{ДО} + \text{СК})}$, где ЧА – сумма долгосрочных обязательств и собственного капитала, которая часто называют капитализацией.
2) коэффициент финансовой зависимости	2) $\frac{\text{debt-equity ratio}}$: $\frac{\text{ДО}}{\text{СК}}$
3) коэффициент финансовой устойчивости	3) $\frac{\text{total debt ratio}}$: $\frac{(\text{ДО} + \text{КО})}{\text{А}}$
4) коэффициент соотношения заемных средств (коэффициент финансирования): $\frac{\text{ЗК}}{\text{СК}}$	4) $\frac{\text{times interest earned ratio}}$: $\frac{\text{ЕВИТ}}{\text{I}_n}$, где ЕВИТ – прибыль до уплаты процентов и налогов, I_n – проценты (уплаченные за привлечение заемного капитала)

Окончание таблицы 9

Российская практика	Зарубежная практика
5) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами: $\text{СОС}(\text{СК}-\text{ВНА})/\text{ОБА}$, где СОС – собственные оборотные средства, ВНА – внеоборотные активы.	5) cash coverage ratio: EBITDA/In , где EBITDA – прибыль до уплаты процентов, налогов и амортизации
6) коэффициент маневренности собственного капитала: $\text{СОС}/\text{СК}$	
7) коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками финансирования: $\text{СОС}/3$	
III группа – показатели рентабельности	
1) рентабельность продаж	
2) рентабельность активов	
3) рентабельность собственного капитала	
4) рентабельность инвестиций (чистых активов)	
5) рентабельность затрат	5) анализ показателей рыночной стоимости: – отношение чистой прибыли к среднему количеству акций в обращении; – отношение дивидендных выплат к чистой прибыли; – отношение годовых дивидендных выплат на акцию к средней рыночной цене акции; – отношение рыночной цены акции к чистой прибыли на акцию
6) рентабельность внеоборотных активов	
7) рентабельность заемного капитала:	
IV группа – показатели деловой активности (Efficiencyratios)	
1) коэффициент оборачиваемости активов	
2) коэффициент оборачиваемости собственного капитала	
3) коэффициент оборачиваемости заемного капитала	
4) коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	
5) коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	

В I группе показателей первые три коэффициента совпадают: коэффициент абсолютной, быстрой, текущей ликвидности. В зарубежной оценке финансового состояния организации к первым трем коэффициентам добавляются еще два: 1)

чистый оборотный капитал к активам – размер долгосрочного капитала организации, оставшегося для финансирования его текущей деятельности; 2) интервальная оценка, позволяющая определить какое продолжительное время организация может оплачивать свои текущие счета, используя только денежные средства и другие ликвидные активы. Стоит обратить внимание, что аналога такого коэффициента для анализа ликвидности в российской практике нет, а также в зарубежной литературе отсутствуют нормативы для коэффициентов ликвидности.

Показатели II группы – финансовой устойчивости в российской практике представлены семью коэффициентами:

- коэффициент автономии,
- коэффициент финансовой зависимости или коэффициент заемного капитала,
- коэффициент финансовой устойчивости,
- коэффициент финансирования,
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами,
- коэффициент маневренности собственного капитала,
- коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками финансирования.

В зарубежной литературе показатели финансовой устойчивости следующие:

- $long\text{-}term\text{debt}\text{ratio}$ показывает долю долгосрочных обязательств в общей величине долгосрочного капитала;
- $debt\text{-}equity\text{ratio}$ характеризует финансовую устойчивость и независимость организации, его оптимальное значение в пределах 0,5–0,7;
- $total\text{debt}\text{ratio}$ – это коэффициент финансовой независимости, характеризующий отношение заемного капитала ко всем активам компании;
- $times\text{interest}\text{earned}\text{ratio}$ используется с целью определения уровня снижения операционного дохода, при котором компания утратит возможность обслуживать процентные платежи по своим обязательствам;

– *cashcoverageratio* показывает способность организации выполнять свои обязательства по постоянным платежам.

III группа представлена показателями рентабельности. В российской практике выделяют больше показателей, чем в зарубежной. Стоит отметить, что в зарубежной литературе существует еще одно направление анализа финансового состояния организации – анализ показателей рыночной стоимости. В российской практике такой анализ не представлен в связи с тем, что лишь незначительная часть предприятий размещает свои ценные бумаги на фондовом рынке.

В IV группе показателей деловой активности (оборачиваемости) практически нет различий, а методика расчета идентична.

Таким образом, можно сделать вывод, что российские и зарубежные подходы к проведению анализа финансового состояния организации по трем группам в целом схожи, кроме группы показателей финансовой устойчивости.

Вывод по разделу один

Финансовое состояние организации – важнейший критерий деловой активности и надежности предприятия, определяющий его конкурентоспособность и потенциал в эффективной реализации экономических интересов всех участников хозяйственной деятельности. Для решения конкретных задач для анализа финансового состояния фирмы применяется целый ряд специальных методов, позволяющих получить количественную оценку отдельных аспектов деятельности фирмы. Анализ финансового состояния прежде всего необходим для понимания истинного положения компании, направлен на выявление возможностей повышения эффективности фирмы.

Анализ финансового состояния предприятия осуществляется при помощи таких методов, как: горизонтальный, вертикальный, трендовый, сравнительный и факторный анализы. Методика финансового анализа включает в себя графический, табличный и коэффициентный способы. Анализ финансового

состояния компании проводится в несколько этапов: 1) анализ имущества организации; 2) анализ финансовой устойчивости; 3) анализ ликвидности и платежеспособности; 4) анализ рентабельности; 5) анализ деловой активности (оборачиваемости). Такая система показателей дает многостороннюю характеристику финансового состояния фирмы.

Сравнительный анализ российских и зарубежных подходов к анализу финансового состояния организации выявил существенные отличия в бухгалтерской отчетности, заключающейся в разных целях составления финансовой информации. В МСФО – это демонстрация бухгалтерской отчетности для кредиторов и инвесторов, а РСБУ – это контроль уполномоченных надзорных органов за ведением учета и составлением документации.

Однако значительных отличительных признаков в показателях анализа финансового состояния организации между российской и зарубежной практиками нет (ликвидность, рентабельность, деловая активность), кроме группы показателей финансовой устойчивости.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «ПРОИЗВОДСТВЕННО-КОММЕРЧЕСКАЯ ФИРМА «УРАЛВЕСТ ЛТД»

2.1 Характеристика «ООО «Производственно-коммерческая фирма «Уралвест ЛТД»

Общество с ограниченной ответственностью «Производственно-коммерческая фирма «Уралвест ЛТД» (ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД») создано 25 мая 1998 года. Форма собственности ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД» – частная собственность. Организация находится по адресу: город Челябинск, ул. Кожзаводская, д. 100, офис 8.

Уставный капитал составляет 10 000 рублей.

Среднесписочная численность работников – 15 человек.

Основными видами деятельности компании являются:

- работы по монтажу, техническому обслуживанию газоснабжающих систем;
- строительство, техническое обслуживание систем отопления, систем водоснабжения и систем водоотведения.

Целью Общества является извлечение прибыли.

ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД» также зарегистрирована в таких категориях ОКВЭД (39 направлений) как:

- аренда и лизинг строительных машин и оборудования;
- производство товарного бетона;
- производство прочих строительно-монтажных работ;
- производство кровельных работ;
- строительство жилых и нежилых зданий.

На рынке строительства инженерных коммуникаций для водоснабжения и водоотведения, газоснабжения компания работает более 21 года.

Структура управления – линейно-функциональная, состоящая из совокупности взаимосвязанных параметров, которые обеспечивают работу предприятия. Линейные связи отвечают за управленческие решения, а функциональные связи отражают движение информации по тем или функциям управления.

Компания предоставляет необходимые технические консультации, а также услуги по проектированию и монтажу систем водоснабжения, водоотведения и отопления.

ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД» сотрудничает с рядом организаций по поставке водоочистительного, отопительного и прочего оборудования и материалов:

- ООО «Техногаз»;
- ООО ТПО «Татгидромаш»;
- ООО «Завод полиэтиленовых изделий»;
- ООО «Энергогазкомплект»;
- ООО «Национальная компания «Севнефть»;
- ООО «Профит-Хаус».

Основным заказчиком ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД» является Администрация Саткинского городского поселения. В качестве поставщика компания заключила 6 контрактов на общую сумму 266 580 747 рублей, из них:

- 5 контрактов с Отделом строительства, инженерной инфраструктуры и дорожного хозяйства (г. Сатка);
- 1 контракт с Комитетом по управлению имуществом и земельными отношениями Администрации города Трехгорного.

2.2 Анализ финансового состояния ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД»

2.2.1 Анализ состава и структуры баланса ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД»

Анализ бухгалтерского баланса дает возможность оценить состав и структуру заемных средств и результат от их привлечения, оценить эффективность размещения капитала, а также его достаточность для текущей и предстоящей хозяйственной деятельности.

Вертикальный анализ баланса позволит оценить удельный вес, структурную динамику отдельных статей актива и пассива баланса.

В таблице 10 представлен состав и структура активов и пассивов баланса ООО ПКФ «Уралвест ЛТД» за период 2017–2019 гг. (на основе данных из Приложения А).

Таблица 10 – Состав и структура активов и пассивов ООО ПКФ «Уралвест ЛТД»

Статья баланса	Абсолютная величина, тыс. руб.			Удельный вес, %		
	2017	2018	2019	2017	2018	2019
1. Внеоборотные активы:						
– основные средства	12 728	9321	2430	24,1	18,9	6,9
Итого	12 728	9321	2430	24,1	18,9	6,9
2. Оборотные активы:						
– запасы	18 893	18 793	22 743	35,8	38,2	64,6
– дебиторская задолженность	21 093	21 093	9942	40,0	42,8	28,3
– денежные средства	50	52	75	0,1	0,1	0,2
Итого	40 036	39 938	32 760	75,9	81,1	93,1
БАЛАНС (актив)	52 764	49 259	35 190	100,0	100,0	100,0
1. Капитал и резервы:						
– уставный капитал	10	10	10	0,01	0,02	0,03
– нераспределенная прибыль	4404	3496	3603	8,3	7,1	10,2
Итого	4414	3506	3613	8,3	7,1	10,2
2. Краткосрочные обязательства:						
– заемные средства	4087	3087	1677	7,8	6,3	4,8
– кредиторская задолженность	44 263	42 666	29 900	83,9	86,6	85,0
Итого	48 350	45 753	31 577	91,7	92,9	89,8
Баланс (пассив)	52 764	49 259	35 190	100,0	100,0	100,0

Как видно из таблицы 10, внеоборотные активы снизились на 10 298 тыс. руб. или на 80,9 % и на 2019 г. составили 2430 тыс. руб. Данное изменение является следствием продажи части основных средств, а вырученные от продажи денежные средства, вероятней всего, направлены на погашение долгов фирмы.

В составе оборотных активов значительно уменьшилась дебиторская задолженность на 1151 тыс. руб., что связано с уменьшением отгрузки продукции и свидетельствует о снижении деловой активности.

Рассмотрим структуру активов и пассивов за 2019 г. Структура активов предприятия характеризуется соотношением: внеоборотные активы – 6,9 %,

оборотные активы – 93,1 %. На рисунке 2 представлена структура активов в разрезе основных групп.

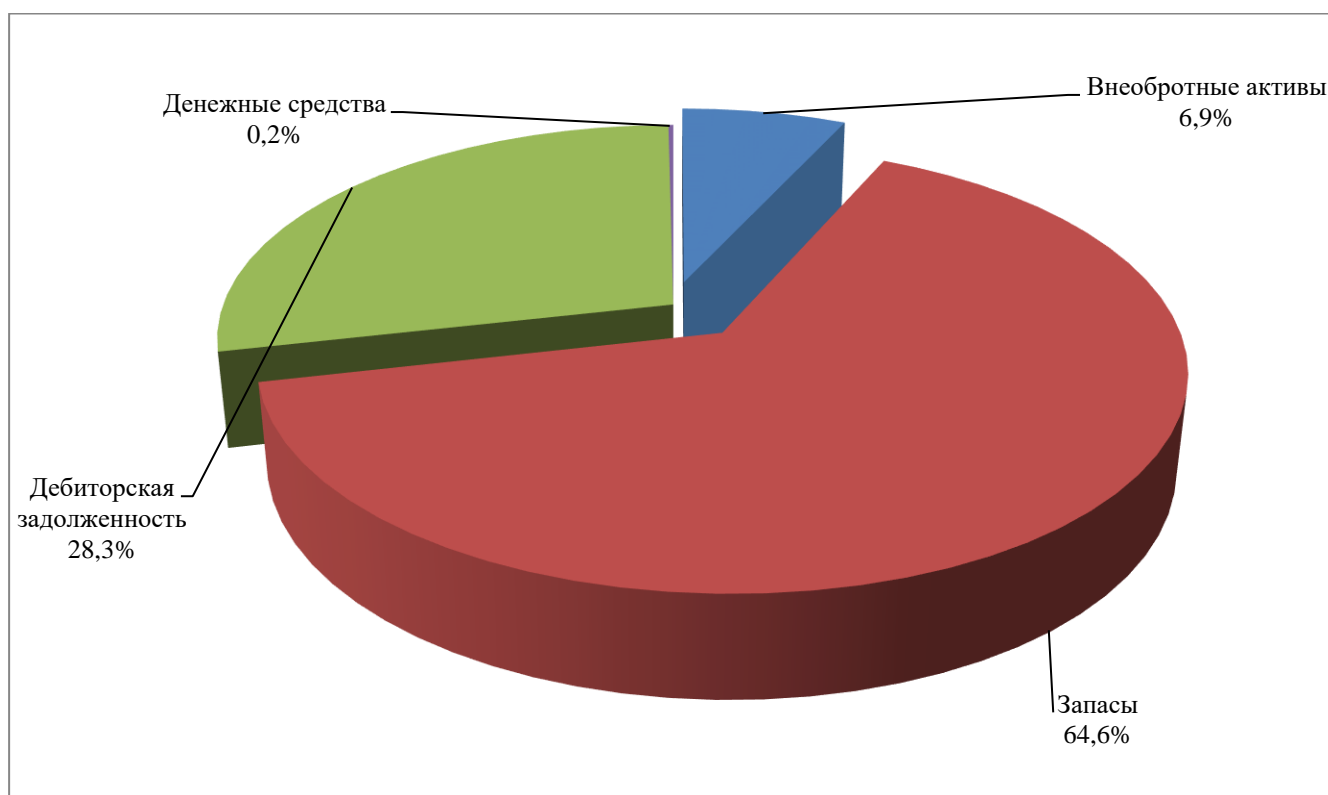


Рисунок 2 – Структура активов ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД» на 2019 год

Из рисунка 2 видно, что наибольший удельный вес занимают запасы – 64,6 %, анализируя показатель за весь исследуемый период видно, что скачок произошел именно в 2019 году. Удельный вес дебиторской задолженности по сравнению с предыдущими годами снизился. Денежные средства увеличились незначительно с 50 тыс. руб. до 75 тыс. руб., и их удельный вес составил 0,1 0,2 соответственно.

Структура пассивов баланса характеризуется следующим соотношением: капитал и резервы – 10,2 %, краткосрочные обязательства – 89,8 % (рисунок 3).



Рисунок 3 – Структура пассивов ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД» на 2019 год

Наибольший удельный вес в структуре пассивов занимает кредиторская задолженность – 85 %.

На рисунке 4 изображена динамика валюты баланса ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД».

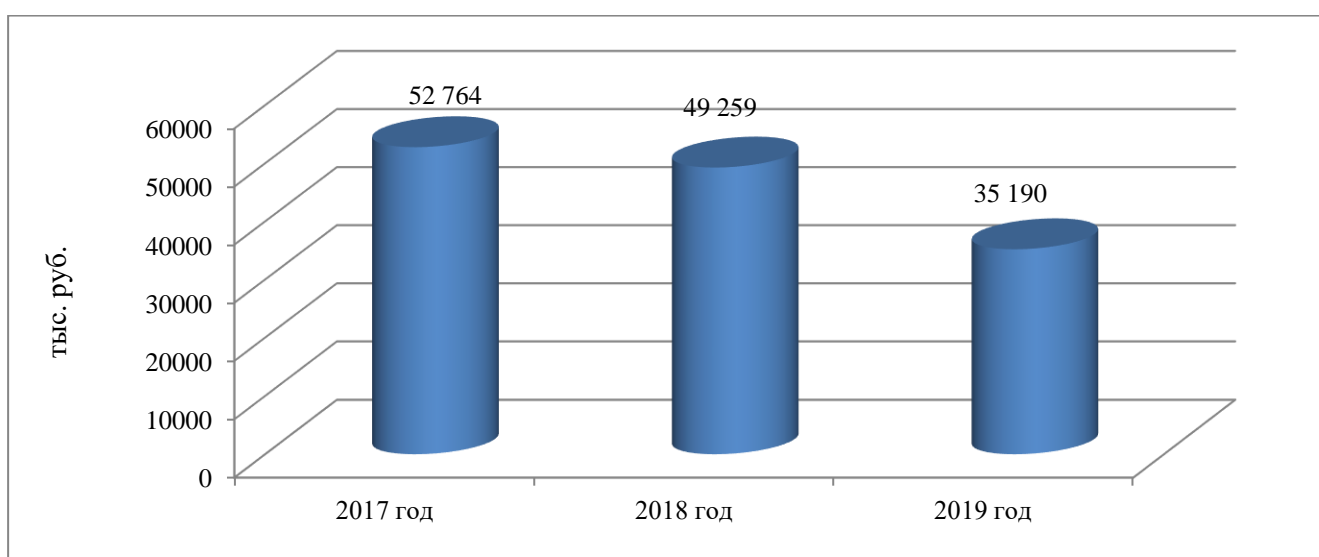


Рисунок 4 – Динамика валюты баланса ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД»

Анализ валюты баланса ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД» показал, что за исследуемый период валюта баланса снизилась на 66,7 %, что в абсолютном выражении составляет 35 190 тыс. руб. и свидетельствует о снижении хозяйственного оборота и масштабов деятельности предприятия.

Динамика активов и пассивов баланса ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД» изображена на рисунках 5 и 6.

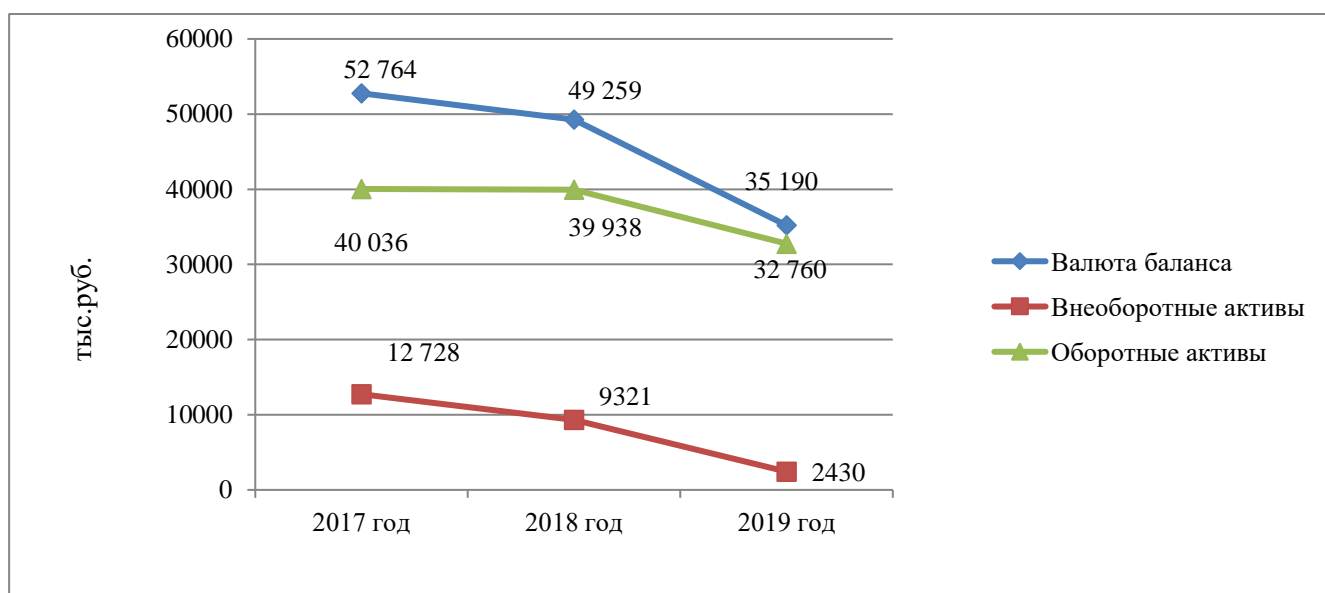


Рисунок 5 – Динамика активов баланса ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД»

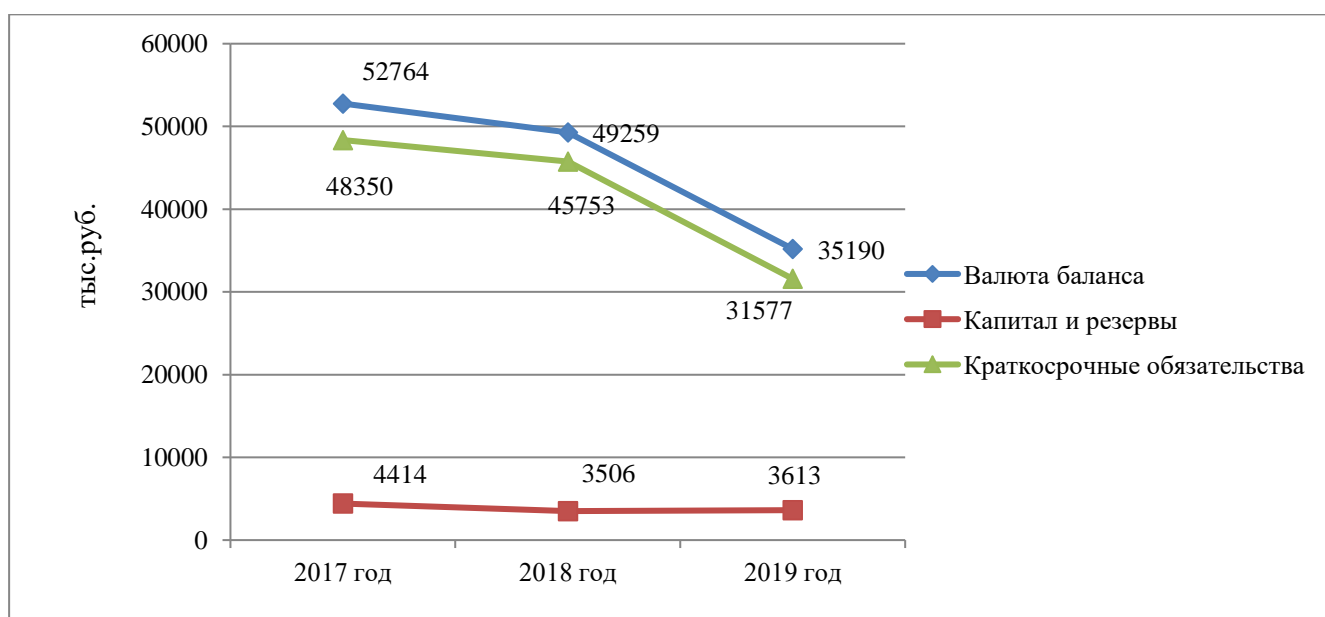


Рисунок 6 – Динамика пассивов баланса ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД»

В разделе активов баланса за анализируемый период статья «Денежные средства» предприятия возросла на 25 тыс. руб. и составила 75 тыс. руб., что говорит в пользу фирмы.

Уставный капитал остался неизменным. Нераспределенная прибыль уменьшилась на 801 тыс. руб. или на 18,2 % и составила 3603 тыс. руб.

Существенные изменения произошли по статье «Кредиторская задолженность». За анализируемый период кредиторская задолженность снизилась на 14 363 тыс. руб. или на 32,5 % и составила в 2019 году 29 900 тыс. руб., что свидетельствует об эффективности принятых мер системой менеджмента фирмы.

Однако, кредиторская задолженность выше дебиторской задолженности на 66,7 %, что говорит о проблемах с рациональным распределением средств компании и увеличении инвестиционного риска, а значит, необходимы меры по стабилизации ситуации, пересмотр финансовой политики предприятия.

2.2.2 Анализ финансовой устойчивости ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД»

Одним из важных этапов оценки финансового состояния ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД» является анализ финансовой устойчивости. Цель анализа финансовой устойчивости заключается в оценке текущего финансового и инвестиционного развития, а также способности фирмы погашать свои обязательства и наращивать свои экономические возможности.

В таблице 11 представлен анализ показателей финансовой устойчивости ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД», характеризующий степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования.

Таблица 11 – Анализ показателей финансовой устойчивости ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД»

Показатель	Период (годы)			Изменения (+/-)	
	2017	2018	2019	2018–2017	2019–2018
Коэффициент финансовой независимости	0,083	0,071	0,102	-0,012	0,031
Коэффициент финансовой напряженности	0,9	0,9	0,9	-0,014	-0,015
Коэффициент задолженности	0,91	0,92	0,89	-0,05	-0,42
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,2	-0,15	-0,04	0,05	0,11
Коэффициент маневренности	-1,88	-1,66	-0,33	0,22	1,33
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами	-0,44	-0,31	-0,05	0,13	0,26

Изобразим графически полученные результаты финансовой устойчивости на рисунке 5.

Проводя анализ рисунка 7, можно сказать следующее. Коэффициент финансовой независимости ниже нормативного значения, что говорит о низкой устойчивости в среднесрочной перспективе, фирма работает за счет привлеченных средств.

Коэффициент финансовой напряженности значительно превышает норматив (0,5), что свидетельствует о зависимости предприятия от внешних источников. Расчетное значение коэффициента задолженности в 2017 г. составил 0,91, в 2018 г. – 0,92, в 2019 г. – 0,89, что выше нормы, а следовательно у фирмы были достаточно серьезные долговые обязательства.

Далее рассмотрим коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. Он имеет отрицательное значение. Это означает, что ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД» не в состоянии профинансировать текущую деятельность за счет собственных источников, что может привести к дестабилизации компании.

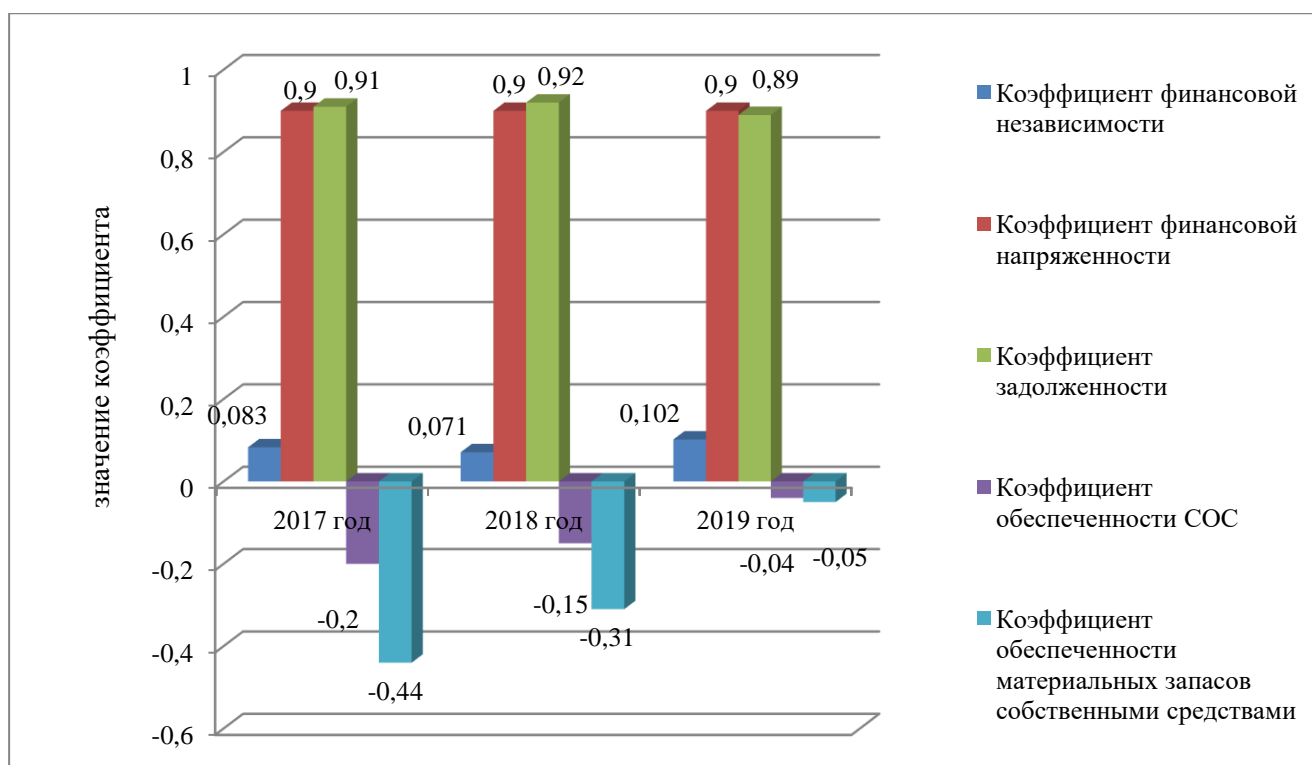


Рисунок 7 – Динамика коэффициентов финансовой устойчивости

Показатель коэффициента маневренности имеет отрицательное значение, что говорит о риске неплатежеспособности и финансовой зависимости.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами принял отрицательное значение. Это обозначает, что и показатель собственного оборотного капитала компании тоже отрицателен, а значит у предприятия высокая кредитная нагрузка.

Таким образом, можно сделать вывод о проведенном анализе финансовой устойчивости ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД», который показал, что компания является финансово-неустойчивой. Причиной такого положения служат оборотные активы формирующиеся за счет привлеченных средств.

2.2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД»

Следующим этапом финансового состояния предприятия является анализ ликвидности и платежеспособности. От степени ликвидности баланса зависит

платежеспособность компании. Главная характерная черта ликвидности – формальное превышение стоимости оборотных активов над краткосрочными пассивами.

Для определения ликвидности баланса ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД» представим активы, сгруппированные по степени их ликвидности и обязательства, сгруппированные по степени их погашения (таблица 12).

Таблица 12 – Группировка статей активов и пассивов ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД»

Период	Средства по активам	Числовое значение, тыс. руб.	Знак	Обязательства по пассивам	Числовое значение, тыс. руб.	Выполнение условия
2017	A ₁	50	<	П ₁	44 263	–
	A ₂	21 093	>	П ₂	4087	+
	A ₃	18 893	>	П ₃	–	+
	A ₄	12 728	>	П ₄	4414	–
2018	A ₁	52	<	П ₁	42 666	–
	A ₂	21 093	>	П ₂	3087	+
	A ₃	18 793	>	П ₃	–	+
	A ₄	9321	>	П ₄	3506	–
2019	A ₁	75	<	П ₁	29 900	–
	A ₂	9942	>	П ₂	1677	+
	A ₃	22 743	>	П ₃	–	+
	A ₄	2430	<	П ₄	3613	+

По данным таблицы 12 можно сказать, что несоблюдение первого условия во всех периодах свидетельствует о том, что кредиторская задолженность превышает имеющиеся на предприятии денежные средства и краткосрочные финансовые вложения. Это означает отсутствие у ООО ПКФ «Уралвест ЛТД» возможности погасить кредиторскую задолженность только за счет имеющихся в распоряжении денежных средств.

Баланс компании ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД» нельзя признать абсолютно ликвидным, так как не все неравенства выполняются. В 2017 г. и 2018 г. выполняется два неравенства $A_2 > P_2$, $A_3 > P_3$ что указывает на то, что быстрореализуемые активы превышают краткосрочные пассивы и фирма может

быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами. В 2019 г. выполняется только три неравенства $A_2 > П_2$, $A_3 > П_3$ и $A_4 < П_4$, что также не соответствует абсолютно ликвидному балансу.

Полученные неравенства говорят об уменьшении объема оказываемых услуг и падении суммы выручки, что, в свою очередь, приводит к нехватке денежных средств компании и как следствие вырастает кредиторская задолженность.

Следовательно, финансовое состояние ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД» неустойчивое из-за того, что фирма не покрывает соответствующие им по сроку погашения обязательства. Внеоборотные активы превышают собственный капитал, что свидетельствует о нехватке собственных оборотных средств.

Для качественной оценки платежеспособности ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД» необходимо провести анализ коэффициентов ликвидности.

Ниже представлен анализ коэффициент ликвидности ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД» (таблица 13).

Таблица 13 – Анализ коэффициентов ликвидности ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД»

Показатель	Период (годы)			Изменения (+/-)	
	2017	2018	2019	2018–2017	2019–2018
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,001	0,001	0,002	0	0,001
Коэффициент текущей ликвидности	0,83	0,87	1,03	0,04	0,16
Коэффициент быстрой ликвидности	0,44	0,46	0,32	0,02	-0,14

График значений коэффициентов ликвидности ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД» представлен на рисунке 8.

Как видно из таблицы 13 и рисунка 8, коэффициент абсолютной ликвидности в анализируемом периоде ниже нормативного значения, что свидетельствует о

том, что денежных средств компании недостаточно для покрытия краткосрочных обязательств.

Коэффициент текущей ликвидности в 2017 г. и 2018 г. также находится ниже минимального значения, следовательно, фирма не в полной мере обеспечена собственными средствами для покрытия краткосрочной кредиторской задолженности. В 2019 г. значение коэффициента текущей ликвидности в норме и составило 1,03.

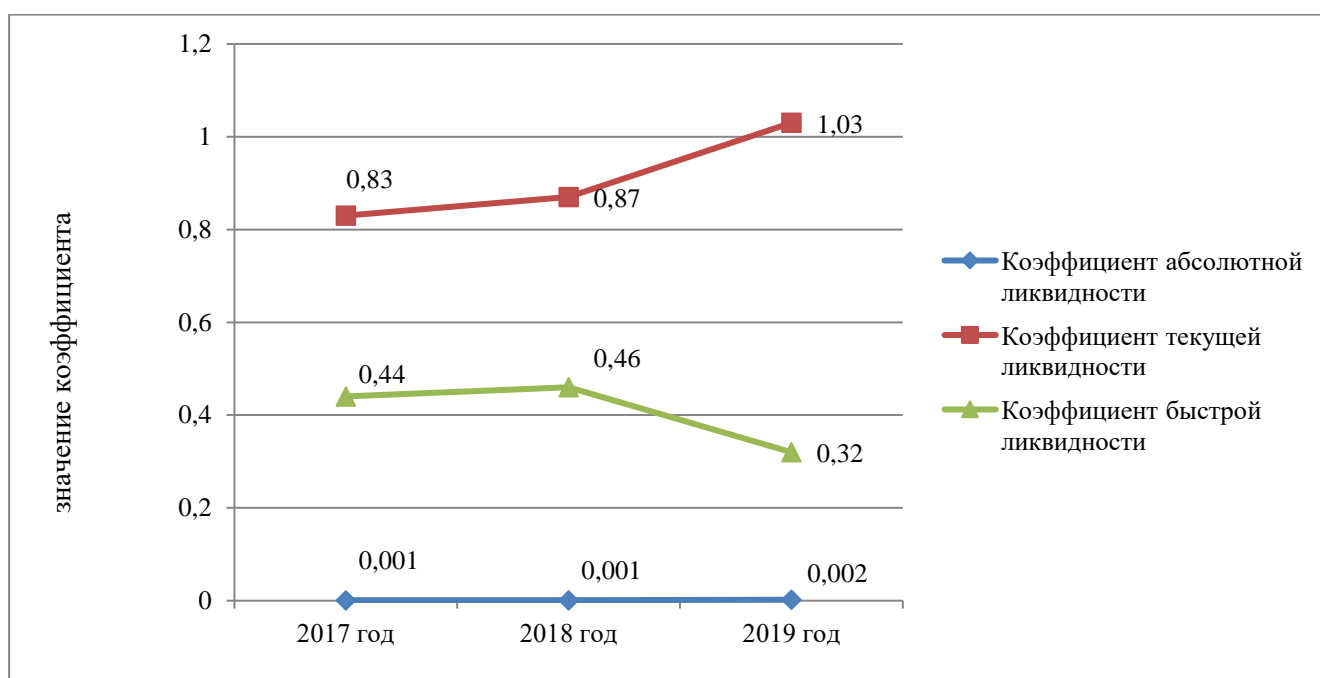


Рисунок 8 – Динамика коэффициентов ликвидности ООО «ПКФ «УралвестЛТД»

Коэффициент быстрой ликвидности ниже нормативного. Это означает, что компания в настоящий момент не может расплатиться по своим краткосрочным обязательствам, а значит, данное обстоятельство будет негативно отражаться на привлечении инвесторов и партнеров.

Далее проанализируем показатели из отчета о прибылях и убытках фирмы, которые представлены в таблице 14.

Таблица 14 – Показатели финансовых результатов ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД»

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.			Изменение показателя, тыс. руб. (2018–2019 гг.)
	2017 год	2018 год	2019 год	
1. Выручка	21 292	29 057	10 312	–18 745
2. Себестоимость продаж	26 809	27 249	5314	–21 935
3. Валовая прибыль (убыток)	–5517	–3781	4998	8779
4. Коммерческие расходы	0	0	3568	3586
5. Управленческие расходы	2001	2137	552	–1585
6. Прибыль (убыток) от продаж	–7518	–5918	860	6778
7. Прочие доходы	8653	5774	0	–
8. Прочие расходы	21	747	726	–21
9. Прибыль (убыток) до налогообложения	900	917	134	–783
10. Чистая прибыль (убыток)	888	908	107	–801

В 2018 г. снизился убыток на 1736 тыс. руб. или на 31,5 % и составил (–3781) тыс. руб., в 2019 г. этот показатель снова увеличился на 8779 тыс. руб. и валовая прибыль составила 4998 тыс. руб.

Выручка в 2018 г. выросла на 7765 тыс. руб. и составила 29 057 тыс. руб., в 2019 г. произошло снижение на 18 745 тыс. руб., что составило 10 312 тыс. руб.

В 2019 г. прибыль от продаж по сравнению с 2018 г. выросла на 6778 тыс. руб. и составила 860 тыс. руб.

Снижение значения показателя прибыль (убыток) до налогообложения в 2019 г. на 783 тыс. руб. по сравнению с 2018 г. произошло из-за снижения объема продаж. Организация принимала участие в торгах, но не выиграла.

Чистая прибыль в 2017 г. составила 888 тыс. руб., в 2018 г. прибыль увеличилась на 20 тыс. руб. и составила 908 тыс. руб. В 2019 г. чистая прибыль снизилась на 801 тыс. руб. и составила 107 тыс. руб.

На рисунке 9 наглядно представлено изменение выручки и чистой прибыли ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД» за анализируемый период.

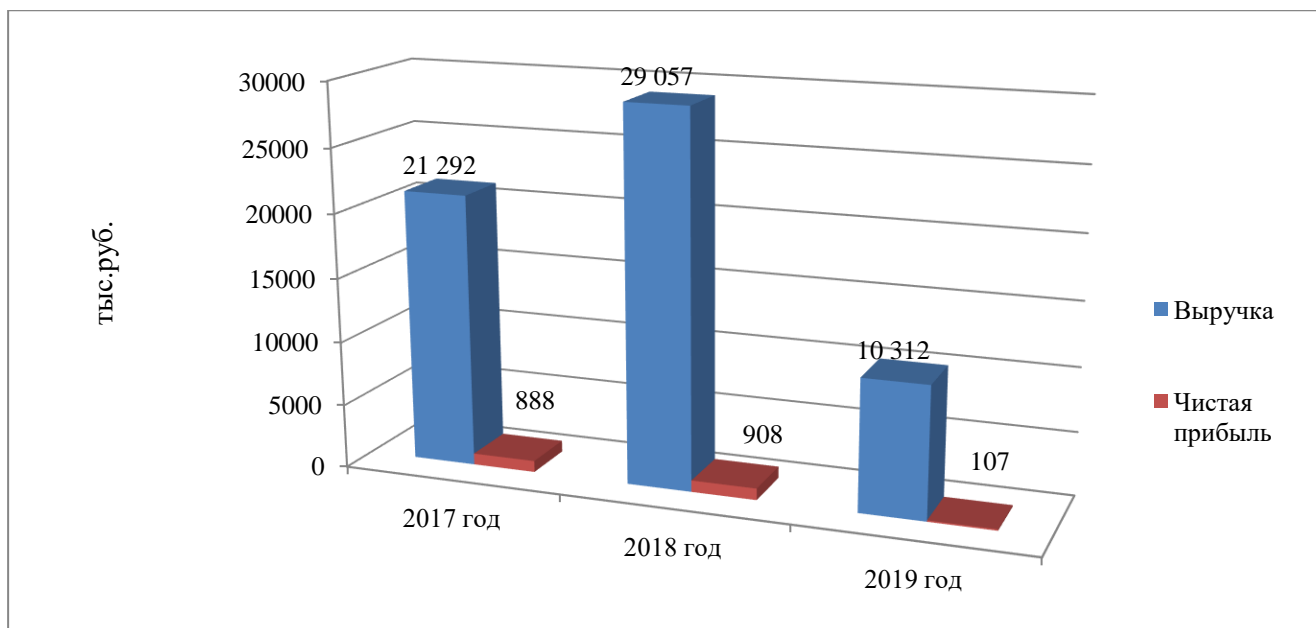


Рисунок 9 – Динамика выручки и чистой прибыли ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД»

2.2.4 Анализ рентабельности ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД»

При оценке конкурентоспособности предприятия одним из основных показателей является рентабельность. Суммы выручки должно быть достаточно не только для покрытия издержек, но и для образования прибыли. Прибыль – это одно из условий роста рентабельности финансовой деятельности, и как следствие, эффективной работы компании.

Анализ рентабельности поможет выявить факторы, влияющие на эффективность деятельности предприятия.

Проанализируем показатели рентабельности ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД» на основе показателей финансовой отчетности (таблица 15).

Таблица 15 – Показатели рентабельности ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД»

Показатель	2017 год	2018 год	2019 год	Изменение (+/-) 2019 г. от 2018 г.
Рентабельность продаж, %	-35,3	-20,3	8,33	28,71
Рентабельность активов, %	1,68	1,84	0,30	-1,54
Рентабельность собственного капитала, %	20,11	25,89	2,96	-22,93
Рентабельность заемного капитала, %	21,73	29,41	6,38	-23,03

Изобразим полученные значения показателей рентабельности на рисунке 10.

Отрицательные значения за анализируемый период были у показателя рентабельности продаж в 2017 г. и 2018 г. (-35,3 % и -20,3 % соответственно). В 2019 г. показатель рентабельности продаж увеличился на 28,71 п.п. и составил 8,3 %, что является положительной динамикой.

К негативным факторам можно отнести снижение рентабельности активов на 1,54 п.п. На это повлияло уменьшение прибыли до налогообложения на 85 %.

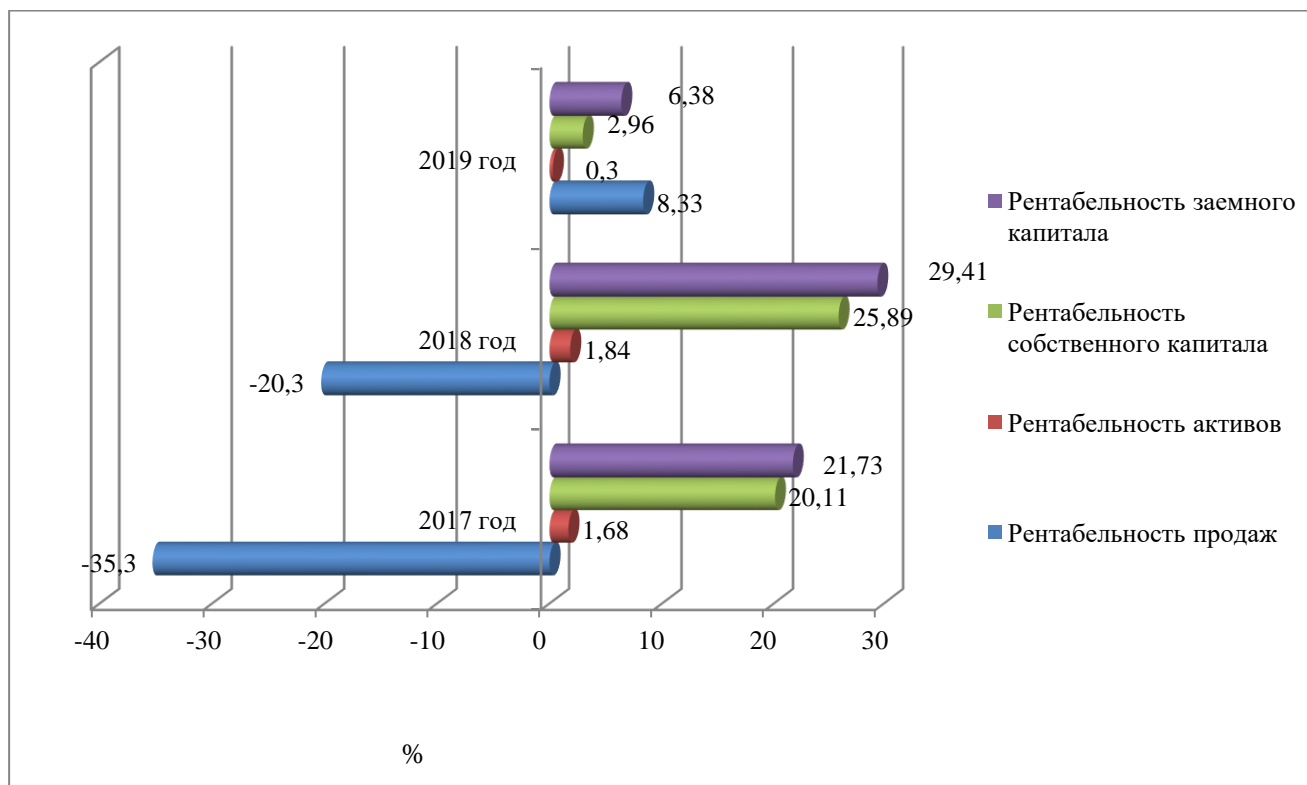


Рисунок 10 – Динамика видов рентабельности ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД»

Значение показателя рентабельности собственного капитала в 2018 г. увеличилось на 5,78 п.п., однако в 2019 г. снизилось на 22,93 п.п. и составило 6,38 %. Данное снижение говорит об ухудшении использования собственного капитала.

В 2018 г. рентабельность заемного капитала увеличилась на 7,68 п.п. и составила 29,41 %, а в 2019 г. значительно снизилась на 23,03 п.п. и составила 6,38 %. Это значит. Что падает эффективность использования заемных средств.

Подводя итог анализа рентабельности, можно сказать, хотя показатели рентабельности снизились, но они имеют положительные значения, а, следовательно, предприятие на данный момент не является убыточным, хотя положение на данный момент нестабильное и требует разработки рекомендаций по улучшению финансового состояния.

2.2.5 Анализ деловой активности ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД»

В условиях формирования рыночных отношений, особое место в принятии мер по повышению эффективности работы фирмы и стабилизации ее финансового состояния занимает решение задач по рациональному использованию оборотных активов.

Финансовое состояние компании напрямую зависит от состояния оборотных средств. Среди показателей деловой активности основным критерием рентабельности фирмы является длительность оборота оборотных средств. Чем короче оборот, тем эффективней деятельность предприятия.

В таблице 16 представлены показатели деловой активности ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД» за исследуемый период. Показатели рассчитаны на основании «Отчета о прибыли и убытках» компании ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД» (Приложение Б).

Таблица 16 – Показатели деловой активности ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД»

Коэффициент	Период (годы)		Изменение (+/-)
	2018	2019	
Коэффициент общей оборачиваемости капитала	0,59	0,29	-0,3
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	-0,15	0,04	0,11
Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств	1,55	0,45	-1,1
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	1,38	1,04	-0,34
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	0,68	0,34	-0,34
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	8,29	2,85	-5,44

Как видно из таблицы 16, коэффициент оборачиваемости капитала снизился на 0,3. Снижение данного показателя свидетельствует о снижении эффективности использования имущества, то есть скорость всех средств компании уменьшилась.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств вырос на 0,11 и стал ближе к нормативному значению.

Показатель коэффициента оборачиваемости материальных оборотных средств уменьшился на 1,1. Снижение данного показателя говорит об относительном увеличении производственных запасов или о снижении спроса на продукцию и услуги.

За анализируемый период одинаково снизились (на 0,34) коэффициенты оборачиваемости дебиторской задолженности и кредиторской задолженности. Эти два коэффициента тесно связаны между собой. Дебиторская задолженность снизилась, а кредиторская задолженность характеризует рост покупок в кредит, что грозит снижением финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

На рисунке 11 изображена динамика коэффициентов оборачиваемости ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД».

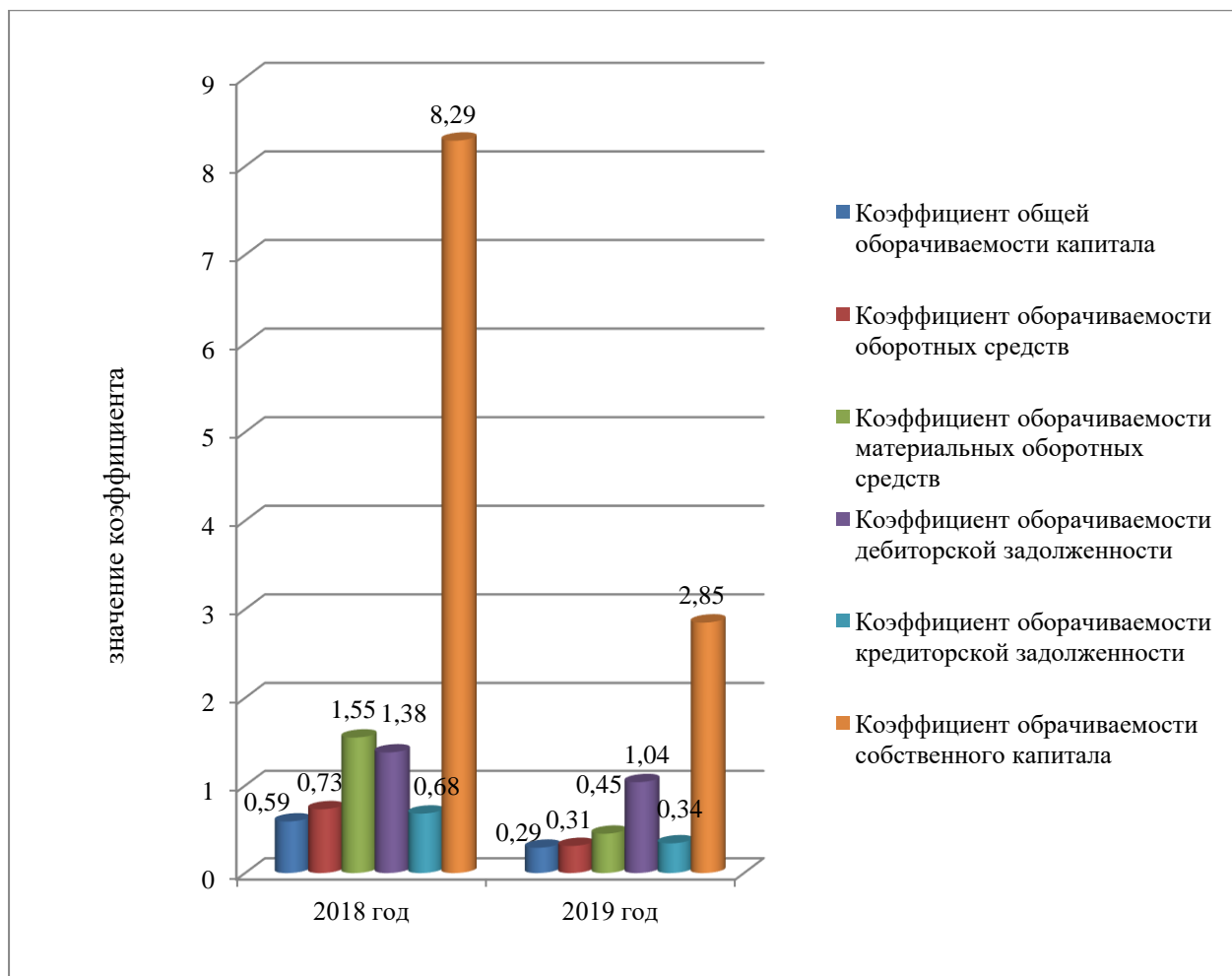


Рисунок 11 – Динамика коэффициентов оборачиваемости ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД»

О неэффективном использовании капитала может свидетельствовать снижение коэффициента оборачиваемости собственного капитала (на 5,44). Скорость оборота собственного капитала уменьшилась.

Исходя из вышесказанного, можно сделать вывод о том, что все показатели деловой активности снизились. Данное обстоятельство неблагоприятно для фирмы. Все говорит о снижении оборачиваемости, а значит, финансовая политика проводимая на предприятии является неэффективной. Таким образом, требуется разработка мер по улучшению финансового состояния ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД».

2.3 Разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД»

Проведенный финансовый анализ ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД» показал, что финансовое состояние компании можно оценить как удовлетворительное. Факторами, негативно влияющими на финансовую устойчивость фирмы, являются:

- из-за низкого процента собственного капитала источником финансирования практически полностью является кредиторская задолженность, что говорит о неустойчивом финансовом состоянии;

- темп роста кредиторской задолженности превышает темп роста дебиторской, что влияет отрицательно на финансовое положение ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД»;

- недостаток свободных денежных средств мешает погасить свои текущие обязательства;

- нехватка ликвидных активов, а, следовательно, неплатежеспособность предприятия в ближайшее время;

- низкая рентабельность, означающая, что доходы организации не соответствуют своим вложениям;

- снижение прибыли.

Можно предположить, что причиной вышеперечисленных факторов является нерациональное управление результатами деятельности.

Финансовое состояние предприятия определяется объемом прибыли, в свою очередь, объем прибыли определяется ценой и объемом реализации товаров и услуг, уровнем производственных доходов и расходов от прочих видов деятельности.

Одной из возможностей достичь стабильного финансового состояния фирмы может быть объем получаемой прибыли (рисунок 12).

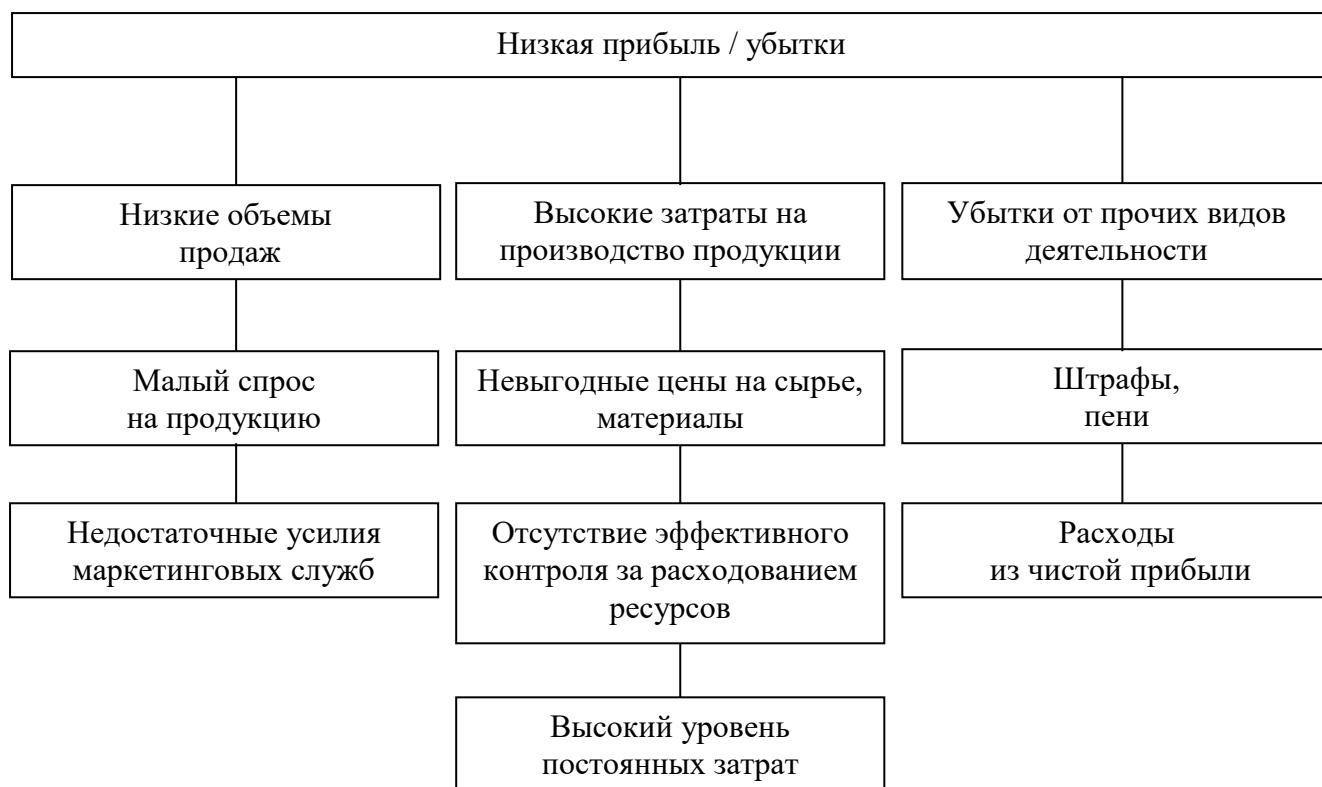


Рисунок 12 – Причины понижения финансового результата предприятия [17]

Особого внимания удостоиваются затраты компании. На рост затрат могут влиять следующие параметры:

- высокие цены на материалы, оборудование, комплектующие, устанавливаемые поставщиками;
- недозагруженность производственных мощностей;
- высокий уровень штрафов и пеней за просроченные задолженности;
- расходы непроизводственного характера.

Нами был проведен финансовый анализ ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД» с целью повышения эффективности деятельности и определения перспективного финансового состояния в ближайшем будущем и, как следствие, разработка мероприятий по его улучшению.

Снижение прибыли является первоочередной проблемой предприятия.

Предлагаем провести следующие мероприятия для улучшения финансового состояния компании ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД».

В ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД» имеются проблемы с кредиторской задолженностью, а значит, компания не имеет достаточное количество денежных средств и краткосрочных финансовых вложений для покрытия кредиторской задолженности, что свидетельствует о вероятной неплатежеспособности.

Для снижения доли заемных денежных средств предлагаем провести следующие мероприятия, связанные с ревизией краткосрочной кредиторской задолженностью:

1) обеспечить строгий контроль за всеми операциями, связанными с поступлениями и расходами фирмы, чтобы устранить дефицит собственных средств;

2) в связи с тем, что у предприятия нет долгосрочных обязательств, то возможно провести реструктуризацию краткосрочных обязательств, то есть перевод краткосрочных обязательств в долгосрочные.

Во втором случае организация просит своих кредиторов пересмотреть срок кратковременного долга в связи с тем, что у компании низкий уровень активов.

Например, организация переведет 20 000 тыс. руб. из кредиторской задолженности в долгосрочные обязательства. В результате в балансе сумма долгосрочных обязательств увеличится на 20 000 тыс. руб., а сумма краткосрочных обязательств уменьшится до 11 577 тыс. руб., из них сумма кредиторской задолженности составит 9 900 тыс. руб.

Вследствие проведения такого мероприятия в ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД» сумма собственных оборотных средств изменится, что впоследствии улучшит показатели финансового состояния, а именно ликвидность (таблица 17).

Таблица 17 – Анализ коэффициентов ликвидности ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД»

Показатель	Период (годы)		
	2019	2020 (план)	Норматив
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,002	0,007	>0,2–0,5
Коэффициент быстрой ликвидности	0,32	0,86	>0,7–1

Еще одним мероприятием по улучшению финансового состояния компании может стать наращивание коммерческой деятельности. Для анализируемого предприятия предложено расширить спектр предлагаемых услуг за счет проведения поверки счетчиков учета расходуемой жидкости без демонтажа. По данным статистики, в 80 % квартир в России они уже установлены и их число продолжает расти.

Для предоставления услуги по поверке водосчетчиков необходимо приобрести поверочную установку УПСЖ-УЗПМ – переносное оборудование, предназначенное для поверки счетчиков учета расходуемой жидкости. Данное оборудование используется на месте использования счетчиков воды, обладающих электрическим выходом сигнала. Способно считывать показатели, имеет информационное табло для визуального ознакомления с текущими показателями.

Для внедрения новой услуги следует осуществить следующие расчеты: расчет количества услуг; расчет заработной платы; расчет на закупку оборудования; калькуляция расходов; калькуляция доходов; расчет ожидаемого финансового результата от коммерческой деятельности.

Оценим экономическую эффективность от предоставления новой услуги, для этого определим себестоимость, используя формулу (7):

$$C = C_{\text{кап}} + C_{\text{тек}}, \quad (7)$$

где C – себестоимость, руб.,

$C_{\text{кап}}$ – капитальные затраты, руб.,

$C_{\text{тек}}$ – текущие затраты, руб.

Основными источниками затрат являются капитальные затраты. К капитальным затратам относятся: расходы на приобретение нового оборудования, прочие расходы по оборудованию, приобретение в долгосрочную аренду.

Проект запланирован на существующей материальной базе, поэтому капитальные затраты равны нулю.

Стоимость поверочной установки УПСЖ-УЗПМ составляет 172 500,00 руб. (С= 172 500,00 руб.). Оборудование планируется купить на денежные средства предприятия, полученные от дебиторской задолженности.

Текущие затраты определяются по формуле (8):

$$C_{\text{тек}} = C_{\text{тек.общ}} + C_{\text{пр}}, \quad (8)$$

где $C_{\text{тек.общ}}$ – текущие общие затраты;

$C_{\text{пр}}$ – прочие затраты.

Текущие общие затраты рассчитываются по формуле (9):

$$C_{\text{тек.общ}} = C_{\text{зп}} + C_{\text{ао}} + C_{\text{эл}} + C_{\text{вспм}} + C_{\text{тр}} + C_{\text{зч}}, \quad (9)$$

где $C_{\text{зп}}$ – затраты на оплату труда;

$C_{\text{ао}}$ – амортизационные отчисления;

$C_{\text{ку}}$ – затраты коммунальные услуги;

$C_{\text{вспм}}$ – затраты на рекламу;

$C_{\text{тр}}$ – затраты на текущий ремонт;

$C_{\text{зч}}$ – затраты на запасные части.

Рассчитаем текущие затраты.

1) Затраты на оплату труда рассчитываются по формуле (10):

$$C_{\text{зп}} = C_{\text{фзп}} + C_{\text{отч}} \quad (10)$$

где $C_{\text{осн}}$ – фонд оплаты труда;

$C_{\text{отч}}$ – отчисления с заработной платы.

Для реализации услуги потребуется два специалиста работающих по сменному графику. В состав общего фонда заработной платы рабочих входит районный

коэффициент, для жителей Уральского региона он составляет 1,15. Коэффициент отчислений на социальные нужды (составляет 0,304) (таблица 18).

Таблица 18 – Расходы на заработную плату за один месяц

в руб.

Наименование	Кол-во	Оклад	Уральский коэф.	ФОТ за 1 месяц	Отчисления на соц. нужды	Итого
Специалисты (метеорологи)	2	25 000,00	7500,00	57 500,00	17 480	74 980

За месяц расходы на заработную плату составят 74980,00 руб., а годовой ФОТ: $74980,00 \times 12 = 899760,00$ руб.

2) Амортизационные отчисления рассчитываются по формуле (11):

$$C_{ao} = C_{тех} \times A_r \quad (11)$$

где C_{ao} – затраты на амортизацию,

$C_{тех}$ – затраты на технику.

A_r – годовые амортизационные отчисления;

Норма амортизации оборудования 14 % в год, срок амортизации 7 лет.

$$C_{ao} = 172\,500,00 \times 0,14 = 24\,150 \text{ руб./год.}$$

4) Затраты на рекламу составят 100 000 руб. Необходимо грамотно организовать рекламную кампанию:

– размещение рекламы на наиболее эффективных площадках: реклама в СМИ (теле- и радиореклама), Интернете (соцсети), на обороте квитанций за ЖКХ, на баннерах города, на общественном транспорте;

– сформировать бренд, выделяющийся на фоне конкурентов;

– создание сайта – организация онлайн-прием заказов, клиентская поддержка.

5) Затраты на запасные части вычислим по формуле (12):

$$C_{зч} = C_{тех} \times 1 \% \quad (12)$$

$$C_{зч} = 172\,500 \times 0,01 = 1725,00 \text{ руб.}$$

5) Аккредитация на поверку счетчиков воды в Росаккредитации – 150 000 руб.

6) Транспортные расходы составят 48 000 тыс. в год.

В результате после суммирования себестоимости получим 1 223 635 руб.

Прочие затраты составляют 5 % от общих текущих затрат.

$$C_{пр} = 1\,223\,635 \times 0,05 = 61\,181,75 \text{ руб.}$$

Следовательно:

$$C_{тек} = 1\,223\,635 + 61\,181,75 = 1\,284\,816,75 \text{ руб.}$$

Таким образом, расходы на реализацию предложенной услуги по поверке счетчиков учета расходования жидкости в 2020 году составят: 1 284 816,75 руб.

Далее рассчитаем денежный поток при оказании предложенной услуги по поверке счетчиков учета расходования жидкости.

Для начала определим количество услуг исходя из того, что в среднем назначают 12 поверок на день, длительность которой 30–60 минут.

$$\text{В день} - 12 \times 60 = 720 \text{ мин.}$$

$$\text{В год} - 12 \times 247 = 2964 \text{ поверок.}$$

Цена одной проведенной услуги по поверке водосчетчиков для каждого клиента составляет 500 руб. Стоимость услуги по поверке предложена исходя из минимальной цены по городу, для привлечения клиентов. Далее рассчитаем выручку за один год:

$$500 \times 2964 = 1\,482\,000 \text{ руб.}$$

Рассчитаем денежные потоки от всех видов деятельности (таблица 19) и оценку экономической эффективности проекта (таблица 20).

Таблица 19 – Денежные потоки от всех видов деятельности

в руб.

Наименование показателя	Значение показателя по полугодиям				
	0	1	2	3	4
Операционная деятельность	0	191 639	191 639	191 639	191 639
в том числе:					
Выручка	–	741 000	741 000	741 000	741 000
Заработная плата	–	–345 000	–345 000	–345 000	–345 000
Отчисления с заработной платы	–	–104 880	–104 880	–104 880	–104 880
Транспортные расходы	–	–24 000	–24 000	–24 000	–24 000
Прочие затраты	–	–30 591	–30 591	–30 591	–30 591
Амортизация	–	–12 075	–12 075	–12 075	–12 075
Прибыль до налогообложения	–	224 455	224 455	224 455	224 455
Налог на прибыль (20%)	–	–44 891	–44 891	–44 891	–44 891
Чистая прибыль	–	179 564	179 564	179 564	179 564
Инвестиционная деятельность	–422 500	0	0	0	0
в том числе:					
Затраты на приобретение прибора	–172 500	–	–	–	–
Аккредитация	–150 000	–	–	–	–
Реклама	–100 000	–	–	–	–
Финансовая деятельность	422 500				
в том числе:					
Собственный капитал	422 500				
ДП от всех видов деятельности	0	191 639	191 639	191 639	191 639
Дисконтированный ДП	0	176 300	162 189	149 208	137 266
Суммарный дисконтированный денежный поток накопительным итогом	0	176 300	338 489	487 697	624 963

Далее рассчитаем ставку дисконтирования по формуле Фишера, которая позволит оценить доходность будущих инвестиций. Ставка дисконтирования показывает требуемую инвестором норму прибыли, которая должна отражать альтернативные издержки вложения капитала в тот или иной проект и рассчитывается по формуле(13).

$$d = (1+k)(1+i)(1 + R) - 1 \quad (13)$$

где k – безрисковая ставка;

i – темп инфляции;

R – премия за риск.

В таблице 20 представлена ставка дисконтирования определяемая по формуле Фишера.

Таблица 20 – Ставка дисконтирования, определяемая по формуле Фишера

Показатель	Значение
Ключевая ставка	0,055
Инфляция	0,04
Риск проекта	0,07
Ставка дисконтирования	0,174004

В таблице 21 представлена оценка экономической эффективности предложенного в работе проекта.

Таблица 21 – Оценка экономической эффективности проекта

Наименование показателя	Значение показателя по полугодиям				
	0	1	2	3	4
Сальдо от операционной деятельности, руб.	0	191 639	191 639	191 639	191 639
Сальдо от операционной деятельности дисконтированное, руб.	0	176 300	162 189	149 208	137 266
Сальдо от инвестиционной деятельности, руб.	-422 500	0	0	0	0
Сальдо накопленным итогом, руб.	-422 500	-246 200	-84 011	65 197	202 463

В таблице 22 представлены показатели эффективности проекта.

Таблица 22 – Показатели экономической эффективности проекта

Показатель	Значение
NPV, руб.	202 463
PI	1,48
IRR, %	57,90
DPP, месяцев	15,38

Исходя из расчетов, приведенных в таблице 21, можно сделать вывод о том, что проект можно принять, так как чистая приведенная стоимость больше нуля (202 463 руб.), а, значит, осуществление этого проекта приведет к увеличению стоимости компании.

Относительная прибыльность, а также дисконтируемая стоимость всех финансовых поступлений в расчете на единицу вложений составила 1,48. Внутренняя норма доходности – 57,9 %. Это означает, что при такой ставке процента фирма сможет возместить свою первоначальную инвестицию.

Дисконтированный срок окупаемости составил 15,38 месяцев. В течение этого срока полученные от проекта прибыли перекроют вложенные в него инвестиции.

Выводы по разделу два

Основными видами деятельности ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД» являются: работы по монтажу, техническому обслуживанию газоснабжающих систем; строительство, техническое обслуживание систем отопления, систем водоснабжения и систем водоотведения.

Анализ валюты баланса ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД» показал, что за исследуемый период валюта баланса снизилась на 66,7 %, что в абсолютном выражении составляет 35 190 тыс. руб. и свидетельствует о снижении хозяйственного оборота и масштабов деятельности предприятия.

Проведенный анализ финансовой устойчивости ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД», выявил, что компания является финансово неустойчивой. Причиной такого положения служат оборотные активы формирующиеся за счет привлеченных средств. Также баланс компании нельзя признать абсолютно ликвидным, так как не все неравенства выполняются.

Анализ показателей отчета о прибылях и убытках показал, что снижение значения показателя прибыль (убыток) до налогообложения в 2019 г. на 783 тыс. руб. по сравнению с 2018 г. произошло из-за снижения объема продаж.

Организация принимала участие в тендерах, но не выиграла.

Показатели рентабельности снизились, но они имеют положительные значения, а, следовательно, предприятие на данный момент не является убыточным, хотя положение на данный момент нестабильное.

Все показатели деловой активности снизились. Данное обстоятельство неблагоприятно для фирмы. Все говорит о снижении оборачиваемости, а значит, финансовая политика проводимая на предприятии является неэффективной.

Для улучшения финансового состояния компании ООО «ПКФ «УралвестЛТД» было рекомендовано нарастить коммерческую деятельность – оказание услуг населению по проведению поверки счетчиков учета расходуемой жидкости без демонтажа.

Расчет экономической эффективности показал, что проект является перспективным для развития предприятия.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В выпускной квалификационной работе был проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД», в ходе которого были выявлены основные проблемы компании, на которые следует обратить внимание. Результаты анализа представлены в табличных и графических формах.

В ходе анализа деятельности предприятия были решены следующие задачи:

- изучены теоретические и методические основы анализа финансового состояния организации;
- проведен анализ состава и структуры баланса;
- произведен коэффициентный анализ отчетности предприятия;
- разработаны мероприятия для улучшения финансового состояния предприятия и рассчитан экономический эффект от инвестиционного проекта.

Данная информация может быть важна для дальнейшего определения стратегий развития предприятия.

В первом разделе были рассмотрены теоретические и методические основы проведения анализа финансового состояния компании. Далее были определены цели и задачи проведения анализа предприятия, а также представлены методики его проведения и формулы расчета основных показателей. В заключение проведен сравнительный анализ российских и зарубежных подходов к анализу финансового состояния организации: РСБУ и МСФО.

Во втором разделе были произведены горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса ООО «ПКФ «Уралвест ЛТД». При помощи коэффициентного анализа были рассчитаны показатели финансовой устойчивости, ликвидности, рентабельности и деловой активности.

В результате анализа были выявлены следующие проблемы:

- недостаток свободных денежных средств;
- снижение выручки и прибыли.

Для улучшения финансовых показателей компании было предложено

нарастить коммерческую деятельность – внедрить проект по предоставлению услуг населению «Проверка счетчиков учета расходуемой жидкости».

По результатам расчета денежных потоков и показателей экономической эффективности, проект по проверке счетчиков учета расходуемой жидкости является экономически эффективным и финансово реализуемым.

Данные показатели предлагают увеличение выручки на 1 482 000, 00 рублей в год и дополнительную прибыль 359 128 рублей в год.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Агаркова, Л.В. Пути улучшения финансового состояния / Л.В. Агаркова, И.М. Подколзина // Экономика. Бизнес. Банки. – №2 (11). – 2018. – С. 79–84.
- 2 Агафонова, Д.В. Финансовая устойчивость предприятия / Д.В. Агафонова, Н.В. Демченко // Крымский экономический вестник. – 2014. – № 2 (09). – С. 10–12.
- 3 Банк В.Р., Банк С.В., Тараскина А.В. Финансовый анализ: учеб. пособие. – М.: Проспект, 2013. – 235 с.
- 4 Барышникова, Н.С. Финансы организаций (предприятий): учебное пособие / Н.С. Барышникова. – СПб.: Проспект Науки, 2012. – 320 с.
- 5 Бердникова, Л.Ф., Портнова, Е.С. Финансовое состояние организации: понятие и факторы, на него влияющие / Л.Ф. Бердникова, Е.С. Портнова // Молодой ученый. – 2016. – №17. – С. 372–374.
- 6 Богомолова, Л.Л. Деловая активность предприятия: методологические подходы к оценке // Социальные науки. 2014. – № 2. – С. 18–25.
- 7 Борисов, А.Б. Большой экономический словарь / А.Б. Борисов. – изд. 3-е, перераб. и доп. – М.: Книжный мир, 2010. – 860 с.
- 8 Внутрифирменное планирование: учебник для бакалавров / под ред. С.Н. Кукушкина. – М.: Юрайт, 2016. – 322 с.
- 9 Гужвина, Н.С. Охрименко, А.А. Анализ финансового состояния как экономическая категория // Актуальные вопросы экономических наук. – 2011. – № 22-2. – С. 130–135.
- 10 Демко, И.И. Сравнение отечественного и зарубежного опыта анализа финансового состояния компаний // Экономика и банки. – 2013. – № 2. – С. 21–27.
- 11 Долгов, С.И. Финансы, деньги, кредит: учебник для вузов / ред. С.И. Долгов; сост. С.А. Бартнев, А.В. Беликова. – М.: Юристъ, 2008. – 784 с.
- 12 Евстигнеева, О.А. Содержание понятия финансовое состояние коммерческой организации // Вектор науки ТГУ. – 2014. – № 2 (28). – С. 100–103.

13 Жминько Н.С., Сафонов И.С. Теоретические и методологические вопросы анализа финансового состояния // Научный журнал КубГАУ. – ScientificJournalofKubSAU. 2014. – № 97. – С.1098–1110.

14 Зайцева, С.С. Управленческая диагностика финансового состояния предприятия // Бизнес в законе. – 2011. – № 2. – С. 326–329.

15 Ионова, А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами: учебное пособие / А.Ф. Ионова. – 2 изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 639 с.

16 Игнатьева, Е.В. Методика анализа финансового состояния предприятия / Е.В. Игнатьева // Молодой ученый. – 2015. – № 5. – С. 272–275.

17 Кереева, А. Р. Теоретические и методологические аспекты анализа финансового состояния предприятия / А.Р. Кереева // Молодой ученый. – 2016. – № 2. – С. 509–512.

18 Колчина, Н.В. Финансы организаций (предприятий): учебник / Н.В. Колчина и др.; под ред. Н.В. Колчиной. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 407 с.

19 Приходько, Е.А. Корпоративные структуры: основы улучшения финансового состояния // Проблемы современной экономики. – 2009. – № 2. – С. 214.

20 Шеремет, А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / А.Д. Шеремет. – 2-изд., доп. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 374 с.

Приложение А – Бухгалтерский баланс ООО ПКФ «Уралвест ЛТД»

Бухгалтерский баланс
на **31 декабря** **20 19** г.

Организация ООО "ПКФ "Уралвест ЛТД" по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
Вид экономической деятельности _____ по ОКВЭД 2
Организационно-правовая форма/форма собственности Общество
с ограниченной ответственностью/частная по ОКОПФ/ОКФС
Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ
Местонахождение (адрес) г. Челябинск, ул. Кожзаводская, д. 100

Коды		
0710001		
31	12	2019
384		

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ДА НЕТ

Наименование аудиторской организации/
фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального
аудитора _____

Идентификационный номер налогоплательщика
аудиторской организации/индивидуального
аудитора _____ ИНН
Основной государственный регистрационный
номер аудиторской организации/индивидуального
аудитора _____ ОГРН/
ОГРНИП

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	На 31 декабря 20 19 г. ³	На 31 декабря 20 18 г. ⁴	На 31 декабря 20 17 г. ⁵
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	-	-	-
	Материальные поисковые активы	-	-	-
	Основные средства	2430	9321	12728
	Доходные вложения в материальные ценности	-	-	-
	Финансовые вложения	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	-	-	-
	Итого по разделу I	2430	9321	12728
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	22743	18793	18893
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	-	-	-
	Дебиторская задолженность	9942	21093	21093
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	75	52	50
	Прочие оборотные активы	-	-	-
	Итого по разделу II	32760	39938	40036
	БАЛАНС	35190	49259	52764

Окончание Приложения А

Форма 0710001 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	На 31 декабря		На 31 декабря 20 17 г. ⁵
		20 19 г. ³	20 18 г. ⁴	
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	() ⁷	()	()
	Переоценка внеоборотных активов	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	-	-	-
	Резервный капитал	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	3603	3496	4404
	Итого по разделу III	3613	3506	4414
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	-	-	-
	Оценочные обязательства	-	-	-
	Прочие обязательства	-	-	-
	Итого по разделу IV	-	-	-
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	1677	3087	4087
	Кредиторская задолженность	29900	42666	44263
	Доходы будущих периодов	-	-	-
	Оценочные обязательства	-	-	-
	Прочие обязательства	-	-	-
	Итого по разделу V	31577	45753	48350
	БАЛАНС	35190	49259	52764

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

« ____ » _____ 20 ____ г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99, утвержденным приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетная дата отчетного периода.
4. Указывается предыдущий год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Некоммерческая организация именуется указанный раздел «Целевое финансирование». Вместо показателей «Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)», «Собственные акции, выкупленные у акционеров», «Добавочный капитал», «Резервный капитал» и «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» некоммерческая организация включает показатели «Паевой фонд», «Целевой капитал», «Целевые средства», «Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества», «Резервный и иные целевые фонды» (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).
7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

Приложение Б – Отчет о финансовых результатах

**Отчет о финансовых результатах
за январь-декабрь 20 19 г.**

Организация _____ ООО "ПКФ "Уралвест ЛТД" _____ по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
Вид экономической деятельности _____ по ОКВЭД 2
Организационно-правовая форма/форма собственности _____ Общество
с ограниченной ответственностью/частная _____ по ОКОПФ/ОКФС
Единица измерения: тыс. руб. _____ по ОКЕИ

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

Коды		
0710002		
31	12	19
384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За январь-декабр	
		20 19 г. ³	20 18 г. ⁴
	Выручка ⁵	10312	29057
	Себестоимость продаж	(5314)	(27249)
	Валовая прибыль (убыток)	4998	-3781
	Коммерческие расходы	(3586)	(-)
	Управленческие расходы	(552)	(2137)
	Прибыль (убыток) от продаж	860	-5918
	Доходы от участия в других организациях	-	-
	Проценты к получению	-	-
	Проценты к уплате	-	-
	Прочие доходы	-	5774
	Прочие расходы	(726)	(747)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	134	917
	Текущий налог на прибыль	(27)	(9)
	в т. ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	-	-
	Прочее	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	107	908
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	-	-
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	107	908

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

« ____ » _____ 20 ____ г.