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 «СВС»
_____И.В. Беленький
_____ 20__ г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Заведующий кафедрой
_____ А.А. Демин
_____ 20__ г.

Совершенствование финансовой политики предприятия на основе результатов комплексного анализа его финансово-хозяйственной деятельности

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ЮУрГУ – 38.03.01.2018. 81163. ВКР

Руководитель работы
доцент кафедры УиП
_____Д.В. Подшивалов
_____ 20__ г.
Автор работы
студент группы ДО–353
_____ И.А. Тупикина
_____ 20__ г.
Нормоконтролер
ст. преподаватель кафедры УиП
_____ Е.Н. Бородина
_____ 20__ г.

Челябинск 2018

АННОТАЦИЯ

Тупикина И.А. Совершенствование финансовой политики предприятия на основе результатов комплексного анализа его финансово-хозяйственной деятельности. – Челябинск: ЮУрГУ, 2018, ДО–353, 84 с., 16 ил., 33 табл., библиогр. список – 41 наим., 2 прил., 12 л. плакатов ф. А4.

Объектом дипломной работы является финансово-хозяйственная деятельность предприятия.

Цель дипломного проекта – разработка рекомендаций по совершенствованию финансовой политики предприятия на основе результатов комплексного анализа его финансово-хозяйственной деятельности.

В работе выявлена сущность анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта, предложена метода и проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия ООО «СВС».

Результаты дипломной работы имеют практическую значимость и могут применяться при формировании стратегии развития предприятия.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....6
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ХОЗЯЙСТВУЮЩЕГО СУБЪЕКТА.....7
1.1 Сущность, цель, задачи и принципы финансового анализа.....7
1.2 Методика анализа и оценки финансового состояния предприятия..... 10
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «СВС»..... 31
2.1 Общая характеристика организации..... 31
2.2 Анализ состава и структуры активов и пассивов ООО «СВС» 33
2.3 Расчет и анализ платежеспособности и ликвидности ООО «СВС» 40
2.4 Расчет и анализ показателей финансовой устойчивости ООО «СВС» 41
2.5 Расчет и анализ показателей деловой активности ООО «СВС» 45
2.6 Расчет и анализ показателей рентабельности ООО «СВС» 47
2.7 Расчет и анализ показателей вероятности банкротства ООО «СВС» 49
2.8 Расчет и анализ показателей деятельности предприятия ООО «СВС» 54
3 РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «СВС» 61
ЗАКЛЮЧЕНИЕ 78
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК 79
ПРИЛОЖЕНИЯ
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Бухгалтерский баланс ООО «СВС» за 2017 г. 82
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Отчет о финансовых результатах ООО «СВС» за 2017 г. 84

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы. Целью создания любого предприятия является получение прибыли, что в свою очередь не может быть достигнуто без эффективного и грамотного ведения финансово-хозяйственной деятельности. В связи с этим особую актуальность приобретает анализ финансового состояния хозяйствующего субъекта.

Объект дипломной работы – анализ финансового состояния ООО «СВС».

Предмет работы – расчет и анализ показателей финансового состояния ООО «СВС».

Цель работы – проведение комплексного анализа финансового состояния ООО «СВС».

Задачи работы:

- выявить сущность, цели, задачи и принципы финансового анализа;
- разработать методику анализа финансового состояния предприятия ООО «СВС»;
- провести анализ финансового состояния ООО «СВС»;
- разработать рекомендации по повышению значений показателей финансового состояния ООО «СВС».

Результаты дипломной работы имеют практическую значимость и могут применяться при формировании стратегии развития предприятия.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ХОЗЯЙСТВУЮЩЕГО СУБЪЕКТА

1.1 Сущность, цель, задачи и принципы финансового анализа

«Финансовое состояние хозяйствующего субъекта – это способность предприятия финансировать свою деятельность для его нормального функционирования. Характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью» [9, с. 85].

Объектом финансового анализа является конкретное предприятие или финансовая операция этого предприятия.

Субъектами финансового анализа выступают аналитики, которые анализируют деятельность предприятия.

«Финансовое состояние предприятия может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе свидетельствует о его хорошем финансовом состоянии. Финансовое состояние зависит от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственные и финансовые планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое состояние, и, наоборот, в результате невыполнения плана по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, снижается выручка и сумма прибыли, следовательно, ухудшается финансовое состояние и его платежеспособность» [12].

«Устойчивое финансовое положение в свою очередь оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективного его использования» [15, с. 120].

«Анализ финансового состояния фирмы – это расчет, интерпретация и оценка комплекса финансовых показателей, характеризующих различные стороны деятельности организации.

Цель анализа финансового состояния фирмы – получение информации, необходимой для принятия управленческих решений:

- внутренними пользователями информации – о корректировке финансовой политики предприятия;
- внешними пользователями – о реализации конкретных планов в отношении к данному предприятию (приобретение, инвестирование, заключение контрактов и др.).

Локальные цели финансового анализа:

- определение финансового состояния предприятия;
- выявление изменений в финансовом состоянии в пространственно-временном разрезе;
- установление основных факторов, вызывающих изменения в финансовом состоянии;
- прогноз основных тенденций финансового состояния» [14, с. 5].

К основным задачам финансового состояния компании можно причислить:

- оценка и анализ экономического потенциала субъекта хозяйствования (оценка имущественного положения, анализ финансового состояния и финансовой устойчивости);
- оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности (анализ текущей деятельности и анализ рентабельности) [3, с. 7].

При проведении финансового анализа также решаются и управленческие задачи:

- определение финансового состояния предприятия на момент исследования;
- выявление тенденций и закономерностей в развитии компании за исследуемый промежуток времени;
- определение проблемных участков, отрицательно влияющих на финансовое состояние предприятия;
- выявление резервов, которые предприятие может использовать для улучшения финансового состояния» [9, с. 11].

«Источниками информации для анализа финансового состояния служит:

- отчетный бухгалтерский баланс (форма № 1);
- отчет о прибылях и убытках (отчет о финансовых результатах) (форма № 2);
- отчет об изменении капитала (форма № 3) и другие формы отчетности, данные первичного и аналитического бухгалтерского учета, которые расшифровывают и детализируют отдельные статьи баланса» [28].

«Актив баланса характеризует имущественную массу предприятия, т. е. состав и состояние материальных ценностей, находящихся в непосредственном владении хозяйства. Пассив баланса характеризует состав и состояние прав на эти ценности, возникающих в процессе хозяйственной деятельности предприятия у различных участников коммерческой деятельности. Баланс отражает состояние предприятия в денежной оценке» [18].

Сфера экономических интересов в оценка финансовой деятельности разнится для различных пользователей финансово-аналитической информации.

«Для собственников в первую очередь интересна:

- оценка целесообразности произведенных затрат и достигнутых финансовых результатов;
- оценка финансовой устойчивости и конкурентоспособности;
- оценка возможностей и перспектив дальнейшего развития эффективности использования заемных средств;
- выявление убытков, непроизводительных расходов и потерь;

– составление обоснованных прогнозов о финансовой состоятельности» [16, с. 6].

«Для акционеров представляет интерес:

– анализ состава управленческих расходов и оценка целесообразности;
– анализ формирования балансовой прибыли и прибыли, остающейся в распоряжении предприятия для выплаты дивидендов;
– анализ убытков, непроизводительных расходов и потерь;
– структурный анализ прибыли на накопление и потребление;
– оценка эффективности проводимой дивидендной политики.

Сфера экономических интересов банков и кредиторов:

– оценка состава и структуры имущества (активов) предприятия;
– анализ и оценка финансового состояния предприятия, его платежеспособности и финансовой устойчивости;
– оценка эффективности собственного и заемного капиталов;
– анализ состава, структуры и соотношения дебиторской и кредиторской задолженности;
– оценка расчетов по ранее полученным краткосрочным и долгосрочным кредитам и займам.

Для поставщиков и покупателей финансовый анализ состоит из:

– оценки ликвидности текущих обязательств;
– наличие просроченной дебиторской и кредиторской задолженностей;
– анализ и оценка структуры оборотных активов;
– оценка платежеспособности и финансовой устойчивости» [16, с. 6].

«Налоговые государственные инспекции проявляют интерес к достоверности данных о налогооблагаемой базе исчисления федеральных и местных налогов и их перечислении в бюджет» [16, с. 6].

«Для внебюджетных фондов – оценка достоверности информации о среднесписочной численности работающих предприятий и начисленном фонде оплаты труда, оценка своевременности расчетов с внебюджетными фондами» [16, с. 6].

«Инвесторов интересует:

– оценка финансового состояния предприятия, эффективности использования собственного и заемного капиталов, дебиторской и кредиторской задолженностей, имущества предприятия, внеоборотных и оборотных активов;
– анализ степени ликвидности погашения краткосрочных и долгосрочных обязательств, финансовой устойчивости;
– анализ и оценка эффективности долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений за счет собственных средств предприятия» [16, с. 6].

«Наемной рабочей силе предоставляются следующие оценки финансовой деятельности:

– оценка динамики объема продаж, затрат на производство продукции, выполнения производственных заданий и соблюдений трудового

законодательства по оплате труда, предоставлению трудовых и социальных льгот за счет прибыли предприятия» [16, с. 6].

1.2 Методика анализа и оценки финансового состояния предприятия

«Под методом науки в широком смысле понимают способ исследования своего предмета, который базируется на всеобщем диалектическом методе познания» [8, с.7].

«Метод экономического анализа представляет системное, комплексное изучение, измерение и обобщение влияния факторов на результаты деятельности предприятия путем обработки специальными приемам системы показателей плана, учета, отчетности и других источников информации с целью повышения эффективности производства» [8, с. 7].

«Основные методы финансового анализа

1. Горизонтальный (продольный) анализ или анализ тенденций, при котором показатели сравниваются с аналогичными за другие периоды.
2. Вертикальный (глубинный), при котором исследуется структура показателей.
3. Группировки, когда показатели группируются, сводятся в таблицы. Это дает возможность для проведения аналитических расчетов, выявления закономерностей и их тенденций развития отдельных явлений, их взаимосвязи, определения факторов, влияющих на изменение показателей.
4. Факторный анализ – анализ влияния отдельных элементов финансовой деятельности предприятия на основные экономические показатели.
5. Сравнительный анализ – анализ исследуемых показателей с аналогичными среднеотраслевыми или с аналогичными показателями конкурентов» [16, с. 7].

Инструментом для финансового анализа во многих случаях являются финансовые коэффициенты.

«В анализе и диагностике финансово-хозяйственной деятельности предприятий используется большое число разнообразных показателей (обобщающих, сводных, синтетических, интегральных, частных), которые можно классифицировать по различным признакам» [4, с. 28–31]

– показатели затрат (основные средства, оборотные средства, численность работающих, денежные средства, финансовые ресурсы);

– показатели затратоёмкости (ресурсоёмкость, фондоёмкость, материалоёмкость, капиталоёмкость;
– показатели результатов (Объём производства, валовый доход, чистая продукция, производительность труда, фондоотдача, капиталоотдача, материалоотдача, рентабельность или прибыльность, эффективность использования активов;
– показатели-факторы (оборачиваемость оборотных средств);
– обобщающие показатели (чистые активы, оборотный капитал, ликвидность, платежеспособность, эффективности использования собственного (акционерного) капитала.

Одним из основных направлением разработки финансовой политики предприятия является анализ финансово-экономического состояния предприятия. Согласно методическим рекомендациям по разработке финансовой политики предприятия, утвержденными приказом Минэкономики России от 1 октября 1997 г. № 118 «основными компонентами финансово-экономического анализа деятельности предприятия являются:
– анализ бухгалтерской отчетности;
– горизонтальный анализ;
– вертикальный анализ;
– трендовый анализ;
– расчет финансовых коэффициентов» [40].

«Анализ бухгалтерской отчетности представляет собой изучение абсолютных показателей, представленных в бухгалтерской отчетности» [40].

«В процессе анализа бухгалтерской отчетности определяется состав имущества предприятия, его финансовые вложения, источники формирования собственного капитала, оцениваются связи с поставщиками и покупателями, определяются размер и источники заемных средств, оценивается объем выручки от реализации и размер прибыли» [40].

«При этом следует сравнить фактические показатели отчетности с плановыми (сметными) и установить причины их несоответствия» [40].

«Горизонтальный анализ состоит в сравнении показателей бухгалтерской отчетности с показателями предыдущих периодов» [40].

«Наиболее распространенными методами горизонтального анализа являются:
– простое сравнение статей отчетности и анализ их резких изменений;
– анализ изменений статей отчетности в сравнении с изменениями других статей» [40].

«При этом особое внимание следует уделять случаям, когда изменение одного показателя по экономической природе не соответствует изменению другого показателя» [40].

«Вертикальный анализ проводится в целях выявления удельного веса отдельных статей отчетности в общем итоговом показателе и последующего сравнения результата с данными предыдущего периода» [40].

«Трендовый анализ основан на расчете относительных отклонений показателей отчетности за ряд лет от уровня базисного года» [40].

«При проведении анализа следует учитывать различные факторы, такие как эффективность применяемых методов планирования, достоверность бухгалтерской отчетности, использование различных методов учета (учетной политики), уровень диверсификации деятельности других предприятий, статичность используемых коэффициентов» [40].

«Рассмотрим некоторые показатели, рекомендуемые для аналитической работы (для разработки финансовой политики особое значение имеет выбор системы показателей, поскольку они являются основой для оценки деятельности предприятия внешними пользователями отчетности, такими как инвесторы, акционеры и кредиторы)» [40].

«Показатели ликвидности.

1. Общий коэффициент покрытия. Показывает достаточность оборотных средств у предприятия, которые могут быть использованы ей для погашения своих краткосрочных обязательств. Рассчитывается как Отношение текущих активов (оборотных средств) к текущим пассивам (краткосрочным обязательствам). Нормативное значение от 1 до 2. Нижняя граница обусловлена тем, что оборотных средств должно быть достаточно, чтобы покрыть свои краткосрочные обязательства. Превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами более, чем в два раза считается также нежелательным, поскольку свидетельствует о нерациональном вложении предприятием своих средств и неэффективном их использовании» [40].

2. «Общий коэффициент покрытия. Показывает прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами. Рассчитывается как отношение денежных средств и краткосрочных ценных бумаг плюс суммы мобилизованных средств в расчетах с дебиторами к краткосрочным обязательствам. Нормативное значение от 1 и выше. Низкие значения указывают на необходимость постоянной работы с дебиторами, чтобы обеспечить возможность обращения наиболее ликвидной части оборотных средств в денежную форму для расчетов со своими поставщиками» [40].

3. «Коэффициент ликвидности при мобилизации средств. Показывает степень зависимости платежеспособности компании от материально–производственных запасов и затрат с точки зрения необходимости мобилизации денежных средств для погашения своих краткосрочных обязательств. Рассчитывается как отношение материально-производственных запасов и затрат к сумме краткосрочных обязательств. Нормативное значение 0,5–0,7» [40].

«Показатели финансовой устойчивости.

1. Соотношение заемных и собственных средств. Показывает сколько заемных средств привлекло предприятие на 1 рубль вложенных в активы собственных средств. Рассчитывается как отношение всех обязательств предприятия (кредиты, займы и кредиторская задолженность) к собственным средствам (собственному капиталу). Значение соотношения должно быть меньше 0,7. Превышение

указанной границы означает зависимость предприятия от внешних источников средств, потерю финансовой устойчивости (автономности)» [40].

2. «Коэффициент обеспеченности собственными средствами. Показывает наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости. Рассчитывается как отношение собственных оборотных средств к общей величине оборотных средств предприятия.

Нижняя граница равна 0,1. Чем выше показатель (около 0,5), тем лучше финансовое состояние предприятия, тем больше у него возможностей в проведении независимой финансовой политики» [40].

3. «Коэффициент маневренности собственных оборотных средств. Показывает способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников. Рассчитывается как отношение собственных оборотных средств к общей величине собственных средств (собственного капитала) предприятия. Нормативное значение 0,2–0,5. Чем ближе значение показателя к верхней рекомендуемой границе, тем больше возможностей финансового маневра у предприятия» [40].

«Интенсивность использования ресурсов.

1. Рентабельность чистых активов по чистой прибыли. Показывает эффективность использования средств, принадлежащих собственникам предприятия. Служит основным критерием при оценке уровня котировки акций на бирже. Рассчитывается как отношение чистой прибыли к средней за период величине чистых активов. Рентабельность чистых активов по чистой прибыли должна обеспечивать окупаемость вложенных в предприятие средств акционеров» [40].

2. «Рентабельность реализованной продукции. Оценивает эффективность затрат, произведенных предприятием на производство и реализацию продукции. Является отношением прибыли от реализованной продукции к объему затрат на производство реализованной продукции. Динамика коэффициента может свидетельствовать о необходимости пересмотра цен или усиления контроля за себестоимостью реализованной продукции» [40].

«Показатели деловой активности.

1. Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала. Показывает скорость оборота материальных и денежных ресурсов предприятия за анализируемый период или сколько рублей оборота (выручки) снимается с каждого рубля данного вида активов. Рассчитывается как отношение объема чистой выручки от реализации к средней за период величине стоимости материальных оборотных средств, денежных средств и краткосрочных ценных бумаг. Нормативного значения нет, однако усилия руководства предприятия во всех случаях должны быть направлены на ускорение оборачиваемости. Если предприятие постоянно прибегает к дополнительному использованию заемных средств (кредиты, займы, кредиторская задолженность), значит сложившаяся скорость оборота генерирует недостаточное количество денежных средств для покрытия издержек и расширения деятельности» [40].

2. «Коэффициент оборачиваемости собственного капитала. Показывает скорость оборота вложенного собственного капитала или активность денежных средств, которыми рискуют акционеры. Рассчитывается как отношение чистой выручки от реализации к среднему за период объему собственного капитала. Если показатель рентабельности собственного капитала не обеспечивает его окупаемость, то данный коэффициент оборачиваемости означает бездействие части собственных средств, то есть свидетельствует о нерациональности их структуры. При снижении рентабельности собственного капитала необходимо адекватное увеличение оборачиваемости» [40].

«Информационной базой для проведения углубленного финансового анализа служит бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках и некоторые формы бухгалтерского учета предприятия» [40].

Для конкретных целей отбираются конкретные показатели с учетом вида, методики, отраслевой специфики объектов анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности.

«Любая организация, пришедшая на российский рынок или уже работающая на нем, должна беспокоиться о своей стабильности. Для этого проводится оценка вероятности банкротства компании, предвидение его финансовой устойчивости» [11, с 65].

«Юридическое лицо считается неспособным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и (или) обязанность не исполнены им в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены» [11, с. 65].

«Однако под банкротством принято понимать не только финансовый кризис, то есть неспособность фирмы выполнять свои текущие обязательства. Помимо этого, фирма может испытывать экономический кризис (ситуация, когда материальные ресурсы компании используются неэффективно) и кризис управления (неэффективное использование человеческих ресурсов, что часто означает также низкую компетентность руководства и, следовательно, неадекватность управленческих решений требованиям окружающей среды)» [16, с. 41].

Наличие даже некоторых факторов должно привести к необходимости анализа эффективности использования своих ресурсов, вложенного капитала, рынка сбыта продукции, ритмичности работы, правильности использования имущество предприятия.

Модели вероятности банкротства основаны на изучении отдельных характеристик присущих предприятиям, развивающихся по направлению к банкротству. Если для исследуемых предприятий характерно наличие этих характеристик, то делается прогноз неблагоприятных стратегиях развития, которые могут привести к банкротству. В тоже время ни одна из моделей не может претендовать на универсальную, поэтому следует провести анализ по целому ряду методик.

Для оценки такого параметра, как вероятность наступления банкротства предприятия зачастую используют метод профессора Е. Альтмана. Эта теория относится к наиболее известных в области прогнозирования угрозы банкротства.

Модель Альтмана построена с использованием аппарата мультипликативного дискриминантного анализа, который позволяет подобрать такие показатели, дисперсия которых между группами была бы максимальной, а внутри группы минимальной. В данном случае классификация проводилась по двум группам компаний: банкротов и не-банкротов.

Широко известна модель Дюпона, которая используется для оценки экономического роста компании. Данный метод был впервые использован компанией «DuPont» в начале 20-го века и представляет собой факторный анализ, то есть выделение основных факторов, влияющих на эффективность деятельности предприятия [21, с. 47].

Оценить финансово-экономическое состояние предприятия также возможно опираясь на метод рейтинговой оценки, который выражается через расчет рейтингового числа, имеющие свои рекомендательные показатели.

Также существует ряд современных западных методов расчета и анализов показателей эффективности финансовых операций, таких как:

- EBIT (Earnings Before Interest & Tax) – показатель операционной прибыли до вычета налогов и процентов;
- EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) – операционная прибыль до уплаты налогов, расходов на амортизацию и процентов по кредитам;
- NOPAT (Net Operating Profit After Tax) – чистая операционная прибыль после налогов;
- ROA (Return On Assets) – коэффициент рентабельности активов и др.

Этапы анализа финансового состояния можно сформулировать в следующей последовательности.

1. Предварительный обзор экономического и финансового положения субъекта хозяйствования. Этап содержит в себе характеристику общей направленности финансово-хозяйственной деятельности и оценку надежности информации статей отчетности.

2. Оценка и анализ экономического потенциала субъекта включает в себя:

а) анализ состава и структуры активов и пассивов предприятия (построение аналитического баланса, вертикальный анализ баланса, горизонтальный анализ баланса, анализ качественных изменений в имущественном положении);
б) оценку финансового положения (оценка ликвидности, оценка финансовой устойчивости);
в) оценку финансовой устойчивости предприятия.

3. Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности субъекта. Состоит из следующих этапов:

а) анализ рентабельности предприятия;
б) оценка вероятности банкротства предприятия;

в) операционный анализ деятельности предприятия.

Информационную основу данной методики составляет система показателей, приведенных в бухгалтерском балансе (форма № 1) и отчет о финансовых результатах (форма № 2).

1.2.1 Анализ состава и структуры активов и пассивов предприятия

Для осуществления анализа состава и структуры активов и пассивов баланса распределим активы и пассивы по следующим признакам:

1) по степени убывания ликвидности (актив) – абсолютно ликвидные, быстрореализуемые, среднереализуемые, внеоборотные;
2) по степени срочности оплаты обязательств (пассив) – наиболее срочные обязательства, срочные пассивы, долгосрочные пассивы, постоянные пассивы [6, с. 1162].

Группировка статей актива по степени ликвидности представлена в таблице 3.

Таблица 3 – Группировка статей актива по степени ликвидности

Степень ликвидности	Условное обозначение	Состав
Абсолютно ликвидные	А1	Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения
Быстрореализуемые активы	А2	Вложения, для обращения которых в денежные средства требуется время (например, дебиторская задолженность менее 12 месяцев)
Среднереализуемые активы	А3	Запасы сырья, материалов, незавершенного производства, дебиторская задолженность более 12 месяцев, прочие запасы и затраты
Внеоборотные активы	А4	Имущество, предназначенное для текущей деятельности

Группировка статей пассива по степени срочности оплаты представлена в таблице 4.

Таблица 4 – Группировка статей пассива по степени срочности оплаты

Степень срочности	Условное обозначение	Состав
Наиболее срочные обязательства	П1	Кредиторская задолженность, расчеты по дивидендам, ссуды, не погашенные в срок (данные из приложений к бухгалтерскому балансу)
Срочные пассивы	П2	Краткосрочные кредиты банков и

		прочие краткосрочные займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты
Долгосрочные пассивы	П3	Долгосрочные кредиты и прочие долгосрочные пассивы
Постоянные пассивы	П4	Собственный капитал

Сравнительный аналитический баланс включает показатели горизонтального и вертикального анализа. В ходе горизонтального анализа определяется изменение разных статей баланса за анализируемый период (абсолютное и относительное отклонение). В ходе вертикального анализа определяется удельный вес статей баланса.

Цель горизонтального и вертикального анализа финансовой отчетности состоит в том, чтобы наглядно представить изменения, произошедшие в основных статьях баланса, отчета о прибыли и отчета о денежных средствах и помочь заинтересованным лицам компании принять решение в отношении того, каким образом продолжать свою деятельность [15, с. 47].

Горизонтальный анализ заключается в сопоставлении финансовых данных предприятия за два прошедших периода (года) в относительном и абсолютном виде с тем, чтобы сделать лаконичные выводы.

Для составления горизонтального анализа необходимо знать формулу темпа прироста

$$\text{Тпр} = \frac{\text{Пнп} - \text{Пкп}}{\text{Пнп}} \cdot 100\ \%,$$

где Пнп – показатель в начале периода;

Пкп – показатель в конце периода.

«Вертикальный анализ показывает структуру средств предприятия и их источников. Вертикальный анализ позволяет перейти к относительным оценкам и проводить хозяйственные сравнения экономических показателей деятельности предприятий, различающихся по величине использованных ресурсов, сглаживать влияние инфляционных процессов, искажающих абсолютные показатели финансовой отчетности» [12, с. 88].

Горизонтальный и вертикальный анализы взаимодополняют друг друга.

На данном этапе также необходимо предоставить «горизонтальный» анализ отчета о финансовых результатах, где будет показан темп прироста (относительный показатель) и изменение показателей в рублях (абсолютный показатель).

1.2.2 Расчет и анализ показателей платежеспособности и ликвидности

«Говоря о ликвидности предприятия, имеют в виду наличие у него оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств хотя бы и с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами.

Платежеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Очевидно, что ликвидность и платежеспособность не тождественны друг другу. Так, коэффициенты ликвидности могут характеризовать финансовое положение как удовлетворительное, однако по существу эта оценка может быть ошибочной, если в текущих активах значительный удельный вес приходится на неликвиды и просроченную дебиторскую задолженность» [4, с. 89].

«Ликвидность – это степень покрытия обязательств предприятия активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств. От степени ликвидности зависит платежеспособность предприятия. Основной признак ликвидности – формальное превышение стоимости оборотных активов над краткосрочными пассивами. И чем больше это превышение, тем более благоприятное финансовое состояние имеет предприятие с позиции ликвидности» [23].

«Неплатежеспособность хозяйствующего субъекта наступает в ходе неправильной организации его товарно-денежных трансакций, вследствие чрезмерного накопления просроченных дебиторско-кредиторских задолженностей, с одновременной демонетизацией и дезинтеграцией финансового потока. Известные показатели при финансовом анализе позволяют получить оценку платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой и инвестиционной активности организации в прошлом» [19, с. 35].

Приведем основные показатели, позволяющие оценить ликвидность и платежеспособность предприятия.

Величина собственных оборотных средств. Характеризует ту часть собственного капитала предприятия, которая является источником покрытия его текущих активов [26].

Предприятие считается платежеспособным, если соблюдается следующее условие

$$ТА > ТО,$$

где ТА – текущие активы;

ТО – текущие (краткосрочные) обязательства.

Основная часть оценки ликвидности баланса – установить величину покрытия предприятия его активами, установить срок трансформации, которых в денежные средства (ликвидность) соответствует сроку погашения обязательств (срочности возврата).

Баланс считается ликвидным, если имеют место соотношения: А1≥П1; А2≥П2; А3≥П3; А4≤П4 [23, с. 13].

Для качественной оценки финансового положения предприятия кроме абсолютных показателей ликвидности баланса необходимо определить ряд финансовых коэффициентов.

Коэффициент текущей ликвидности (покрытия). Показывает, какую часть текущих обязательств приходится фирма может закрыть за счет текущих обязательств

$$\text{Ктл} = \frac{\text{ТА}}{\text{ТО}} = \frac{\text{А1+А2+А3}}{\text{П1+П2}}.$$

Значение показателя варьируется по отраслям. Нормативное значение показателя больше или равно 2.

Коэффициент быстрой ликвидности. По смыслу аналогичен коэффициенту текущей ликвидности, но рассчитывается по более узкому кругу текущих активов. Из расчета исключается наименее ликвидная их часть - производственные запасы. Смысл такого исключения не только в том, что производственные запасы являются менее ликвидными, чем денежные средства, но и в том, что при вынужденной их реализации теряется часть средств

$$\text{Кбл} = \frac{\text{ТА}-\text{З}}{\text{ТО}} = \frac{\text{А1+А2}}{(\text{П1+П2})},$$

где З – производственные запасы.

Нормативное значение показателя больше или равно 0,7.

Коэффициент абсолютной ликвидности (платежеспособности). Является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия. Показывает, какая часть текущей задолженности фирма может погасить за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

«Коэффициент абсолютной ликвидности показывает степень обеспеченности текущих обязательств денежными средствами их эквивалентами на определенную дату. В условиях России оптимальным считается уровень 0,2—0,7 (с учетом отраслевой принадлежности предприятия)» [14]

$$\text{Кал} = \frac{(\text{ДС+КФВ})}{\text{КО}} = \frac{\text{А1}}{(\text{П1+П2})},$$

где ДС – денежные средства,

КФВ – краткосрочные финансовые вложения.

1.2.3 Расчет и анализ показателей финансовой устойчивости предприятия

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется совокупностью абсолютных и относительных показателей.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости – это показатели, характеризующие уровень обеспеченности оборотных активов источниками их финансирования.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется совокупностью абсолютных и относительных показателей.

$$\text{Запасы и затраты} = \text{Запасы} + \text{НДС}.$$

Абсолютные показатели финансовой устойчивости – это показатели, характеризующие уровень обеспеченности оборотных активов источниками их финансирования [23, с. 14].

Абсолютные показатели, характеризующие использование запасов и затрат.

1.Наличие собственных оборотных средств (СОС) – собственный оборотный капитал или собственные оборотные средства показывает достаточность у

организации собственных средств для финансирования текущей деятельности [7, с. 242]

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВА},$$

где ВА – внеобортные активы.

2.Наличие собственных и долгосрочных заёмных источников формирования запасов и затрат (СДП) – определяется путём увеличения предыдущего показателя на сумму долгосрочных кредитов и займов

$$\text{СДП} = \text{СК} + \text{ДСП} - \text{ВА},$$

где ДСП – долгосрочные пассивы.

3.Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ) – определяется путём увеличения предыдущего показателя на сумму краткосрочных кредитов и займов

$$\text{ОИ} = \text{СК} + \text{ДСП} + \text{КСкр} - \text{ВА}.$$

Обобщающим показателем финансовой устойчивости предприятия является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, который определяется в виде разницы величины источников средств и величины запасов [1, с. 117].

1.Излишек или недостаток собственных оборотных средств

$$\pm\text{Фсос} = \text{СОС} - \text{З}.$$

2.Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заёмных источников формирования запасов и затрат

$$\pm\text{Фсдп} = \text{СДП} - \text{З}.$$

3.Излишек или недостаток основных источников для формирования запасов и затрат

$$\pm\text{Фои} = \text{ОИ} - \text{З}.$$

По данным этих показателей выводится матрица

S(Ф) = 1, если Ф > 0

S(Ф) = 0, если Ф < 0

S (Фсос, Фсдп, Фои)

Абсолютная устойчивость финансового состояния

S (1;1;1), *S* (Фсос > 0; Фсдп > 0; Фои > 0).

Нормальная устойчивость финансового состояния, гарантирующая его платежеспособность

S (0; 1; 1), *S* (Фсос < 0; Фсдп > 0; Фои > 0).

Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности. Но при этом сохраняется возможность восстановления равновесия путём пополнения источников собственных средств и дополнительного привлечения заемных средств

S (0; 0; 1), S (Фсос < 0; Фсдп < 0; Фои > 0).

Кризисное финансовое состояние, при котором предприятие находится на грани банкротства, поскольку основным источником финансирования нужд предприятия является кредиторская задолженность

S (0; 0; 0), *S* (Фсос < 0; Фсдп < 0; Фои < 0).

Основные пути повышения финансовой устойчивости:

- увеличение собственного капитала (СК);
- снижение внеоборотных активов (ВА) (продажа используемых основных средств);
- сокращение величины запасов до оптимального уровня.

Рассмотрим относительные показатели, характеризующие использование запасов и затрат [25, с. 29].

Коэффициент финансовой устойчивости. Показывает, какая часть активов может быть приобретена за счёт постоянных (перманентных) источников финансирования

$$К_{ф.у.} = \frac{СК+ДП}{А},$$

где ДП – долгосрочные заемные средства.

Нормативное значение коэффициента больше или равно 0,75, оптимальной является величина со значением 0,8–0,9.

Коэффициент концентрации собственного капитала (коэффициент автономии). Определяет долю концентрации собственного капитала в общей сумме авансированного капитала. Чем выше значение, тем более устойчивое финансовое состояние предприятия.

$$Ка = \frac{СК}{А.},$$

где СК – собственный капитал;

А – активы.

Нормативное значение Кск ≥ 0.5 [18, с. 80].

Коэффициент финансовой зависимости. Является обратным коэффициенту концентрации собственного капитала. Рост его в динамике означает рост доли заемного капитала в финансировании предприятия. Если К = 1, это означает, что предприятие не имеет заемного капитала. Значение К = 1,25 означает, что в каждом 1,25 руб., вложенном в активы предприятия 25 коп. – заемные

$$Кфз = \frac{А}{СК}.$$

Рекомендуемое значение 30–50 %.

«Коэффициент маневренности собственного капитала. Показывает какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, а какая часть капитализирована. Значение этого показателя варьируется в зависимости от отраслевой принадлежности предприятия и структуры предприятия» [16, с. 26], 30 %–50 %

$$Км.ск = \frac{СОС}{СК}.$$

Коэффициент соотношения собственных средств и привлеченных средств. Указывает, сколько заёмных средств привлекло предприятие на один рубль вложенных в активы собственных средств

$$Ксоот.с.пр.ср. = \frac{ЗК}{СК},$$

где ЗК – заемный капитал.

Нормативное значение коэффициента больше 1. Нормальным считается соотношение 0,5.

Коэффициент обеспеченности оборотных средств собственными источниками финансирования. Показывает, какая доля текущих активов (оборотных средств) финансируется за счёт собственных средств

$$\text{Коб. ск} = \frac{\text{СОС}}{\text{ТА}}.$$

Нормативное значение больше 0,1.

Коэффициент финансовой зависимости в части формирования запасов. Если фактическое значение коэффициента меньше 60 %, то недостаток обеспечения. Если коэффициент больше 80 % – излишек обеспечения, который рассматривается как нерациональное использование собственных средств. При этом необходимый размер запасов в большей мере соответствует обоснованной потребности в них в те периоды, когда скорость их оборота выше

$$\text{Кз} = \frac{\text{СОС}}{\text{З}}.$$

Нормативное значение 0,6–0,8.

1.2.4 Расчет и анализ показателей деловой активности предприятия

Показатели деловой активности предприятия являются приемниками показателей ликвидности, но отличаются тем, что показывают скорость прохождения денежных средств по стадиям кругооборота капитала.

Анализ деловой активности позволяет охарактеризовать результаты и эффективность текущей основной производственной деятельности. Он заключается в исследовании уровней и динамики показателей оборачиваемости.

Финансовое положение предприятия зависит от того на сколько быстро средства, вложенные в активы предприятия превращаются в реальные деньги.

Обобщающими показателями оценки эффективности использования ресурсов предприятия и динамичности его развития являются ресурсоотдача и коэффициент устойчивости экономического роста.

Ресурсоотдача (коэффициент оборачиваемости авансируемого капитала. Характеризуется объемом реализованной продукции, приходящейся на 1 руб. средств, вложенных в деятельность предприятия

$$\text{Р}_\text{о} = \frac{Q}{\bar{A}},$$

где Q – выручка;

$\bar{A}$ – средняя величина активов.

Коэффициент устойчивости экономического роста. Показывает, какими в среднем темпами может развиваться предприятие в дальнейшем, не меняя уже сложившееся отношение между различными источниками финансирования, оборачиваемостью активов, дивидендной политики т.п.

$$\text{К}_{\text{уст.развит}} = \frac{\text{ЧП} - \text{дивиденды}}{\overline{\text{СК}}},$$

где ЧП – чистая прибыль;

$\overline{\text{СК}}$ – среднее значение собственного капитала.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала. Определяет скорость оборота собственного капитала. Слишком высокие значения данного показателя свидетельствуют о значительном превышении уровня продаж над вложенным капиталом, что, как правило, означает увеличение кредитных ресурсов. Низкий уровень коэффициента означает бездействие собственных средств

$$К_{об.ск.} = \frac{Q}{\overline{СК}}.$$

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности. Измеряет скорость оплаты дебиторской задолженности предприятия, насколько быстро предприятие получает оплату за проданные товары (выполненные работы, оказанные услуги) от своих покупателей и заказчиков

$$К_{об}^{ДЗ} = \frac{Q}{\overline{ДЗ}},$$

где $\overline{ДЗ}$ – среднее значение дебиторской задолженности.

Период оборота дебиторской задолженности. Период оборота дебиторской задолженности характеризует среднюю продолжительность отсрочки платежей, предоставляемых покупателям

$$П_{одз} = \frac{365}{К_{об}^{дз}}.$$

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности. Показывает скорость оплаты предприятием собственной задолженности перед поставщиками и подрядчиками. Коэффициент показывает, сколько раз (как правило, за год) предприятие погасило среднюю величину своей кредиторской задолженности

$$К_{об}^{КЗ} = \frac{Q}{\overline{КЗ}},$$

где $\overline{КЗ}$ – среднее значение кредиторской задолженности.

Период оборота кредиторской задолженности. Период оборота кредиторской задолженности характеризует среднюю продолжительность отсрочки платежей, предоставляемой предприятию поставщиками

$$П_{окз} = \frac{365}{К_{об}^{кз}}.$$

Коэффициент оборачиваемости материально-производственных запасов. Отражает скорость производственного цикла предприятия, связанная с производством или реализацией продукции

$$К_{об.мпз} = \frac{\text{себестоимость реал.продукции}}{\text{ср.величина запасов}}.$$

Фондоотдача. Показывает, на сколько рентабельны инвестиции в основные средства предприятия

$$ФО = \frac{\text{Выручка}}{\text{средний объем ОС}}.$$

Продолжительность операционного цикла. Показывает сколько дней в среднем потребуется для производства, продажи и оплаты продукции предприятия

$$ПОЦ = К_{об.мпз(дни)} + К_{об(дни)}^{ДЗ}.$$

Продолжительность финансового цикла. Показывает то время, в течение которого денежные средства отвлечены от оборота

$$\text{ПФЦ} = \text{ПОЦ} - \text{К}_{\text{об}}^{\text{КЗ}}.$$

1.2.5 Расчет и анализ показателей рентабельности предприятия

В системе показателей эффективности деятельности предприятий важнейшее место принадлежит рентабельности [12].

Рентабельность представляет собой такое использование средств, при котором организация не только покрывает свои затраты доходами, но и получает прибыль.

«Прибыль – важнейший показатель эффективности использования ресурсов организации, но её абсолютная сумма не может служить обобщающим показателем работы строительных организаций. Прибыль как абсолютный результат деятельности строительной организации подвержена влиянию ценовых (инфляционных) и структурных факторов. Для сравнительной характеристики деятельности различных строительных организаций и оценки эффективности работы одной организации в динамике используют относительные показатели прибыльности – различные виды рентабельности» [8, с. 231].

Рентабельность предприятия. Показатель эффективности, с которой используются основные фонды

$$R_{\text{pf}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{А}} \cdot 100\ \%.$$

Рентабельность собственного капитала. Показатель чистой прибыли в сравнении с собственным капиталом организации. Это важнейший финансовый показатель отдачи для любого инвестора, собственника бизнеса, показывающий, насколько эффективно был использован вложенный в дело капитал. В отличие от схожего показателя «рентабельность активов», данный показатель характеризует эффективность использования не всего капитала (или активов) организации, а только той его части, которая принадлежит собственникам предприятия

$$R_{pf} = \frac{\text{ЧП}}{\overline{\text{СК}}} \cdot 100\ \%.$$

Рентабельность продукции. Показывает результаты текущих затрат. При помощи рентабельности продукции оценивается эффективность производства на отдельные виды изделий, а общая, балансовая рентабельность или рентабельность производства, служит показателем эффективности работы отрасли (предприятия) в целом

$$R_{pf} = \frac{\text{ЧП}}{\text{себестоимость продукции}} \cdot 100\ \%.$$

Рентабельность продаж. Коэффициент рентабельности, который показывает долю прибыли в каждом заработанном рубле. Обычно рассчитывается как отношение чистой прибыли (прибыли после налогообложения) за определённый период к выраженному в денежных средствах объёму продаж за тот же период

$$R_{pf} = \frac{\text{ЧП}}{\text{Выручка}} \cdot 100\ \%.$$

1.2.6 Расчет и анализ показателей вероятности банкротства предприятия

Все компании, пришедшая на российский рынок или уже работающая на нем, должна беспокоиться о своей стабильности. Для этого проводится оценка вероятности банкротства компании, предвидение его финансовой устойчивости.

Банкротство предприятия или частного (физического) лица – «неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, о выплате выходных пособий и (или) об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей» [38]. Банкротство возникает в случае неплатежеспособности или неоплатности долгов.

«Исследования зарубежных ученых в области предсказания банкротства предприятий позволяют сделать вывод о том, что из множества финансовых показателей можно выбрать лишь несколько полезных и более точно предсказывающих банкротство.

Одной из первых попыток использовать аналитические коэффициенты для прогнозирования банкротства считается работа У. Бивера. Он проанализировал за пятилетний период 20 коэффициентов по группе компаний, половина из которых обанкротилась» [16, с. 43].

«Наибольшую известность в области прогнозирования угрозы банкротства получила работа известного западного экономиста Э. Альтмана» [16, с. 44].

О нестабильном финансовом состоянии организации могут говорить многие факторы, по которым с большой вероятностью подтверждается, что банкротство может быть реальным. К таким факторам можно отнести:

- неустойчивую прибыль;
- низкую рентабельность;
- низкий показатель коэффициента ликвидности;
- снижение дохода инвестиций;
- быстрое падение стоимости ценных бумаг;
- большое количество заемных средств.

Наличие даже некоторых факторов должно привести к необходимости анализа эффективности использования своих ресурсов, вложенного капитала, рынка сбыта продукции, ритмичности работы, правильности использования имущество предприятия.

Модели вероятности банкротства основаны на изучении отдельных характеристик присущих предприятиям, развивающихся по направлению к банкротству. Если для исследуемых предприятий характерно наличие этих характеристик, то делается прогноз неблагоприятных стратегиях развития, которые могут привести к банкротству. В тоже время ни одна из моделей не может претендовать на универсальную, поэтому следует провести анализ по целому ряду методик.

1) Двухфакторная модель Альтмана (Z-модель)

При построении модели учитываются два показателя, от которых зависит вероятность банкротства.

Коэффициент текущей ликвидности

$$К_{т.л.} = \frac{ТА}{ТО} = \frac{А_1 + А_2 + А_3}{П_1 + П_2}.$$

Коэффициент отношения заёмного капитала к активам (финансовый левередж)

$$К = \frac{ДСП+КСП}{Активы}.$$

На основе западной практики были выявлены весовые коэффициенты значимости факторов

$$Z = -0{,}3877 - 1{,}0736К_{т.л.} + 0{,}0579К.$$

Если, $Z > 0$, то вероятность банкротства велика;

$Z < 0$, то вероятность банкротства мала;

$Z = 0$, то вероятность банкротства 50 %.

2) Пятифакторная модель Альтмана

$$Z = 1{,}2к1 + 1{,}4к2 + 3{,}3к3 + 0{,}6к4 + к5,$$

где к1 –доля оборотного капитала в активах;

к2 – доля нераспределенной прибыли в активах;

к3 – доля прибыли от реализации в активах;

к4 – доля рыночной стоимости привилегированных акций в пассивах;

к5 – доля объема продаж в активах.

Определение доли вероятности банкротства предприятия по Z счёту Альтмана представлено в таблице 5.

Таблица 5 – Определение доли вероятности банкротства предприятия по Z счёту Альтмана

Значение Z счёта	Вероятность наступления банкротства
$Z < 1{,}8$	Очень высокая
$1{,}8 < Z < 2{,}7$	Высокая
$2{,}7 < Z < 2{,}9$	Возможная
$Z > 2{,}9$	Очень низкая

3) Оценка финансового состояния по показателям Бивера. К показателям Бивера можно отнести следующие величины:

а) *Коэффициент Бивера* рассчитывается по формуле

$$Кб = \frac{ЧП - Амортизация}{ДСП+КСП}.$$

б) *Рентабельность активов*

$$R_{pf} = \frac{ЧП}{А} \cdot 100\ \%.$$

в) *Финансовый левередж*. Показатель соотношения заемного и собственного капитала организации

$$К = \frac{ДСП+КСП}{Активы}.$$

г) *Коэффициент покрытия активов оборотным капиталом*

$$Кпо = \frac{СК - ВА}{А} = \frac{СОС}{А}.$$

д) *Коэффициент покрытия (текущей ликвидности)*

$$Ктл = \frac{ТА}{ТО} = \frac{А1 + А2 + А3}{П1 + П2}.$$

Оценку финансового состояния предприятия по показателям Бивера можно оценить, опираясь на таблицу 6.

Таблица 6 – Оценка финансового состояния по показателям Бивера

Показатель	Значение показателей		
	Благоприятно	5 лет до банкротства	1 год до банкротства
Коэффициент Бивера	0,45	0,17	-0,13
Рентабельность активов	6-8	4	-22
Финансовый леверидж	≤37	≤50	≤80
Коэффициент покрытия активов оборотным капиталом	≤0,4	≤0,4	≤0,06
Коэффициент покрытия	≤3,2	≤2	≤1

4) Метод рейтинговой оценки финансового состояния [27, с. 53]

Рейтинговое число определяется по формуле

$$R = 2К_о + 0{,}1Кт.л. + 0{,}08Ки + 0{,}45Км + Rpf,$$

где Ко – коэффициент обеспеченности собственными средствами

$$К_о = \frac{СОС}{\text{оборотные активы}} \geq 0{,}1;$$

$К_{т.л.}$ – коэффициент текущей ликвидности ()

$$К_{т.л.} = \frac{ТА}{ТО} = \frac{А_1 + А_2 + А_3}{П_1 + П_2} \geq 2;$$

$К_и$ – коэффициент интенсивности оборота авансируемого капитала, который характеризуется объемом продаж, приходящимся на 1 рубль средств, вложенных в деятельность предприятия

$$К_и = \frac{Q}{\overline{А}} \geq 2{,}5;$$

$К_м$ – коэффициент менеджмента

$$К_м = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Выручка}};$$

R_{pf} – рентабельность собственного капитала

$$R_{pf} = \frac{\text{ЧП}}{\overline{\text{СК}}} \cdot 100\ \% \geq 0{,}2.$$

По результатам значения рейтингового числа делается оценка финансового предприятия:

$R < 1$ – неудовлетворительное состояние;

$R = 1$ – удовлетворительное состояние;

$R > 1$– благополучное состояние.

1.2.7 Расчет и анализ показателей деятельности предприятия

Операционный рычаг (производственный леверидж) – потенциальная возможность влиять на прибыль компании, путём изменения структуры себестоимости и объема производства.

Эффект операционного рычага проявляемся в том, что любое изменение выручки от продаж всегда ведёт к более сильному изменению прибыли. Этот эффект вызван различной степенью динамки постоянных и переменных затрат на финансовый результат объема продукции.

Операционный рычаг показывает во сколько раз темпы изменения прибыли от продаж превышают темпы выручки от продаж.

Зная тот коэффициент можно прогнозировать изменение прибыли или выручки.

Существует несколько подходов к расчету эффекта операционного рычага, которые, тем не менее, приводят к одинаковому результату

$$DOL = \frac{\Delta\ EBIT,\ \%}{\Delta\ TR,\ \%},$$

где $\Delta\ EBIT,\ \%$ – изменение прибыли от операционной деятельности не свободная от налогов [17, с. 15];

$\Delta\ TR,\ \%$ – изменение выручки.

Коэффициент операционного рычага показывает, на сколько изменится прибыль при изменении выручки на 1 %

$$\Delta\ EBIT,\ \% = \frac{\text{EBIT}_1 - \text{EBIT}_0}{\text{EBIT}_0}.$$

$$\Delta\ TR,\ \% = \frac{TR_1 - TC_1 - (TR_0 - TC_0)}{TR_0 - TC_0},$$

где ТС – текущие затраты

$$\text{ТС} = FC + VC = FC + VC_{\text{ед}},$$

где FC – постоянные затраты;

VC – переменные затраты;

$VC_{\text{ед}}$ – переменные затраты на единицу продукции.

Другой подход к расчету коэффициента операционного рычага основывается на величине маржинальной прибыли

$$DOL = \frac{MP}{EBIT_0},$$

где MP – маржинальная прибыль;

$EBIT_0$ – прибыль от операционной деятельности не освобожденная от налогов (базовый период).

Расчет коэффициента операционного рычага основанный на значении постоянных затрат

$$DOL = 1 + \frac{FC}{EBIT_0},$$

где FC – постоянные затраты.

Эффект финансового рычага (леверидж) заключается в том, что чем меньше финансовый рычаг, тем устойчивее положение

$$DFL = \frac{\triangle NP,\ \%}{\triangle EBIT,\ \%},$$

где $\triangle NP$, % – чистая прибыль (ЧП);

$\triangle EBIT$, % – прибыль от операционной деятельности не освобожденная от налогов.

Комбинированный рычаг – совокупная эффективность управления активами организации. Определяется по формуле

$$DML = DFL \cdot DOL.$$

Выводы по разделу 1

«Под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью» [12, с. 85].

«Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе свидетельствует о его хорошем финансовом состоянии» [12, с. 85].

«Анализ финансового состояния фирмы – это расчет, интерпретация и оценка комплекса финансовых показателей, характеризующих различные стороны деятельности организации.

Цель анализа финансового состояния фирмы – получение информации, необходимой для принятия управленческих решений внутренним и внешним пользователям информации.

Локальными целями финансового анализа являются:

- определение финансового состояния предприятия;
- выявление изменений в финансовом состоянии в пространственно-временном разрезе;
- установление основных факторов, вызывающих изменения в финансовом состоянии;
- прогноз основных тенденций финансового состояния» [14, с. 5].

Основными задачам анализа финансового состояния компании можно назвать:

- расчет и анализ экономического потенциала субъекта хозяйствования (оценка имущественного положения, анализ финансового состояния и финансовой устойчивости);
- расчет и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности (анализ текущей деятельности и анализ рентабельности);
- расчет и анализ показателей вероятности банкротства предприятия.

Источниками информации для анализа финансового состояния служит отчетный бухгалтерский баланс (форма № 1). отчет о прибылях и убытках (отчет о финансовых результатах) (форма № 2), отчет об изменении капитала (форма № 3) и другие формы отчетности.

Основными методами финансового анализа являются горизонтальный и вертикальный анализы, группировки, факторный и сравнительный анализы.

Инструментом для финансового анализа во многих случаях являются финансовые коэффициенты. Финансовые коэффициенты – это относительные показатели финансового состояния предприятия, которые характеризуют отношения одних абсолютных финансовых показателей по отношению к другим.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «СВС»

2.1 Общая характеристика организации

ООО «СВС» является коммерческой организацией, созданной в организационно-правовой форме общества с ограниченной ответственностью, в соответствие с действующим законодательством Российской Федерации. Общество является юридическим лицом и действует на основании законодательства РФ и устава [29].

Компания основана в 2015 г. Зарегистрирована по адресу: г. Челябинск, ул. Тернопольская 6, нежилое помещение 106.

Основной целью организации является получение прибыли в интересах акционеров Общества.

Общество обладает универсальной правоспособностью и вправе осуществлять любые виды деятельности, в том числе осуществление деятельности по строительству, реконструкции и капитальному строительству объектов капитального строительства.

Сфера деятельности ООО «СВС»:

- строительство (общестроительное направление, инженерные сети, отделка внутренних и наружных помещений, электромонтаж);
- служба технического заказчика;
- обследование зданий и сооружений;
- генподряд;
- экономический анализ предпроектных решений;
- строительный контроль;
- строительно-техническая экспертиза, юридическое сопровождение интересов в суде.

Структура персонала организации соответствует ее отраслевой специфике. При этом для нее характерна потребность в квалифицированном персонале, обладающем специальными навыками.

Органами управления общества является:

- общее собрание участников;
- директор.

В обязанности директора входит: заключение договоров, совершенствование целевого сегмента, управленческая организация персонала.

Штат сотрудников составляет 19 человек:

1. директор – 1 чел.;
2. заместитель директора – 1 чел.;
3. производственно-технический отдел – 4 чел.;
4. проектный отдел – 6 чел.;
5. отдел снабжения – 1 чел.;
6. секретарь-администратор – 1 чел.;
7. бухгалтер – 1 чел.;
8. экономист – 1 чел.;

9. юрист – 1 чел.;
10. главный инженер – 1 чел.;
11. инженер-сметчик – 1 чел.

Средняя зарплата сотрудников 30 000 рублей.

Организационная структура ООО «СВС» является линейно-функциональной, представлена на рисунке 1.

Рисунок 1 – Организационная структура ООО «СВС»

Структура отличается простотой и экономичностью.

ООО «СВС» относится к субъектам малого предпринимательства, так как выручка за год без НДС составляет 172 815 тыс. руб. (для микропредприятий значение до 120 000 тыс. руб., для малого предприятия – до 800 000 тыс. руб., для среднего предприятия – до 2 000 000 тыс. руб.), численность сотрудников 19 человек (для микропредприятий значение не более 15 человек, для малого предприятия – не более 100 человек, для среднего предприятия – не более 250 человек).

Объекты располагаются на нескольких строительных площадках в г. Москве:

- апарт-комплекс «Apart VILL», Москва, ул. Дмитровское шоссе, д. 81;
- реконструкция цехов промышленной зоны в офисное здание, г. Москва, 3 – й Угрешский проезд, д. 8;
- торговый комплекс «Метромолл», Москва, Дмитровское шоссе, д.73.с. 1–6 «Метромолл»;
- «Апарт-комплекс «VIVALDI», Москва, ул. Новочеремушкинская, д. 58.

Выполняются работы в рамках договоров субподряда по следующим видам работ:

- отделочные работы;
- комплекс работ по ремонту наружных стен;
- отделка фасадов здания;
- устройство ограждения;
- работы по заземлению и молниезащите;

– комплекс работ по ремонту железобетонных конструкций;
– работы по ремонту монолитного заполнения на объекте и др.

Если проводить анализ внешней среды ООО «СВС», то можно отметить жесткую конкуренцию со стороны аналогичных строительных компаний, связанную с экономически нестабильной ситуацией на рынке. Для того, чтобы хозяйствование было эффективным и успешным необходимо систематически проводить анализ как внутренней, так и внешней среды предприятия, разрабатывать мероприятия по совершенствованию финансовой деятельности ООО «СВС».

Также следует отметить ряд особенностей строительного производства, которые несомненно оказывают влияние на финансовое состояние предприятия ООО «СВС»:

– влияние климатических и сезонных условий на процесс осуществления строительных работ;
– почти всегда долговременный характер и связанное с этим наличие больших остатков незавершенного строительства;
– отвлечение собственных оборотных средств из оборота на длительное время, что ведет как правило к отсутствию свободных средств на счетах.
– высокая материалоемкость строительного производства;
– нестационарность строительного производства, т. е. наличие нескольких строительных площадок.

2.2 Анализ состава и структуры активов и пассивов ООО «СВС»

Основным источником информации для оценки деятельности организации служит бухгалтерский баланс (форма № 1) предприятия (приложение А) и отчет о финансовых результатах (форма № 2) предприятия (приложение Б) [30].

Бухгалтерский баланс предприятия представляет собой пассив и актив, которые на отчетный период должны быть равны. Обычно осуществляют горизонтальный и вертикальный анализ баланса предприятия.

Для того чтобы реализовать данные виды анализа баланс приводят к агрегированному виду, который представлен в таблицах 7 и 8. На рисунках 2 и 3 представлена структура актива и пассива баланса.

Таблица 7 – Агрегированный вид актива баланса ООО «СВС»

Актив баланса (имущество предприятия)		на 31 декабря 2017 г.		на 31 декабря 2016 г.		Отклонения	
		тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу	(=,-) тыс. руб.	прирост в %
1	Внеоборотные активы	1772	2,12	1955	6,41	- 183	-4,3

Окончание таблицы 7

Актив баланса (имущество предприятия)		на 31 декабря 2017 г.		на 31 декабря 2016 г.		Отклонения	
		тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу	(=,-) тыс. руб.	прирост в %
2	Оборотные активы	81 994	97,88	28 546	93,59	53 448	4,3
2.1.	Материальные запасы	39 633	47,31	15 533	50,93	24 100	-3,6
2.2.	Дебиторская задолженность	34 255	40,89	5936	19,46	28 319	21,4
2.2.1.	Долгосрочная		-		-	-	-
2.2.2.	Краткосрочная	34 255	40,89	5936	19,46	28 319	21,4
2.3.	Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	7583	9,05	6742	22,10	841	-13,1
2.4.	Прочие оборотные активы	249	0,30	277	0,91	- 28	-0,6
2.5.	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	274	0,33	58	0,19	216	0,1
Валюта баланса		83 766	100	30 501	100	53 265	

Источник: рассчитано по данным бухгалтерской отчетности ООО «СВС»

Таблица 8 – Агрегированный вид пассива баланса ООО «СВС»

Пассив баланса (источники формирования имущества)		на 31 декабря 2017 г.		на 31 декабря 2016 г.		Отклонения	
		тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу	(=,-) тыс. руб.	прирост в %
1	Собственный капитал	3970	4,74	1003	3,29	2967	1,5
2	Заемный капитал	79 796	95,26	29 498	96,71	50 298	-1,5

Окончание таблицы 8

Пассив баланса (источники формирования имущества)		на 31 декабря 2017 г.		на 31 декабря 2016 г.		Отклонения	
		тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу	(=,-) тыс. руб.	прирост в %
2.1.	Долгосрочные обязательства	1185	1,41	110	0,36	1075	1,1
2.2.	Краткосрочные обязательства	78 611	93,85	29 388	96,35	49 223	-2,5
2.2.1.	Заемные средства	2	0,002	64	0,21	- 62	-0,2
2.2.2.	Кредиторская задолженность	78 609	93,84	29 324	96,14	49 285	-2,3
Валюта баланса		83 766	100	30 501	100	53 265	

Источник: рассчитано по данным бухгалтерской отчетности ООО «СВС»

Для наглядности на рисунке 2 представлена диаграмма доли статей актива за 2016 год, на рисунке 3 – диаграмма доли статей актива за 2017 год, на рисунке 4 – диаграмма доли пассива за 2016 год, на рисунке 5 – диаграмма доли пассива за 2017 год.

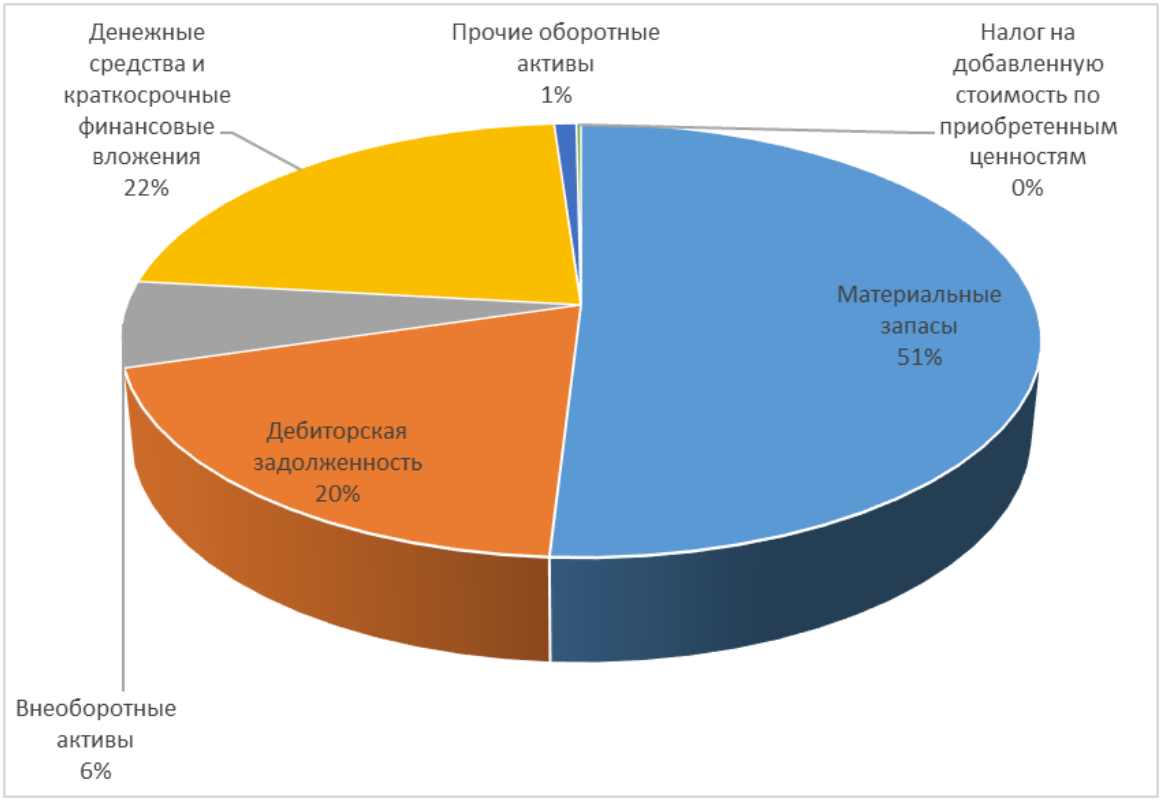

Рисунок 2 – Диаграмма доли статей актива за 2016 год

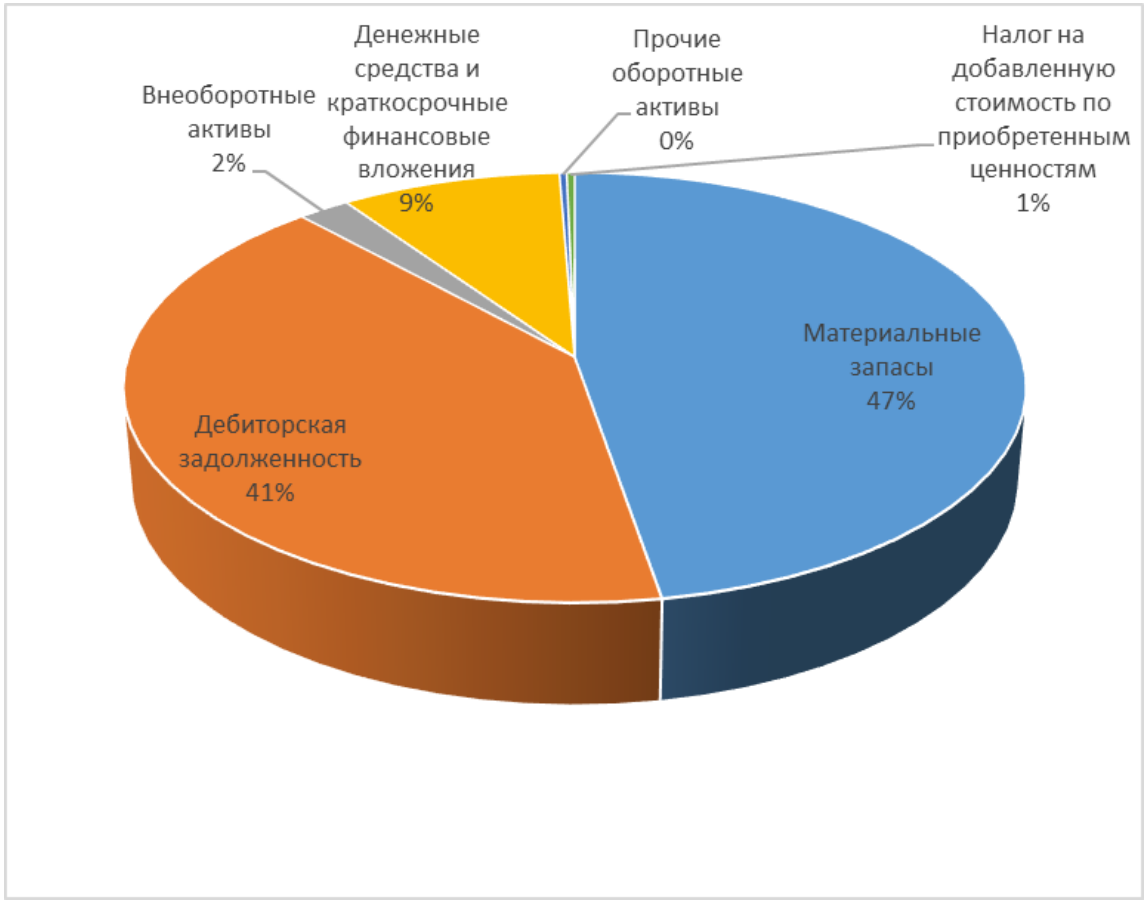

Рисунок 3 – Диаграмма доли статей актива за 2017 год

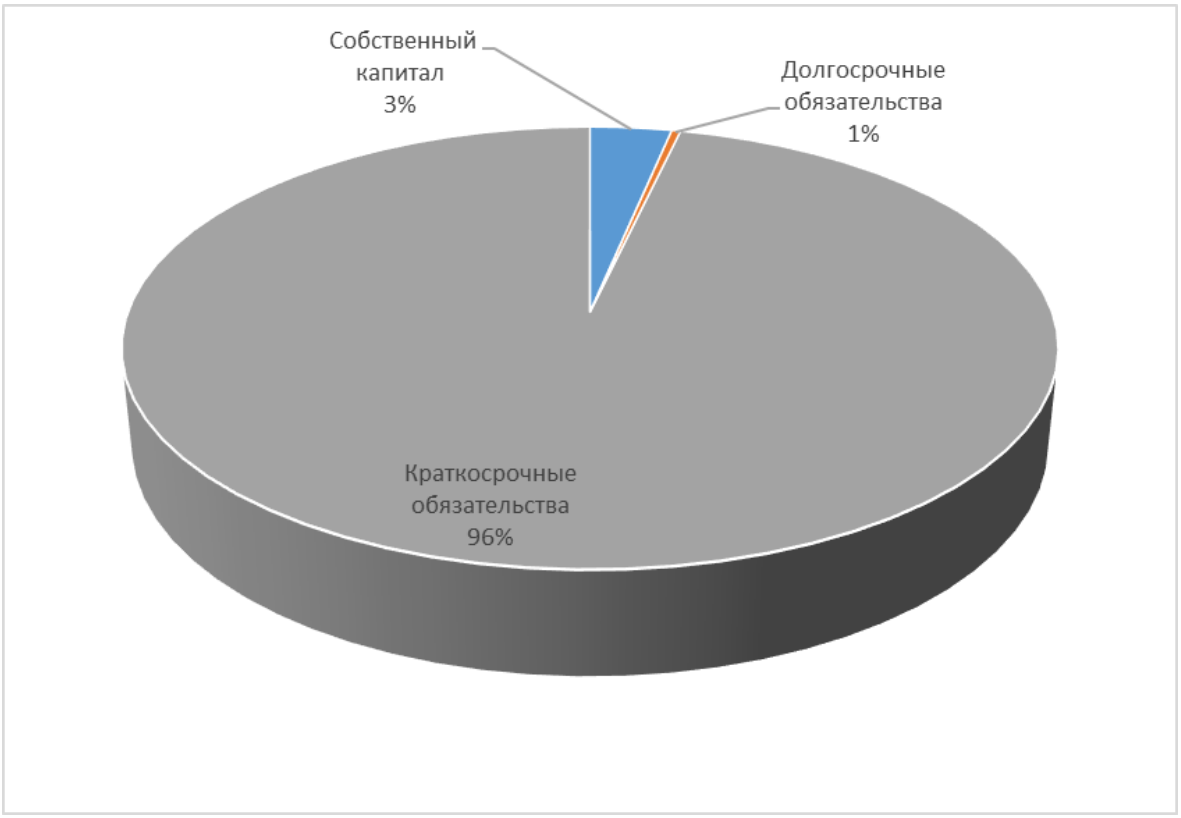

Рисунок 4 – Диаграмма доли статей пассива за 2016 год

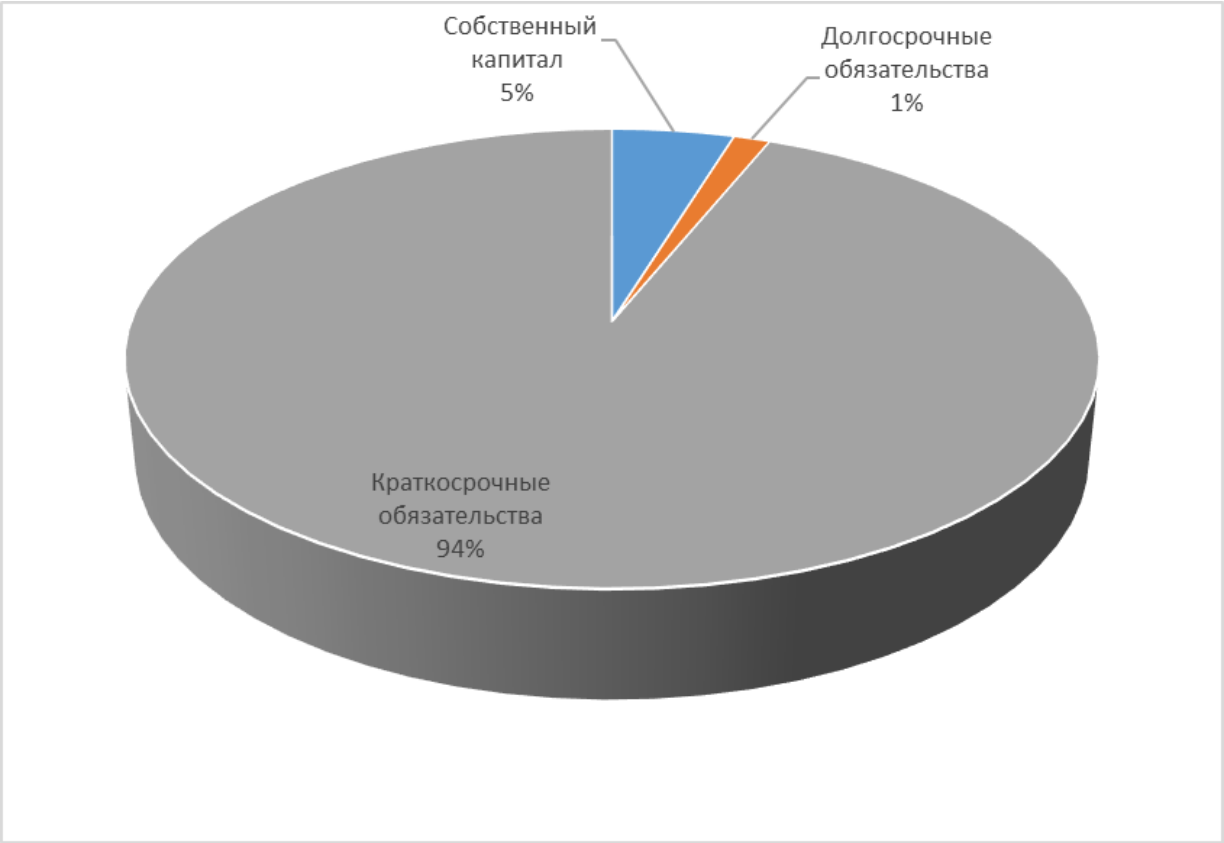

Рисунок 5 – Диаграмма доли статей пассива за 2017 год

Проанализируем структуру активов и пассивов компании ООО «СВС».

В таблице 9 показано из каких стационарных показателей состоят структурированные в группы активы и пассивы.

Таблица 9 – Структура активов и пассивов ООО «СВС»

в тыс. руб.

Наименование показателя	Структура показателя	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2017 г.
А1	Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	6742	7583
А2	Дебиторская задолженность	5936	34 255
А3	Материальные запасы, прочие оборотные активы и налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	15 868	40 156
А4	Внеоборотные активы	1955	1772
БАЛАНС АКТИВА		30 501	83 766

Окончание таблицы 9

Наименование показателя	Структура показателя	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2017 г.
П1	Кредиторская задолженность	29 324	78 609
П2	Краткосрочные обязательства в составе заемных средств	64	2
П3	Долгосрочные обязательства	110	1185
П4	Собственный капитал	1003	3970
БАЛАНС ПАССИВА		30 501	83 766

А1 – абсолютно ликвидные активы;
А2 – быстрореализуемые активы;
А3 – среднереализуемые активы;
А4 – внеоборотные активы;
П1 – наиболее срочные обязательства;
П2 – срочные пассивы;
П3 – долгосрочные пассивы;
П4 – постоянные пассивы;

Произведём горизонтальный и вертикальный анализ структурированных активов и пассивов. Результаты представлены в таблице 10.

Таблица 10 – Горизонтальный и вертикальный анализ структурированных активов и пассивов ООО «СВС»

Наименование	Горизонтальный анализ		Вертикальный анализ	
	Абсолютное изменение, тыс. руб.	Относительное изменение (темп прироста), %	Доля в структуре баланса, %	
			на 31 декабря 2016 г.	на 31 декабря 2017 г.
А1	841,00	12,47	22,10	9,05
А2	28 319,00	477,07	19,46	40,89
А3	24 288,00	153,06	52,02	47,94
А4	183,00	- 9,36	6,41	2,12
ИТОГО	53 265,00		100,00	100,00

Окончание таблицы 10

Наименование	Горизонтальный анализ		Вертикальный анализ	
	Абсолютное изменение, тыс. руб.	Относительное изменение (темп прироста), %	Доля в структуре баланса, %	
			на 31 декабря 2016 г.	на 31 декабря 2017 г.
П1	49 285,00	168,07	96,14	93,84
П2	62,00	- 96,88	0,21	0,00
П3	1075,00	977,27	0,36	1,41
П4	2967,00	295,81	3,29	4,74
ИТОГО	53 265,00		100,00	100,00

Составим горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах (приложение Б) и полученные данные занесем в таблицу 11.

Таблица 11 – Горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах предприятия ООО «СВС»

Показатели	На 31 декабря 2017 г., тыс. руб.	На 31 декабря 2016 г., тыс. руб.	Абсолютное изменение, тыс. руб.	Относительное изменение (темп прироста), %
Выручка	172 815	15 931	156 884	985
Себестоимость продаж	157 501	10 852	146 649	1351
Валовая прибыль (убыток)	15 314	5079	10 235	202
Управленческие расходы	11 640	3708	7932	214
Прибыль (убыток) от продаж	3674	1371	2303	168
Доходы от участия в других организациях				
Проценты к получению	220	19	201	1058
Проценты к уплате	8	34	-26	-76
Прочие доходы	593	2	591	29 550
Прочие расходы	730	103	627	609
Прибыль (убыток) до налогообложения	3749	1255	2494	199
Текущий налог на прибыль	778	150	628	419
в т. ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	30	9	21	233

Окончание таблицы 11

Показатели	На 31 декабря 2017 г., тыс. руб.	На 31 декабря 2016 г., тыс. руб.	Абсолютное изменение, тыс. руб.	Относительное изменение (темп прироста), %
Изменение отложенных налоговых обязательств	2	109	-107	-98
Изменение отложенных налоговых активов	0	0	0	
Чистая прибыль (убыток)	2967	996	1971	198

2.3 Расчет и анализ платежеспособности и ликвидности ООО «СВС»

Проанализируем значения активов и пассивов ООО «СВС» и оценим ликвидность предприятия. Данные занесем в таблицу 12.

Таблица 12 – Оценка ликвидности организации ООО «СВС»

Актив	На 31 декабря 2016 г., тыс. руб.	На 31 декабря 2017 г., тыс. руб.	Пассив	На 31 декабря 2016 г., тыс. руб.	На 31 декабря 2017 г., тыс. руб.	Излишек (недостаток) средств, тыс. руб.		Соотношения	
						На 31 декабря 2016 г., тыс. руб.	На 31 декабря 2017 г., тыс. руб.	На 31 декабря 2016 г., тыс. руб.	на 31 декабря 2017 г., тыс. руб.
А 1	6742	7583	П 1	29 324	78 609	- 22 582	-71 026	А1<П1	А1<П1
А 2	5936	34 255	П 2	64	2	5872	34 253	А2>П2	А2>П2
А 3	15 868	40 156	П 3	110	1185	15 758	38 971	А3>П3	А3>П3
А 4	1955	1772	П 4	1003	3970	952	- 2198	А4>П4	А4<П4
Баланс	30 501	83 766	Баланс	30 501	83 766				

Баланс предприятия ООО «СВС» не является абсолютно ликвидным, т.к. первое и четвертое неравенство не выполняются.

Рассмотрим коэффициенты ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности (покрытия)

$$К_{т.л.(2016\ г.)} = \frac{6\ 742+5\ 936+15868}{29\ 324+64} = 0{,}97134885;$$

$$К_{т.л.(2017\ г.)} = \frac{7583 + 34\ 255 + 40\ 156}{78\ 609 + 2} = 1{,}04303469.$$

Коэффициент промежуточной ликвидности или быстро ликвидных активов

$$К_{б.л.(2016\ г.)} = \frac{6742 + 5936}{29\ 324 + 64} = 0{,}431400572;$$

$$К_{б.л.(2017\ г.)} = \frac{7583 + 34\ 255}{78\ 609 + 2} = 0{,}532215593.$$

Коэффициент абсолютной ликвидности (платежеспособности) или частных быстро ликвидных активов

$$К_{а.л.(2016\ г.)} = \frac{6742}{29\ 324 + 64} = 0{,}229413366;$$

$$К_{а.л.(2017\ г.)} = \frac{7583}{78\ 609 + 2} = 0{,}096462327.$$

Полученные результаты для наглядности представлены на рисунке 6.

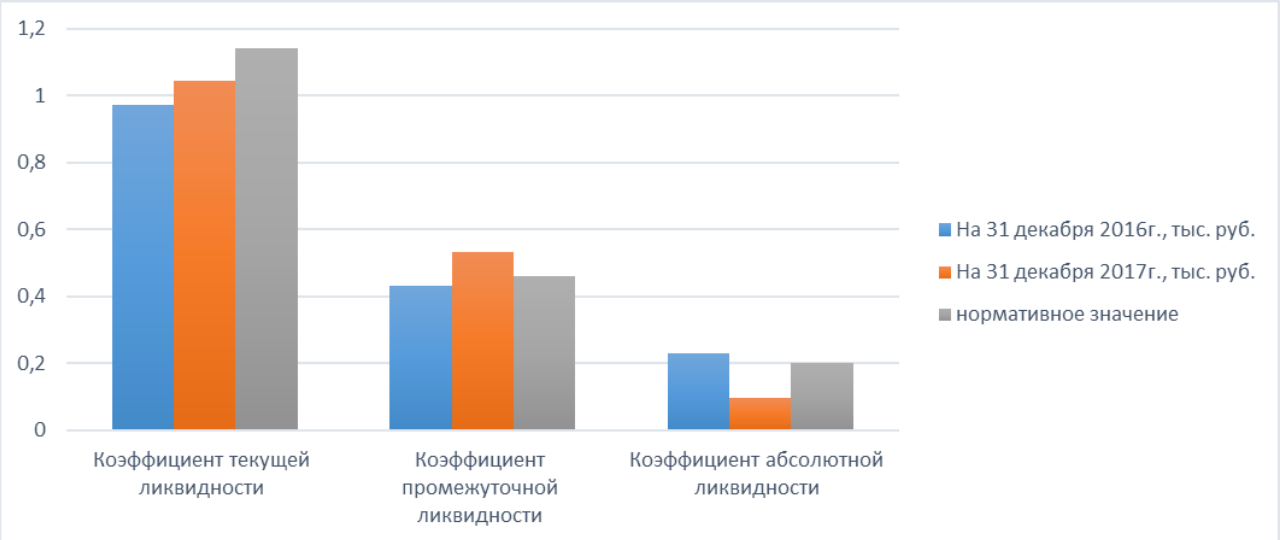

Рисунок 6 – Показатели ликвидности ООО «СВС» за 2016 и 2017 гг.

2.4 Расчет и анализ показателей финансовой устойчивости ООО «СВС»
Рассчитаем величину запасов и затрат

$$Запасы\ и\ затраты_{(2016\ г.)} = 15\ 533 + 58 = 15\ 591\ тыс.\ руб.;$$

$$Запасы\ и\ затраты_{(2017\ г.)} = 39\ 633 + 15\ 533 = 55\ 166\ тыс.\ руб.$$

Абсолютные показатели, характеризующие использование запасов и затрат:

1) Наличие собственных оборотных средств

$$СОС_{(2016\ г.)} = 1003 - 1955 = -952\ тыс.\ руб.;$$

$$СОС_{(2017\ г.)} = 3970 - 1772 = 2198 \text{ тыс. руб.}$$

2) Наличие собственных и долгосрочных заёмных источников формирования запасов и затрат

$$СДП_{(2016\ г.)} = 1003 + 110 - 1955 = -842 \text{ тыс. руб.};$$

$$СДП_{(2017\ г.)} = 3970 + 1185 - 1772 = 3383 \text{ тыс. руб.}$$

3) Общая величина основных источников формирования запасов и затрат

$$ОИ_{(2016г.)} = 1003 + 110 + 29\,388 - 1955 = 28\,546 \text{ тыс. руб.};$$

$$ОИ_{(2017г.)} = 3970 + 1185 + 78\,611 - 1772 = 81\,994 \text{ тыс. руб.}$$

Излишек или недостаток собственных оборотных средств

$$Ф^{СОС}_{(2016\ г.)} = -952 - 15\,591 = -16\,543 \text{тыс. руб.} - \text{недостаток;}$$

$$Ф^{СОС}_{(2017\ г.)} = 2198 - 55\,166 = -52\,968 \text{ тыс. руб.} - \text{недостаток.}$$

Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заёмных источников формирования запасов и затрат

$$Ф^{СДП}_{(2016\ г.)} = -842 - 15\,591 = -16\,433 \text{ тыс. руб.} - \text{недостаток;}$$

$$Ф^{СДП}_{(2017\ г.)} = 3383 - 55\,166 = -51\,783 \text{ тыс. руб.} - \text{недостаток.}$$

Излишек или недостаток основных источников формирования запасов и затрат

$$Ф^{ОИ}_{(2016\ г.)} = 28\,546 - 15\,591 = 12\,955 \text{ тыс. руб.} - \text{излишек;}$$

$$Ф^{ОИ}_{(2017\ г.)} = 81\,994 - 55\,166 = 26\,828 \text{ тыс.руб.} - \text{излишек.}$$

Приведем полученные данные абсолютных показателей финансовой устойчивости предприятия ООО «СВС» за 2016 и 2017 года в систематизированный вид и представим в виде таблицы 13.

Таблица 13 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости предприятия ООО «СВС» за 2016 и 2017 года

Показатель	На 31 декабря 2016 г., тыс. руб.	На 31 декабря 2017 г., тыс. руб.	Изменение, тыс. руб.	Темп прироста, %
Запасы и затраты	15 591	55 166	39 575	253,83
СОС	-952	2198	3150	330,88
СДП	-842	3383	4225	501,78
ОИ	28 546	81 994	53 448	187,23
$Ф^{сос}$	-16 543	-52 968	- 36 425	220,18
$Ф^{сдп}$	-16 433	-51 783	- 35 350	215,12
$Ф^{ои}$	12 955	26 828	13 873	107,09

Таким образом, получены следующие матрицы:
матрица финансового состояния 2016 года : $S(\Ф)_{(2016г.)} = (0; 0; 1)$;
матрица финансового состояния 2017 года : $S(\Ф)_{(2017г.)} = (0; 0; 1)$.

Полученные матрицы являются матрицами неустойчивого финансового состояния, сопряженного с нарушением платежеспособности.

Рассмотрим относительные показатели финансовой устойчивости:

1) Коэффициент финансовой устойчивости

$$К_{ф.у.(2016\ г.)} = \frac{1003+110}{30\ 501} = 0{,}036;$$

$$К_{ф.у.(2017\ г.)} = \frac{3970 + 1\ 185}{83\ 766} = 0{,}061.$$

2) Коэффициент концентрации собственного капитала (автономии)

$$К_{а(2016\ г.)} = \frac{1003}{30\ 501} = 0{,}032;$$

$$К_{а(2017\ г.)} = \frac{3970}{83\ 766} = 0{,}047$$

3) Коэффициент финансовой зависимости

$$К_{фз(2016\ г.)} = \frac{30\ 501}{1003} = 30{,}409;$$

$$К_{фз(2017\ г.)} = \frac{83\ 766}{3970} = 21{,}099.$$

4) Коэффициент маневренности собственного капитала

$$К_{м.ск(2016\ г.)} = \frac{-952}{1003} = -0{,}949;$$

$$К_{м.ск(2017\ г.)} = \frac{2198}{3970} = 0{,}554.$$

5) Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала

$$К_{соот.с.пр.ср.(2016\ г.)} = \frac{110 + 29\ 338}{1003} = 29{,}4;$$

$$К_{соот.с.пр.ср.(2017\ г.)} = \frac{1185 + 78\ 611}{3970} = 20{,}1.$$

6) Коэффициент обеспеченности оборотных средств собственными источниками финансирования

$$К_{об.ск.(2016\ г.)} = \frac{-952}{(6742 + 5936 + 15\ 868)} = -0{,}033;$$

$$К_{об.ск.(2017\ г.)} = \frac{2198}{(7583 + 34\ 255 + 40\ 156)} = 0{,}027.$$

7) Коэффициент финансовой зависимости в части формирования запасов

$$К_{з(2016\ г.)} = \frac{-952}{15\ 591} = -0{,}061;$$

$$К_{з(2017\ г.)} = \frac{2198}{39\ 907} = 0{,}055.$$

Приведем полученные данные относительных показателей финансовой устойчивости предприятия ООО «СВС» за 2016 и 2017 года в систематизированный вид в виде таблицы 14.

Таблица 14 – Относительные показатели финансовой устойчивости предприятия ООО «СВС» за 2016 и 2017 гг.

Коэффициент	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2017 г.	Нормативное значение	Изменение	Темпа прироста, %
Коэффициент финансовой устойчивости	0,036	0,062	0,75	0,03	68,65
Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	29,410	20,100	0,50	-9,31	-31,66
Коэффициент автономии	0,033	0,047	0,50	0,01	44,12
Коэффициент финансовой зависимости	30,410	21,100	0,40	-9,31	-30,62
Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,949	0,554	0,40	1,50	-158,33
Коэффициент обеспеченности оборотных средств собственными источниками финансирования	-0,033	0,027	0,10	0,06	-180,38
Коэффициент финансовой зависимости в части формирования запасов	-0,061	0,055	0,70	0,12	-190,20

Полученные результаты для наглядности представлены на рисунке 7.

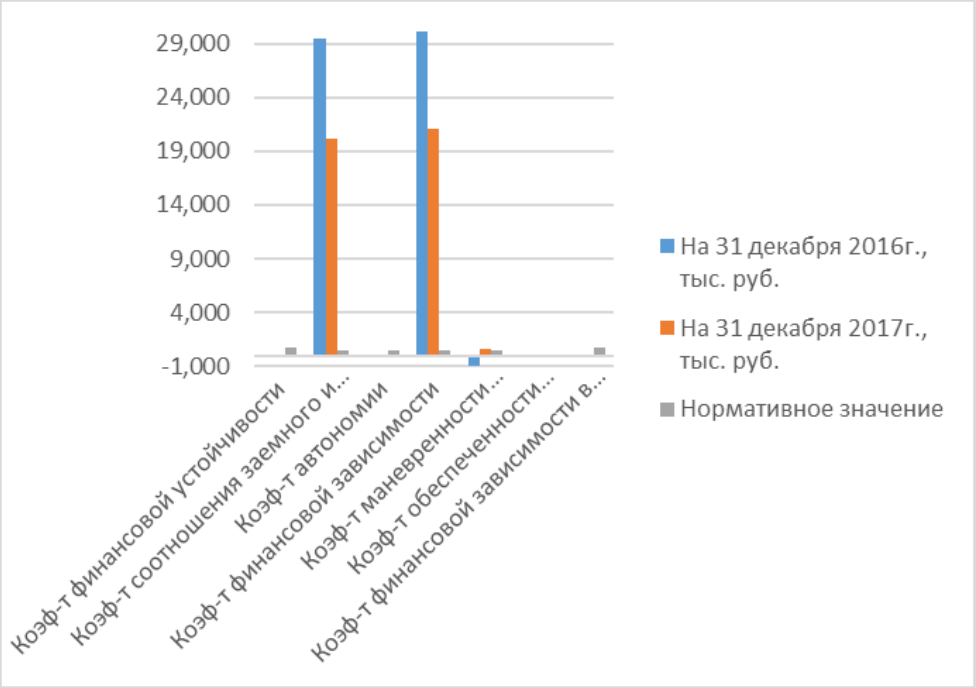

Рисунок 7 – Относительные показатели финансовой устойчивости предприятия ООО «СВС» за 2016 и 2017 гг.

2.5 Расчет и анализ показателей деловой активности ООО «СВС»

Рассмотрим показатели деловой активности ООО «СВС».

1) Ресурсоотдача (коэффициент оборачиваемости авансированного капитала)

$$Р_{о(2016\ г.)} = \frac{15\ 931}{\frac{202+30\ 501}{2}} = 1{,}038;$$

$$Р_{о(2017\ г.)} = \frac{172\ 815}{\frac{30\ 501+83\ 766}{2}} = 3{,}025.$$

2) Коэффициент устойчивости экономического роста

$$К_{уст.развит(2016\ г.)} = \frac{996}{\frac{7+1003}{2}} = 1{,}97;$$

$$К_{уст.развит(2017\ г.)} = \frac{2967}{\frac{1003+3970}{2}} = 1{,}19.$$

3) Коэффициент оборачиваемости собственного капитала

$$К_{об.ск(2016\ г.)} = \frac{15\ 931}{\frac{7+1003}{2}} = 31{,}55;$$

$$К_{об.ск(2017\ г.)} = \frac{172\ 815}{\frac{3970+1003}{2}} = 69{,}5.$$

4) Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности

$$К_{об.ДЗ(2016\ г.)} = \frac{\frac{15\ 931}{5936 + 8}}{2} = 5{,}36;$$

$$К_{об.ДЗ(2017\ г.)} = \frac{\frac{172815}{5936 + 34\ 255}}{2} = 8{,}6.$$

5) Коэффициент оборота дебиторской задолженности (дни)

$$П_{об.ДЗ(2016\ г.)} = \frac{365}{5{,}36} = 68{,}09;$$

$$П_{об.ДЗ(2017\ г.)} = \frac{365}{8{,}6} = 42{,}44;$$

6) Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности

$$К_{об.КЗ(2016\ г.)} = \frac{\frac{15\ 931}{29\ 324}}{2} = 1{,}09;$$

$$К_{об.КЗ(2017\ г.)} = \frac{\frac{172\ 815}{29\ 324 + 78\ 609}}{2} = 3{,}2.$$

7) Коэффициент оборота кредиторской задолженности (дни)

$$П_{об.КЗ(2016\ г.)} = \frac{365}{1{,}09} = 335{,}93;$$

$$П_{об.КЗ(2017г.)} = \frac{365}{3{,}2} = 113{,}98.$$

8) Коэффициент оборачиваемости материально-производственных запасов

$$К_{об.МПЗ(2016\ г.)} = \frac{\frac{10\ 852}{9122 + 15\ 533}}{2} = 0{,}88;$$

$$К_{об.МПЗ(2017\ г.)} = \frac{\frac{157\ 501}{15\ 533 + 39\ 633}}{2} = 5{,}71.$$

9) Коэффициент оборачиваемости материально-производственных запасов (дни)

$$П_{об.МПЗ(2016\ г.)} = \frac{365}{0{,}88} = 414{,}63;$$

$$П_{об.МПЗ(2017\ г.)} = \frac{365}{5{,}71} = 63{,}92.$$

10) Фондоотдача

$$ФО_{(2016\ г.)} = \frac{\frac{15\ 931}{1955}}{2} = 16{,}3;$$

$$ФО_{(2017\ г.)} = \frac{\frac{172\ 815}{1955 + 1772}}{2} = 92{,}74.$$

11) Продолжительность операционного цикла

$$ПОЦ_{(2016\ г.)} = 68{,}09 + 414{,}63 = 482{,}72$$

$$ПОЦ_{(2017\ г.)} = 42{,}44 + 63{,}92 = 106{,}37.$$

12) Продолжительность финансового цикла

$$ПФЦ_{(2016\ г.)} = 482{,}72 - 335{,}93 = 146{,}79;$$
$$ПФЦ_{(2017\ г.)} = 106{,}37 - 113{,}98 = -7{,}62.$$

Приведем полученные данные показателей активности предприятия ООО «СВС» за 2016 и 2017 года в таблице 15.

Таблица 15 – Показатели деловой активности предприятия ООО «СВС» за 2016 и 2017 гг.

Коэффициенты	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2017 г.	Изменение	Темпа прироста, %
Ресурсоотдача	1,038	3,025	1,987	191,47
Коэффициент устойчивости экономического роста	1,97	1,19	-0,779	-39,49
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	31,55	69,50	37,955	120,31
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	5,36	8,60	3,239	60,43
Коэффициент оборота дебиторской задолженности	68,09	42,44	-25,649	-37,669
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	1,09	3,20	2,116	194,71
Коэффициент оборота кредиторской задолженности	335,93	113,98	-221,944	-66,06
Коэффициент оборачиваемости материально-производственных запасов	0,88	5,71	4,830	548,64
Коэффициент оборота материально-производственных запасов	414,63	63,92	-350,705	-84,58
Фондоотдача	16,30	92,74	76,439	469,01
Продолжительность операционного цикла	482,72	106,37	-376,354	-77,96
Продолжительность финансового цикла	146,79	-7,62	-154,411	-105,18

2.6 Расчет и анализ показателей рентабельности ООО «СВС»

В системе показателей эффективности деятельности предприятий важнейшее место принадлежит рентабельности.

1) Рентабельность предприятия

$$Rpf_{(2016г.)} = \frac{996}{30\,501} \cdot 100 = 3{,}27\ \%;$$

$$Rpf_{(2017\ г.)} = \frac{2967}{83\,766} \cdot 100 = 3{,}54\ \%.$$

2) Рентабельность собственного капитала

$$Rpf_{(2016\ г.)} = \frac{1996}{\frac{7 + 1003}{2}} \cdot 100 = 1{,}97\ \%;$$

$$Rpf_{(2017\ г.)} = \frac{2967}{\frac{3970 + 1003}{2}} \cdot 100 = 1{,}19\ \%.$$

3) Рентабельность продукции

$$Rpf_{(2016\ г.)} = \frac{996}{10\,852} \cdot 100 = 9{,}17\ \%;$$

$$Rpf_{(2017\ г.)} = \frac{2967}{157\,501} \cdot 100 = 1{,}88\ \%.$$

4) Рентабельность продаж

$$Rpf_{(2016\ г.)} = \frac{996}{15\,931} \cdot 100 = 6{,}25\ \%;$$

$$Rpf_{(2017\ г.)} = \frac{2967}{172\,815} \cdot 100 = 1{,}71\ \%.$$

Приведем полученные данные показателей рентабельности предприятия ООО «СВС» за 2016 и 2017 года в таблице 16.

Таблица 16 – Показатели рентабельности предприятия ООО «СВС» за 2016 и 2017 гг.

Коэффициенты	На 31 декабря 2016 г., %	На 31 декабря 2017 г., %	Изменение, %
Рентабельность предприятия	3,27	3,54	0,28
Рентабельность собственного капитала	197,23	119,32	-77,90
Рентабельность продукции	9,18	1,88	-7,29
Рентабельность продаж	6,25	1,72	-4,54

Полученные результаты показателей рентабельности для наглядности представлены на рисунке 8 и 9.

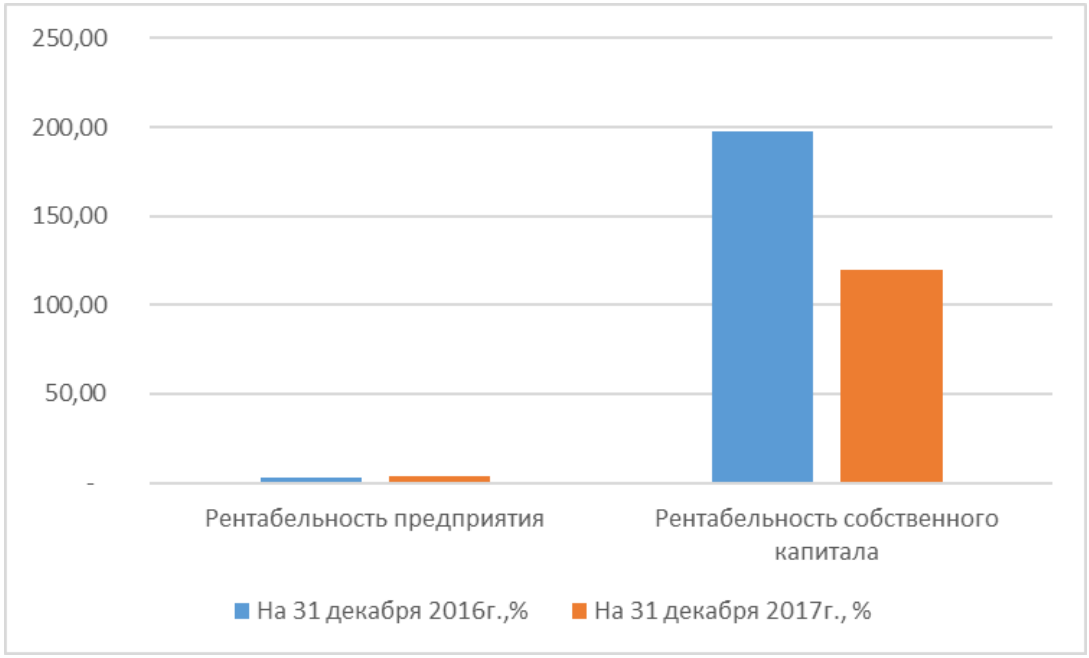

Рисунок 8 – Показатели рентабельности предприятия и собственного капитала ООО «СВС» за 2016 и 2017 гг.

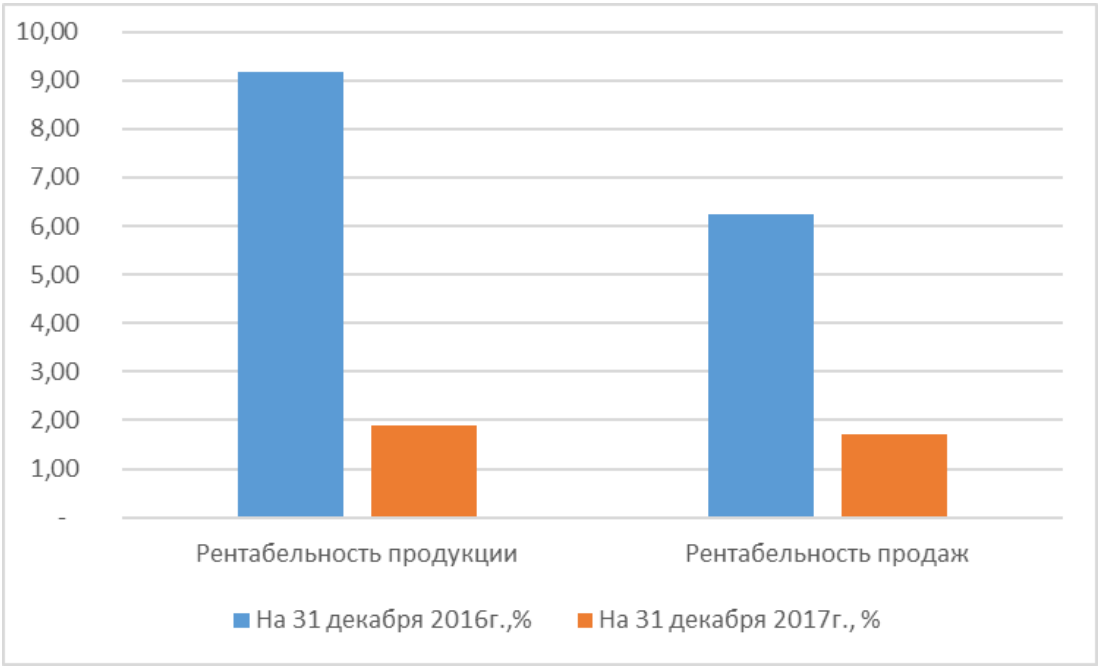

Рисунок 9 – Показатели рентабельности продукции и продаж ООО «СВС» за 2016 и 2017 гг.

2.7 Расчет и анализ показателей вероятности банкротства ООО «СВС»

1) Двухфакторная модель Альтмана (Z-модель)

Коэффициент текущей ликвидности

$$К_{т.л.(2016\ г.)} = \frac{6742 + 5936 + 15\ 868}{29\ 324 + 64} = 0{,}97;$$

$$К_{т.л.(2017\ г.)} = \frac{7583 + 34\ 255 + 40\ 156}{78\ 609 + 2} = 1{,}04.$$

Коэффициент отношения заёмного капитала к активам

$$К_{(2016\ г.)} = \frac{110+29\ 388}{30\ 501} = 0{,}967;$$

$$К_{(2017\ г.)} = \frac{1185 + 78\ 611}{83\ 766} = 0{,}953.$$

Рассчитаем коэффициенты значимости факторов

$$Z_{(2016\ г.)} = -0{,}3877 - 1{,}0736 \cdot 0{,}97 + 0{,}0579 \cdot 0{,}967 = -1{,}375,$$

т.к. Z<0, то вероятность банкротства по данным 2016 года мала.

$$Z_{(2017\ г.)} = -0{,}3877 - 1{,}0736 \cdot 1{,}04 + 0{,}0579 \cdot 0{,}953 = -1{,}452,$$

т.к. Z<0, то вероятность банкротства по данным 2017года мала.

Приведем полученные коэффициенты вероятности банкротства предприятия ООО «СВС» по двухфакторной модели Альтмана (Z-модели) за 2016 и 2017 года в таблице 17.

Таблица 17 – Коэффициенты вероятности банкротства предприятия ООО «СВС» по двухфакторной модели Альтмана (Z модели) за 2016 и 2017 гг.

Коэффициенты	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2017 г.	Изменение
Коэффициент текущей ликвидности	0,97	1,04	0,07
Коэффициент отношения заёмного капитала к активам	0,967116	0,952606	-0,01

2) Пятифакторная модель Альтмана

Доля оборотного капитала в активах ($К_1$)

$$К_{1(2016\ г.)} = \frac{28\ 546}{30\ 501} = 0{,}936;$$

$$К_{1(2017\ г.)} = \frac{81\ 994}{83\ 766} = 0{,}979.$$

Доля нераспределенной прибыли в активах ($К_2$)

$$К_{2(2016\ г.)} = \frac{993}{30\ 501} = 0{,}033;$$

$$К_{2(2017\ г.)} = \frac{3960}{83\ 766} = 0{,}047.$$

Доля прибыли от реализации в активах ($К_3$)

$$К_{3(2016\ г.)} = \frac{1371}{30\ 501} = 0{,}045;$$

$$К_{3(2017\ г.)} = \frac{3960}{83\ 766} = 0{,}0044.$$

Доля рыночной стоимости обычных и привилегированных акций в пассивах ($К_4$)

$$К_{4(2016\ г.)} = 0;$$

$$К_{4(2017\ г.)} = 0.$$

Доля объема продаж в активах ($К_5$)

$$К_{5(2016г.)} = \frac{15\,937}{30\,501} = 0{,}522;$$

$$К_{5(2017г.)} = \frac{172\,815}{83\,766} = 2{,}063.$$

$$Z_{(2016\ г.)} = 1{,}2 \cdot 0{,}936 + 1{,}4 \cdot {,}033 + 3{,}3 \cdot 0{,}045 + 0{,}6 \cdot 0 + 0{,}522 = 1{,}84,$$

высокая доля вероятности банкротства

$$Z_{(2017\ г.)} = 1{,}2 \cdot 00{,}979 + 1{,}4 \cdot 0{,}047 + 3{,}3 \cdot 0{,}0044 + 0{,}6 \cdot 0 + 2{,}063 = 3{,}45,$$

очень низкая доля вероятности банкротства.

Приведем полученные коэффициенты вероятности банкротства предприятия ООО «СВС» по пятифакторной модели Альтмана за 2016 и 2017 года в таблице 18.

Таблица 18 – Коэффициенты вероятности банкротства предприятия ООО «СВС» по пятифакторной модели Альтмана за 2016 и 2017 гг.

Коэффициенты	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2017 г.	Изменение
К1	0,936	0,979	0,043
К2	0,033	0,047	0,015
К3	0,045	0,044	-0,001
К4	0,000	0,000	0,000
К5	0,522	2,063	1,541

3) Оценка финансового состояния по показателям Бивера.

Произведем оценку финансового состояния предприятия ООО «СВС» по показателям Бивера.

Коэффициент Бивера

$$К_{(2016\ г.)} = \frac{996 - 0}{110 + 29\,388} = 0{,}03;$$

$$К_{(2017\ г.)} = \frac{2967 - 183}{1185 + 78\,611} = 0{,}03.$$

Оценивая показатели коэффициента Бивера, можно сказать что до банкротства осталось от 1 до 5.

Рентабельность активов

$$К_{(2016\ г.)} = \frac{996}{30\,501} \cdot 100 = 3{,}27\ \%;$$

$$К_{(2017\ г.)} = \frac{2\ 967}{83\ 766} \cdot 100 = 3{,}54\ \%.$$

Оценивая рентабельность активов по методике Бивера, можно сказать что осталось 5 лет до банкротства.

Финансовый леверидж

$$К_{(2016\ г.)} = \frac{110 + 29\ 388}{30\ 501} = 0{,}97;$$

$$К_{(2017\ г.)} = \frac{1185 + 78\ 611}{83\ 766} = 0{,}95.$$

Оценивая показатель финансового левериджа по методике Бивера, можно сказать что ситуация у предприятия благоприятная, т.к. показатель меньше нормативного значения (меньше 37).

Коэффициент покрытия активов оборотным капиталом

$$К_{(2016\ г.)} = -\frac{952}{30\ 501} = -0{,}031;$$

$$К_{(2017\ г.)} = \frac{2198}{83\ 766} = 0{,}026.$$

Оценивая коэффициент покрытия активов оборотным капиталом по методике Бивера, можно сказать что ситуация у предприятия благоприятная, т.к. показатель меньше нормативного значения (меньше 0,4).

Коэффициент покрытия

$$К_{(2016\ г.)} = \frac{6742 + 5936 + 15\ 868}{29\ 324 + 64} = 0{,}971;$$

$$К_{(2017\ г.)} = \frac{7583 + 34\ 255 + 40\ 156}{(78\ 609 + 2)} = 1{,}043\ .$$

Оценивая коэффициент текущей ликвидности по методике Бивера, можно сказать что ситуация у предприятия не благоприятная, предприятию 5 лет до банкротства.

Приведем полученные коэффициенты вероятности банкротства предприятия ООО «СВС» по показателям Бивера за 2016 и 2017 года в таблице 19.

Таблица 19 – Коэффициенты вероятности банкротства предприятия ООО «СВС» по показателям Бивера за 2016 и 2016 гг.

Коэффициенты	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2017 г.	Изменение
Коэффициент Бивера	0,03	0,03	0,00
Рентабельность активов	3,27	3,54	0,28
Финансовый леверидж	0,97	0,95	-0,01
Коэффициент покрытия активов оборотным капиталом	-0,03	0,03	0,06
Коэффициент покрытия активов оборотным капиталом	0,97	1,04	0,07

4) Метод рейтинговой оценки финансового состояния.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами

$$К_{о(2016\ г.)} = -\frac{952}{28\ 546} = -0{,}033;$$

$$К_{о(2017\ г.)} = \frac{2198}{81\ 994} = 0{,}027.$$

Не благоприятно, т.к. нормативное значение Ко ≥ 0,1.

Коэффициент текущей ликвидности (покрытия):

$$К_{т.л.(2016\ г.)} = \frac{6742 + 5936 + 15\ 868}{29\ 324 + 64} = 0{,}971;$$

$$К_{т.л.(2017\ г.)} = \frac{7583 + 34\ 255 + 40\ 156}{78\ 609 + 2} = 1{,}043.$$

Не благоприятно, т.к. нормативное значение Кт.л. ≥ 2.

Коэффициент интенсивности оборота авансируемого капитала

$$К_{и\ (2016\ г.)} = \frac{15\ 931}{15\ 351{,}5} = 1{,}038;$$

$$К_{и\ (2017\ г.)} = \frac{172\ 815}{57\ 133{,}5} = 3{,}025.$$

Не благоприятно, т.к. нормативное значение Ки ≥ 2,5.

Коэффициент менеджмента

$$К_{м(2016\ г.)} = \frac{996}{15\ 931} = 0{,}063;$$

$$К_{м(2017\ г.)} = \frac{2\ 967}{172\ 815} = 0{,}017.$$

Рентабельность собственного капитала

$$К_{pf(2016\ г.)} = \frac{996}{505} = 1{,}972;$$

$$К_{pf(2017\ г.)} = \frac{2967}{2486{,}5} = 1{,}193.$$

Благоприятно, т.к. нормативное значение Кpf ≥ 0,2.

Рассчитаем рейтинговое число

$$R_{(2016г.)} = 2 \cdot (-0{,}033) + 0{,}1 \cdot 0{,}971 + 0{,}08 \cdot 1{,}038 + 0{,}45 \cdot 0{,}063 + 1{,}972 = 2{,}11.$$

Т.к. R>1, то состояние предприятия благополучное.

$$R_{(2017г.)} = 2 \cdot 0{,}027 + 0{,}1 \cdot 1{,}043 + 0{,}08 \cdot 3{,}025 + 0{,}45 \cdot 0{,}017 + 1{,}193 = 1{,}6.$$

Т.к. R>1, то состояние предприятия благополучное.

Приведем полученные коэффициенты вероятности банкротства предприятия ООО «СВС» по методу рейтинговой оценки за 2016 и 2017 года в таблице 20.

Таблица 20 – Коэффициенты вероятности банкротства предприятия ООО «СВС» по методу рейтинговой оценки за 2016 и 2017 гг.

Коэффициенты	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2017 г.	Изменение
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,033	0,027	0,060

Коэффициенты	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2017 г.	Изменение
Коэффициент текущей ликвидности	0,971	1,043	0,072
Коэффициент интенсивности оборота авансируемого капитала	1,038	3,025	1,987
Коэффициент менеджмента	0,063	0,017	-0,045
Рентабельность собственного капитала	1,972	1,193	-0,779

2.8 Расчет и анализ показателей деятельности предприятия ООО «СВС»

Для расчета и анализа показателей деятельности предприятия ООО «СВС» воспользуемся данными из отчета о финансовых результатах и представим их в виде таблицы 21.

Таблица 21 – Показатели операционного анализа деятельности предприятия ООО «СВС» за 2016 и 2017 гг.

Показатели	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря я2017 г.	Изменение
Прибыль до налогообложения (*EBIT*)	1255	3749	2494
Выручка (*TR*)	15 931	172 815	156 884
Коммерческие расходы (переменные)	-	-	-
Коммерческие расходы (постоянные)	-	-	-
Управленческие расходы (постоянные)	3708	11 640	7932
Себестоимость (переменные)	10 852	157 501	146 649
Чистая прибыль	996	2967	1971

Источник: составлено по данным отчета о финансовых результатах ООО «СВС»

Текущие затраты

$$\mathrm{TC}_{(2016\text{ г.})} = 0 + 0 + 3708 + 10\,852 = 14\,560 \text{ тыс. руб.};$$

$$\mathrm{TC}_{(2017\text{ г.})} = 0 + 0 + 11\,640 + 157\,501 = 169\,141 \text{ тыс. руб.}$$

Изменение прибыли от операционной деятельности не свободной от налогов

$$\Delta EBIT, \% = \frac{3749-1255}{1\,255} \cdot 100 = 198{,}73\ \%.$$

Изменение выручки за период 2016 – 2017 года

$$\Delta TR, \% = \frac{172\,815 - 169\,141 - (15\,931 - 14\,560)}{15\,931 - 14\,560} \cdot 100 = 167{,}98\ \%.$$

Операционный рычаг (производственный леверидж)

$$DOL = \frac{198{,}73}{167{,}98} = 1{,}18.$$

Изменение чистой прибыли за период 2016-2017 г.г.

$$\Delta NP, \% = \frac{2967 - 996}{996} \cdot 100 = 197{,}9\ \%.$$

Финансовый рычаг (финансовый леверидж)

$$DFL = \frac{197{,}9}{198{,}73} = 0{,}995.$$

Комбинированный рычаг

$$DML = 1{,}18 \cdot 0{,}995 = 1{,}174.$$

Выводы по разделу 2

В процессе проведения исследования были получены следующие выводы и результаты.

1. Вывод по анализу имущественного положение (структурно–динамическому анализу).

В процессе анализа имущественного положения предприятия ООО «СВС» выявлено, что общая сумма активов увеличилась на 53 265 тыс. рублей. Это произошло за счет увеличения оборотных активов. Внеоборотные активы уменьшились на 183 тыс. рублей.

Дебиторская задолженность увеличилась на 28 319 тыс. рублей (прирост на 21 %). Полностью влияние на рост дебиторской задолженности оказал рост задолженностей покупателей и заказчиков. По поставщикам – 2586 тыс. рублей, по заказчикам – 25 847 тыс. рублей. Для того, чтобы уменьшить, а в самом лучшем случае свести к нулю дебиторскую задолженность, необходим тщательный анализ и оценка дебиторов, которые нарушают сроки погашения задолженности.

Собственный капитал в 2017 году, по сравнению с 2016 года возрос на 2967 тыс. рублей, а удельный вес повысился на 1 %. Это является положительной тенденцией в деятельности предприятия. Заемные средства увеличились на 50 298 тыс. рублей, а их удельный вес уменьшился на 1,5 %. Увеличение заемных средств в абсолютных величинах является негативной тенденцией, однако снижение относительной величины говорит о положительной динамике.

Горизонтальный и вертикальный анализ показал следующее: внеоборотные активы предприятия уменьшились в абсолютном значении на 183 тыс. рублей, в относительном значении на 4 %. Это связано с тем, что внеоборотные активы (транспортные средства) предприятия каждый год снижаются на понижающий коэффициент амортизации, а поступлений в данный вид актива не происходит.

Оборотные активы предприятия к концу 2017 года возросли на 53 448 тыс. рублей в абсолютном значении, и на 4 % – в относительном.

Собственный капитал за рассматриваемый период увеличился на 2967 тыс. рублей., а в доле источников формирования имущества увеличился на 1,45 %. Это является несомненно положительной тенденцией.

Однако доля долгосрочных обязательств также увеличилась на 1,05 %, в абсолютном показателе на 1075 тыс. рублей, в относительном – увеличилась на

977,27 тыс. рублей. Тенденция крайне неположительная, если анализировать только по относительному значению показателя, но так как доля долгосрочных обязательств в общей структуре источников формирования имущества (в пассивах) не велика (в 2016 году – 0,36 %, а в 2017 году – 1,41 %), то можно данную тенденцию не рассматривать как критическую.

Краткосрочные обязательства в абсолютных показателях за рассматриваемый промежуток времени увеличились значительно – на 49 223 тысяч рублей, в относительном показателе – на 167,49 % и доля краткосрочных обязательств в балансе пассива составляет самый высокое значение – 93,85 %. В балансе предприятия ООО «СВС» краткосрочные обязательства в основном состоят из кредиторской задолженности. Очень опасная тенденция.

Обобщающе можно сказать, что значительный рост в абсолютном показателе обнаружен у актива А2 – увеличение на 28 319 тысяч рублей. А2 – это быстрореализуемые активы (дебиторская задолженность со сроком погашения менее 12 месяцев). В пассивах абсолютным лидером является П1 – наиболее срочные пассивы. Это кредиторская задолженность. Абсолютное изменение П1 на конец 2017 год составляет 49 285 тысяч рублей, темп прироста – 168,07 %, доля в структуре баланса изменилась с 96,14 % на конец 2016 года до 93,84 % на конец 2017 г., т. е. уменьшилась на 2,3 %.

Анализ отчета о финансовых результатах показал следующие результаты. Увеличение выручки от продаж работ на 156 884 тысячи рублей, что составляет 985 % произошло за счет очень значительного увеличения объема продаж (выполненных работ). Себестоимость продаж также выросла, ее абсолютное изменение составляет 146 649 тыс. рублей, что составляет 1351 %. Валовая прибыль увеличилась на 10 235 тыс. рублей, относительное изменение 202 %. Управленческие расходы увеличились на 7932 тыс. рублей (214 %). Увеличение управленческих расходов можно обосновать увеличением численности сотрудников и их качественным составом. Прибыль до налогообложения увеличилась на 2494 тысячи рублей, что составляет 199 %. Чистая прибыль предприятия ООО «СВС» также возросла. В абсолютном значении – на 1971 тыс. рублей, в относительном изменении – на 198 %.

2. Выводы по анализу платежеспособности и ликвидности предприятия ООО «СВС»: баланс предприятия ООО «СВС» не является абсолютно ликвидным. Коэффициент текущей ликвидности увеличился на 0,07. Это означает, что часть текущих обязательств, которые фирма может погасить за счет продажи текущих активов увеличилась. Его рост произошел за счет увеличения денежных средств, материальных запасов и дебиторской задолженности. Нормативное значение показателя больше или равно 2, что больше полученного нами результата. Однако для такой отрасли, как строительство, коэффициент близкий к 1,14 достаточен. Коэффициент промежуточной ликвидности или быстро ликвидных активов увеличился на 0,1. Нормативное значение показателя

для строительной отрасли больше 0,46. Коэффициент абсолютной ликвидности (платежеспособности) или частных быстро ликвидных активов снизился 0,13 и стал равен 0,09, что значительно ниже рекомендованного показателя 0,2. Это можно объяснить значительным увеличением кредиторской задолженности и недостаточным увеличением денежных средств.

3. Выводы по анализу финансовой устойчивости предприятия ООО «СВС»: к концу 2017 года на предприятии ООО «СВС» наблюдается тенденция к значительному увеличению запасов и затрат с 15 591 до 55 166 тыс. рублей. Увеличение составило 39 575 тыс. рублей. Это можно объяснить увеличением строительных объемов и географической разбросанностью объектов, что привело к увеличению числа складов и складских остатков. Вывод по абсолютным показателям финансовой устойчивости: к концу 2017 года происходит увеличение собственных оборотных средств на 220,18 % (36 425 тыс. руб.), но все равно наблюдается недостаток собственных средств. Происходит значительное увеличение собственных и долгосрочных источников формирования запасов и затрат на 215,12 %, что говорит об увеличении долгосрочных кредитов и займов, однако все равно наблюдается нехватка собственных средств и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат. Также происходит увеличение основных источников формирования запасов и затрат на 107,09 %. Это говорит об увеличении краткосрочных кредитов и займов. Проанализировав данные показатели, было выявлено, что и в 2016 и в 2017 годах на предприятии ООО «СВС» наблюдается неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности.

Делая вывод по относительным показателям финансовой устойчивости можно сказать, что коэффициент финансовой устойчивости находится значительно ниже нормативного значения (0,062 при оптимальных пределах 0,75). Это является свидетельством того, что предприятие имеет малую долу собственных активов и в основном формирует свои источники финансирования за счет краткосрочных обязательств. Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала имеет крайне высокий показатель 20,1 по сравнению с нормативным значением 0,5. Это говорит о том, что на 1 рубль собственных средств предприятие привлекло 20,1 рублей заемных средств. Важной характеристикой устойчивости финансового положения предприятия, его независимости от заемных источников является коэффициент автономии, равной доле источников собственных средств в общем итоге баланса. Его нормальное значение 0,5 означает, что все обязательства предприятия могут быть покрыты его собственными средствами. Увеличение коэффициента автономии на 0,01 свидетельствует о увеличении финансовой независимости предприятия. Значение этого коэффициента для анализируемого предприятия 0,033, что значительно ниже нормативного значения, тем не менее, его увеличение отражает тенденцию к уменьшению зависимости предприятия от заемных источников финансирования хозяйственного кругооборота. Коэффициент финансовой зависимости

уменьшился с 30,41 до 21,1, это говорит о незначительном увеличении активов, приходящихся на 1 руб., имеющихся у фирмы активов. Коэффициент опасно выше рекомендуемого значения 0,4. Коэффициент маневренности собственного капитала увеличился на 0,4 и равен 0,55, это говорит о том, что собственные средства мобильны, и не далеки от нормативного показателя 30–50 %, большая их часть вложена в оборотные средства, а не в основные или в иные необоротные активы. Произошло увеличение коэффициента обеспеченности оборотных средств собственными источниками финансирования с – 0,033 до 0,027, но значительно ниже нормативного значения 0,1, это свидетельствует о том, что незначительно увеличивается доля оборотных средств, финансируемая за счет собственных средств. Произошло увеличение коэффициента финансовой зависимости в части формирования запасов на 0,1, с – 0,061 до 0,055, однако этого недостаточно, чтобы достигнуть нормативного значения 0,7, что привело к недостатку обеспечения.

4. Выводы по анализу деловой активности, который заключается в исследовании уровней и динамики показателей оборачиваемости: ресурсоотдача говорит о том, какой объем реализованной продукции приходится на 1 рубль вложенного капитала, её значительное увеличение на 191,5 % свидетельствует об увеличении эффективности использования экономического потенциала, полный цикл производства и обращения, приносящий доход, совершается быстрее. Уменьшение коэффициента устойчивости экономического роста на 39,49 % говорит об уменьшении собственного капитала за счет текущей деятельности без привлечения внешних источников финансирования, не меняя уже сложившееся отношение между различными источниками финансирования, оборачиваемость активов, рентабельностью производства, дивидендной политикой и т.п. Увеличение коэффициента оборачиваемости собственного капитала на 120,31 % является положительным моментом, т.к. означает увеличение суммы выручки, приходящейся на 1 руб. собственного капитала. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает число оборотов, совершенных дебиторской задолженностью за анализируемый период. Данный коэффициент увеличился на 60,43 %. При этом длительность 1 оборота дебиторской задолженности, т. е. количество дней, за которое дебиторы предприятия рассчитываются с ним, составила в 2016 году 69 дня, а в 2017 году – 43 дня. Снижение значения данного показателя на 26 дней является благоприятной тенденцией и свидетельствует об улучшении расчетов с дебиторами. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает скорость расчетов с кредиторами. К концу 2017 года произошло увеличение данного коэффициента на 194,7 %. При этом скорость 1 оборота кредиторской задолженности, т. е. средний срок возврата долгов предприятием, составила в 2016 году 336 дней, а в 2017 году – 114 дней. Замедление в оборачиваемости кредиторской задолженности является положительным явлением, так как благоприятно сказывается на ликвидности предприятия. Увеличение коэффициента оборачиваемости материально-производственных запасов на

548,6 % говорит об уменьшении скорости производственного цикла предприятия, связанной с производством или реализацией готовой продукции. Уменьшение на 351 день оборота материально-производственных запасов говорит об уменьшении дней на реализацию. Фондоотдача характеризует степень эффективности использования основных производственных средств, рост данного показателя на 469 % свидетельствует о значительном повышении эффективности использования основных средств. Снижение продолжительности операционного цикла на 377 дней (на 78 %) говорит о снижении дней на производство, продажу и оплату продукции предприятия. Снижение продолжительности финансового цикла на 155 дней (на 105 %) свидетельствует о снижающейся потребности предприятия в финансировании текущей производственной деятельности (ДС отвлечены от оборота), это благоприятно характеризует деятельность предприятия.

5. Делая выводы по анализу рентабельности можно сказать, что важнейшим показателем деятельности предприятия является рентабельность предприятия, к концу 2017 года она увеличилась на 0,28 и равен 3,54 %, следовательно, основные фонды предприятия используются эффективно. Уменьшение рентабельности собственного капитала на 78 (119) характеризует эффективность использования собственного капитала. Рентабельность продукции уменьшилась с 9,18 до 1,88. Это связано с изменениями внешней ситуации в строительной отрасли. Рентабельность продаж также уменьшилась на 4,54 и составила в отчётном периоде 1,72, этот показатель демонстрирует долю чистой прибыли в объеме продаж предприятия. Анализ рентабельности говорит об ухудшении использования имущества предприятия, так как наблюдается уменьшение рентабельности продаж, продукции, активов и собственного капитала. Исходя из вышесказанного, можно сделать вывод, что в отчетном периоде эффективность основной деятельности предприятия уменьшилась.

6. Выводы по оценке вероятности банкротства предприятия: в работе были использованы 4 метода оценки вероятности банкротства, каждая из которых по-своему разнообразна и выводы, по которым существенно отличаются. При использовании двухфакторной модели Альтмана (*z*-модель) было выявлено, что вероятность банкротства, как в базовом, так и в отчётном периоде мала, т.к. $z<0$. При использовании пятифакторной модели Альтмана было выявлено, что вероятность банкротства перешла из очень высокой в базовом периоде (z <1,8) к очень низкой в текущем (z>2.9). При оценке финансового состояния ООО «СВС» по показателям Бивера, можно сказать, что при расчете различных показателей финансовое состояние не совсем благоприятное, т.к. выявлено, что банкротство может наступить в течении от 1 до 5 лет. При использовании метода рейтинговой оценки финансового состояния выявлено, что состояние предприятия как в 2016 году, так и 2017 году можно расценивать, как благополучное.

7. Выводы по операционному анализу деятельности предприятия: к концу 2017 года произошло увеличение выручки на 156 884 тыс. руб. Это привело к увеличению себестоимости продукции (переменные расходы) на 146 649 тыс. руб. Управленческие расходы (постоянные) увеличились на 7932 тыс. руб. Это привело к увеличению прибыли до налогообложения (*EBIT*) на 2494 тыс. руб. Все

эти действия привели к увеличению чистой прибыли с 996 тыс. руб. до 2967 тыс. руб. (на 1971 тыс. руб.). В связи с этим увеличились общие затраты (переменные + постоянные). Операционный рычаг (*DOL*) составляет 1,18. Это означает, что при изменении выручки на 1 % прибыль увеличится на 1,18 %. Финансовый рычаг (*DFL*) равен 0,961. Это означает, что при изменении прибыли до налогообложения на 1 % чистая прибыль увеличится на 0,995.

3 РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «СВС»

В процессе проведения исследования выявлено, что ООО «СВС» имеет ряд, как положительных, так и ряд отрицательных тенденций финансового состояния. К положительным тенденциям смело можно отнести то, что к концу рассматриваемого периода произошло значительное увеличение выручки и прибыли, рентабельность предприятия выросла до 3,54 %.

Однако выявлен целый ряд проблем.

1. Наблюдается нехватка наиболее ликвидных активов на покрытие наиболее срочных обязательств.
2. Основную долю в формирования имущества в основной части является заемный капитал, доля собственного капитала низкая.
3. Дебиторская задолженность занимает большую часть в составе оборотных активов.
4. Велика доля кредиторской задолженности.
5. Нарушение нормальной платежеспособности.

Исходя из выявленных проблем сформируем рекомендации по их устранению.

Повышению долю ликвидных активов в имуществе строительной компании, будет способствовать оптимизация их состава. Возможны несколько вариантов достижения этого.

1. Увеличение размера собственных источников средств. Достигается за счет за счет увеличения прибыли.
2. Регулирование размеров запасов.
3. Увеличение размера заемных источников средств. Достигается путем долгосрочных и краткосрочных банковских кредитов.
4. Оптимизация дебиторской задолженности.

Рассмотрим подробнее первое мероприятие, предлагаемое ООО «СВС» – увеличение прибыли.

Рассмотрим структуру направлений деятельности ООО «СВС» в разрезе долей в «портфеле заказов» и удельного веса в прибыли. Данные занесем в таблицу 22.

Таблица 22 – Структура направлений деятельности ООО «СВС»

Направления деятельности ООО "СВС"	Доля в "портфеле заказов", %	Рентабельность продаж, %
Отделочные работы	23,86	3,25
Общестроительные работы	54,47	-3,36
Инженерные сети	12,35	25,02
Проектирование	9,32	4,72

Из данной таблицы очень хорошо видно, что самым рентабельным направлением организации является проектного направление, общестроительные работы не рентабельны. Это объясняется тем, что продукция строительства капиталоемка (особенно общестроительные работы), требуется применение мощной техники, создание складских помещений для хранения материалов. Также для строительного производства характерны такие особенности, как:

- длительность производственного цикла;
- влияние климатических и погодных условий;
- передвижной характер ведения работ (постоянное перемещение производственной базы и рабочих с одной строительной площадки на другую;
- многообразие строительных связей.

В то время как проектное направление имеет наименьшее значение себестоимости процесса (есть возможность экономии на аренде офисного помещения за счет перехода на «фриланс»). Не требует создания материальных запасов, не имеет географической привязки к объекту (есть возможность проектировать, например, объект в Москве, находясь в Челябинске).

Поэтому одним из методов повышения прибыли предлагаю усиленное развитие данного направления в разрезе следующих мероприятий:

- активизировать поиск заказчиков по проектированию преимущественно в крупных строительных центрах, делая акцент на объемных и типовых объектах;
- провести тщательный анализ состава сотрудников, находящегося на окладе;
- рассмотреть возможность перевода сотрудников на «сдельный» оклад в условиях «удаленной» работы, тем самым сокращаем расходы за аренду помещения и заработный фонд.

В целом по направлениям деятельности компании необходимо тщательно разработать ряд мероприятий по уменьшению расходов, что приведет к увеличению прибыли:

- оптимизация строительных процессов;
- разработка мер по улучшению управления расходами (составление бюджетов план-факт);
- оптимизация накладных расходов (аренда помещения, офисные расходы, заработная плата сотрудников);
- оптимизация работы отдела снабжения (пересмотреть договорные условия с поставщиками, размещение тендеров среди поставщиков с целью уменьшения стоимости закупа строительных материалов, формирование оптимальных логистических схем).

Рассчитаем на сколько возможно сократить управленческие расходы за счет перевода проектной группы на удаленный метод работы, а именно – сокращение расходов на арендную плату. На данный момент проектная группа ООО «СВС» составляет 6 человек, арендуемое помещение составляет 55 м2 с ежемесячной арендной платой 0,6 тыс. руб. за м2.

Экономический эффект при переводе проектной группы на удаленный метод работы

$$PV = S \cdot p,$$

где S – площадь высвобождающегося помещения;

p – стоимость 1 м2.

$$PV = 55 \cdot 0{,}6 \cdot 12 = 396 \text{ тыс. руб.}$$

Прежде чем реализовать меры по оптимизации такого вида оборотных средств как запасы, необходимо произвести их тотальную инвентаризацию на всех имеющихся складах ООО «СВС», провести группировку по степени ликвидности и методам избавления.

Средства в запасах – это производственные запасы основных материалов, конструкций, деталей, запасы топлива, малоценные и быстро изнашиваемые предметы. Основные материалы, конструкции и детали составляют вещественную основу строительной продукции. В ООО «СВС» – это арматура, профиль, прокат черных металлов, отделочные материалы и другие строительные материалы и конструкции, применяемые для выполнения СМР. Малоценные и быстроизнашивающиеся предметы – недорогой инвентарь и инструмент. Рассмотрим структуру материальных запасов ООО «СВС», результаты занесем в таблицу 23.

Таблица 23 – Структура материальных запасов ООО «СВС»

Группа запасов	Сумма, тыс. руб.	Результат
Неликвидные, к списанию	0,35	уменьшение запасов, увеличение себестоимости
Неликвидные, к продаже	27 450	уменьшение запасов, увеличение денежных средств (абсолютно ликвидные активы А1)
Ликвидные, к возврату поставщику	3050	уменьшение запасов, снижение кредиторской задолженности (наиболее срочные обязательства П1)
Ликвидные	9133	остаются на складе (среднереализуемые активы А3)
ИТОГО	39 633	

Затем нужно избавиться от неликвидных запасов, что-то из них стоит продать или списать. Далее важно определить норматив запасов, позволяющий работать без остановки технологического процесса и с минимальными складскими остатками. Так можно выявить излишки в текущем составе запасов и своевременно избавиться от них, а в будущем не приобретать лишнего. Перечисленные меры позволят сократить общую сумму среднеликвидных активов и увеличить долю наиболее ликвидных.

Управление дебиторской задолженностью играет огромную роль в организации, поскольку эта задолженность ведет к непосредственному отвлечению денежных и остальных платежных средств из оборота. Так как основным источником погашения кредиторской задолженности является дебиторская задолженность, крайне необходимо контролировать оборачиваемость средств в расчетах. Суммы, замороженные в расчетах с заказчиками, вызывают дефицит денежных средств и соответственно приводят к образованию кредиторской задолженности, просрочкам платежей в бюджет, внебюджетные фонды, отчислениям на социальные нужды, задолженности по заработной плате и прочим платежам.

В целом управление дебиторской задолженностью включает:

1) анализ дебиторов;
2) анализ реальной стоимости существующей дебиторской задолженности;
3) контроль за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности;
4) разработку политики авансовых расчетов и предоставления коммерческих кредитов;
5) оценку и реализацию факторинга;
6) определение лимита дебиторской задолженности.

Рассмотрим структуру дебиторов ООО «СВС» на конец 2017 г. Данные занесем в таблицу 24.

Таблица 24 – Структура дебиторов ООО «СВС» на конец 2017 г.

Контрагент	Сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.	В % к итогу
Дебиторская задолженность по поставщикам	3593	10,5
Дебиторская задолженность по покупателям	30 662	89,5
Итого	34 255	100

Источник: рассчитано по данным бухгалтерской отчетности ООО «СВС»

Как видно из таблицы значительную долу дебиторской задолженности составляет задолженность по покупателям – 89,5 %. Рассмотрим структуру дебиторов по покупателям, данные занесем в таблицу 25.

Таблица 25 – Структура дебиторов по покупателям ООО «СВС» на конец 2017 г.

Контрагент	Сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.	В % к итогу
ООО "А"	1199,17	3,91
ООО "О"	262,26	0,86
ООО "Р"	12 859,00	41,94
ООО "СЦ"	172,69	0,56

ООО "СД"	213,57	0,70
ООО "Ф"	15 955,57	52,04
ИТОГО:	30 662,26	100,00

Источник: рассчитано по данным бухгалтерской отчетности ООО «СВС»

Для наглядности на рисунке 10 представлена диаграмма распределения долей дебиторской задолженности по покупателям ООО «СВС».

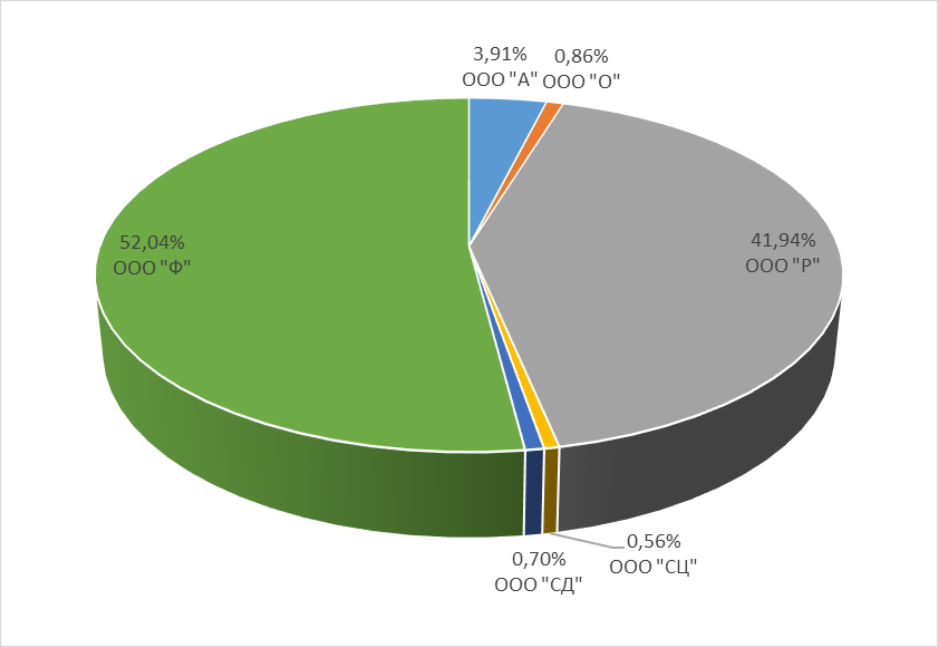

Рисунок 10 – Диаграмма распределения долей дебиторской задолженности по покупателям ООО «СВС»

Значительная доля дебиторской задолженности приходится на ООО «Р» (41,94 %) и на ООО «Ф» (52,04 %). ООО «Р» и ООО «Ф» являются заказчиками по общестроительным работам. Именно эти работы являются наиболее капиталоемкими, долгосрочными и погодозависимыми.

Рассматриваемые нами дебиторы ООО «Р» и ООО «Ф» являются крупными строительными компаниями на строительном рынке г. Москвы, не являются банкротами, являются «удобными» заказчиками. Доля их объектов в «портфеле заказов» ООО «СВС» значительна (50 %). Проведя тщательный анализ договорных условий с заказчиками, можно сделать вывод что сформированная дебиторская задолженность является нормальной. Нормальная дебиторская задолженность – это долг, по которому срок для оплаты еще не настал, но заказчик уже получил в собственность товар или услугу, которую предоставило ему предприятие – кредитор.

«Лимит дебиторской задолженности в целом по организации рассчитывается как сумма доступных для организации источников финансирования оборотных активов за вычетом прогнозируемой величины запасов, денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и НДС по приобретенным ценностям» [14]

$$ДЗлим = СОС + ДО + КК + КЗ - З - ДЗАПР - КФВ - ДС,$$

«где СОС – собственные оборотные средства;

ДО – долгосрочные обязательства;
КК– краткосрочные кредиты и займы;
КЗ – кредиторская задолженность;
З – запасы и НДС по приобретенным ценностям;
ДЗАПР – дебиторская задолженность в части выданных авансов и прочей задолженности;
КФВ – краткосрочные финансовые вложения;
ДС – денежные средства» [14].

Рассчитаем прогнозное значение лимита дебиторской задолженности

$$ДЗлим = 2198 + 1185 + 2 + 78\,609 - 9133 - 57\,033 - 249 - 274 = \\ = 12\,255 \text{ тыс. руб.}$$

Не стоит пренебрегать и инвестированием временно свободных средств в приобретение финансовых вложений, особенно краткосрочных (депозиты). Их появление улучшит финансовое состояние данного предприятия и позволит получить прибыль от этих операций.

Поскольку заемные средства в составе краткосрочных обязательств составили 0,21 % пассива баланса ООО «СВС» рекомендуется увеличение размера заемных средств с помощью привлечения краткосрочных и долгосрочных кредитов. Следует рассмотреть все возможные предложения на рынке банковских продуктов и выбрать наиболее выгодное предложение.

В качестве основных параметров для поиска оптимального депозита в Челябинске выступали:

- срок размещения средств – 12 месяцев;
- ежемесячное начисление процентов;
- возможность частичного снятия;
- возможность пополнения.

Рассмотрим условия по краткосрочному размещению депозитов, предлагаемые несколькими банками, результаты представим в таблице 26.

Таблица 26 – Структура дебиторов по покупателям ООО «СВС» на конец 2017 г.

Название банка	Название депозита	Процентная ставка, %	Начисление	Особые условия
Промсвязьбанк	Кошелек	5,7	Выплата ежемесячно	частичное снятие, пополнение.
Открытие	Свободное управление	5,41	Выплата ежемесячно	частичное снятие, пополнение.
Альфа – банк	Потенциал+	5,3	В конце срока	от 366 до 549 дней, пополнение, частичное снятие.
Россельхозбанк	Комфортный	4,3	Выплата ежемесячно	395 дней, пополнение,

Название банка	Название депозита	Процентная ставка, %	Начисление	Особые условия
				частичное снятие.
ВТБ	Комфортный	3,75	Выплата ежемесячно	от 181 до 394 дней, пополнение, частичное снятие.

Наиболее значимым фактором в выборе депозита выступила возможность частичного снятия, так как в случае необходимости предприятие может снять определенную сумму, при этом не выводя со счета остальную часть вложений и не теряя при этом доход.

Таким образом, наиболее выгодные условия по срочным депозитам для юридических лиц предлагает банк «Промсвязьбанк» с процентной ставкой 5,7 % годовых.

Рассчитаем сумму дополнительного дохода Д, полученного за год от размещения средств на депозите «Кошелек»

$$Д = 22\,000 \cdot \left(1 + \frac{0{,}057}{12}\right)^{12} = 23\,287{,}28 \text{ тыс. руб.}$$

Сумма дополнительного дохода за год Д1

$$Д1 = 23\,287{,}28 - 22\,000 = 1287{,}28 \text{ тыс. руб.}$$

В заключение дипломного исследования проведем расчет влияния разработанных мероприятий на финансовые результаты ООО «СВС» в плановом периоде. Результаты занесем в таблицу 27.

Таблица 27 – Отчет о прогнозируемых финансовых результатах ООО «СВС» в плановом периоде

в тыс. руб.

Показатели	На 31 декабря 2017 г.	Прогнозные значения	Изменение
Выручка	172 815	223 552	50 737
Себестоимость продаж	157 501	184 951	27 450
Валовая прибыль (убыток)	15 314	38 601	23 287
Управленческие расходы	11 640	11 244	-396
Прибыль (убыток) от продаж	3674	27 357	23 683
Доходы от участия в других организациях			0
Проценты к получению	220	220	0
Проценты к уплате	8	8	0
Прочие доходы	593	593	0
Прочие расходы	730	730	0
Прибыль (убыток) до налогообложения	3749	27 432	23 683
Текущий налог на прибыль	778	5518	4740

Показатели	На 31 декабря 2017 г.	Прогнозные значения	Изменение
в том числе постоянные налоговые обязательства (активы)	30	30	0
Изменение отложенных налоговых обязательств	2	2	0
Изменение отложенных налоговых активов	0		0
Чистая прибыль (убыток)	2967	21 914	18 947

Таким образом, проведение всех рекомендованных мероприятий приведет к улучшению результатов исследуемого предприятия за счет увеличения чистой прибыли до значения 21 914 тыс. руб. путем увеличения прочих доходов.

Для наглядности на рисунке 11 представлены основные значения финансовых результатов ООО «СВС» в 2017 г. и в прогнозном периоде.

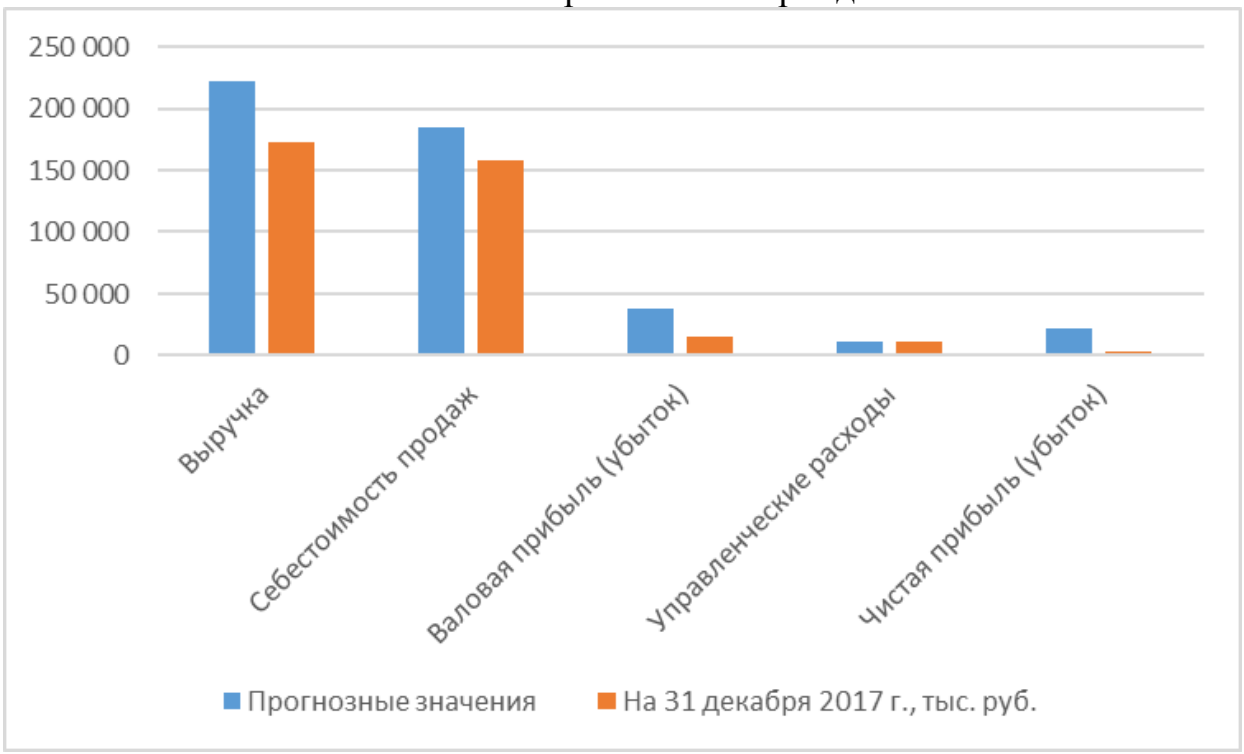

Рисунок 11 – Диаграмма изменения финансовых результатов ООО «СВС» в прогнозном периоде

Проанализируем значения активов и пассивов ООО «СВС» и оценим ликвидность ООО «СВС» в прогнозируемом периоде. Данные занесем в таблицу 28.

Таблица 28 – Сравнительный анализ ликвидности баланса ООО «СВС» в 2017 г. и прогнозируемом периоде

в тыс. руб.

Активы	2017 г.	Прогноз	Пассивы	2017 г.	Прогноз	Излишек (недостаток) средств, тыс. руб.

						2017 г.	Прогноз
А1	7583	57 033	П1	78 609	56 612	- 71 026	421
А2	34 255	12 255	П2	2	2	34 253	12 253
А3	40 156	9656	П3	1185	1185	38 971	8471
А4	1772	1772	П4	3970	22 917	- 2198	- 21 145
Баланс	83 766	80 716	Баланс	83 766	80 716		

Как видно из таблицы 29, условия $А1 \geq П1$, $А2 \geq П2$, $А3 \geq П3$, $А4 \leq П4$ соблюдаются, что говорит об абсолютной ликвидности баланса предприятия ООО «СВС». Это означает, что исследуемое предприятие сможет отвечать по всем своим обязательствам в срок и в полном объеме. В прогнозируемом периоде нет острой нехватки наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств, то есть денежных средств и краткосрочных финансовых вложений достаточно для покрытия кредиторской задолженности.

Для наглядности на рисунке 12 представлена диаграмма долей статей актива прогнозного периода, на рисунке 13 – диаграмма долей пассива прогнозного периода.

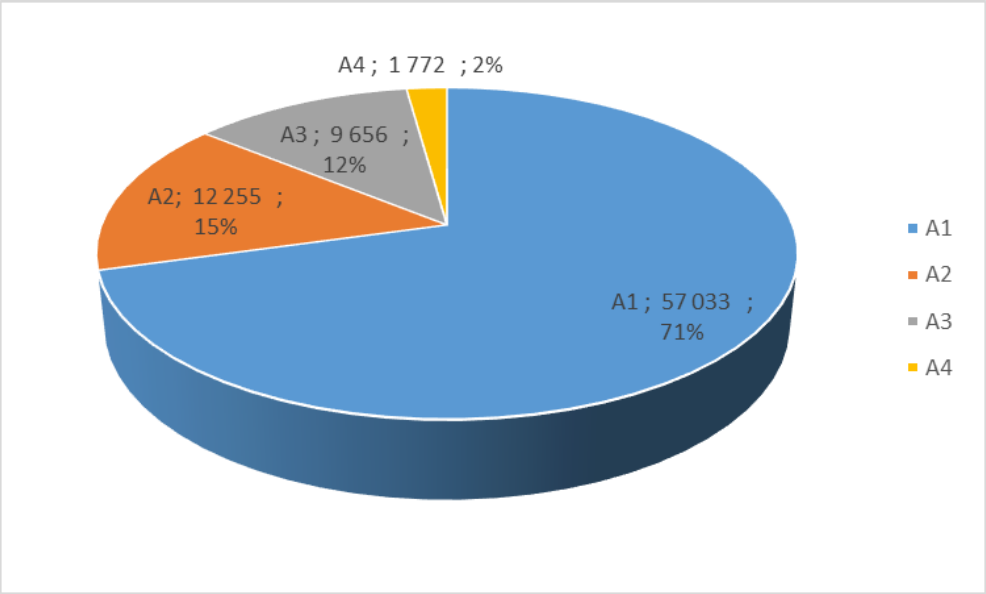

Рисунок 12 – Диаграмма долей активов ООО «СВС» в прогнозном периоде

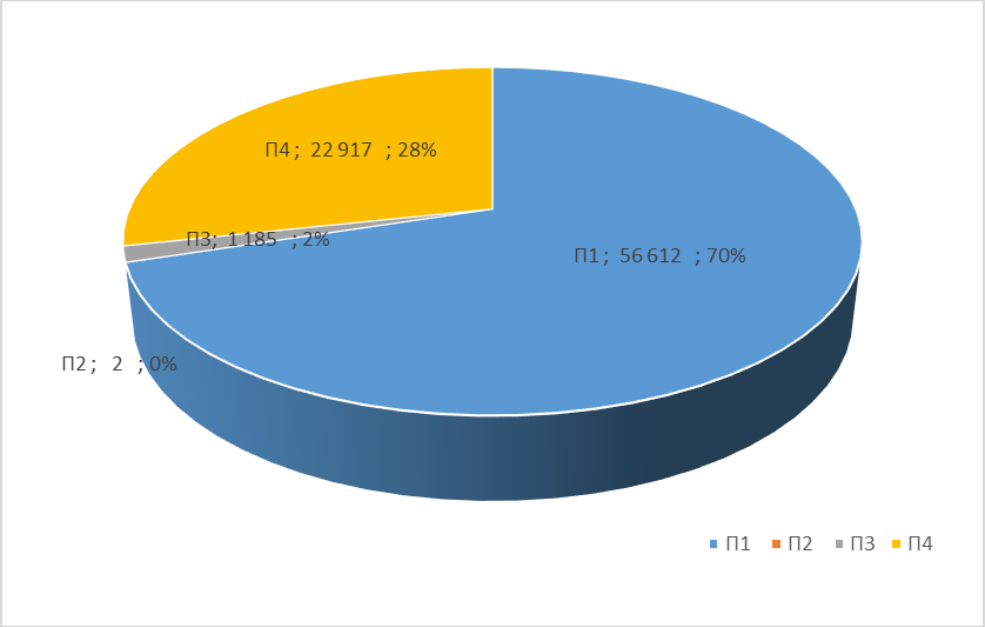

Рисунок 13– Диаграмма долей пассивов ООО «СВС» в прогнозном периоде

Произведем расчеты и сравним показатели ликвидности в отчетном периоде и в прогнозируемом. Результаты внесем в таблицу 29.

Таблица 29 – Сравнительный анализ коэффициентов ликвидности ООО «СВС» в 2017 г. и прогнозируемом периоде

Показатель	На 31 декабря 2017 г.	Прогнозное значение	Изменения
Коэффициент текущей ликвидности	1,04	1,39	+0,35
Коэффициент промежуточной ликвидности	0,53	1,22	+0,69
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,10	1,01	+0,91

Сравнительный анализ показателей ликвидности позволил сделать вывод, что платежеспособность предприятия стала выше.

Полученные результаты для наглядности представлены на рисунке 14.

Рисунок 14 – Коэффициенты ликвидности ООО «СВС» в 2017 г. и прогнозируемом периоде

Произведем расчеты и сравним абсолютные показатели финансовой устойчивости в отчетном 2017 г. и в прогнозируемом. Результаты внесем в таблицу 30.

Таблица 30 – Сравнительный анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «СВС» в 2017 г. и прогнозируемом периоде

Показатель	на 31 декабря 2017 г., тыс. руб.	Прогнозное значение	Изменение, тыс. руб.
Запасы и затраты	39 907	9407	- 30 500
СОС	2198	21 145	18 947
СДП	3383	22 330	18 947
ОИ	81 994	78 944	- 3050
Фсос	- 37 709	11 738	49 447
Фсдп	- 36 524	12 923	49 447
Фои	42 087	69 537	27 450

Получена матрица финансового состояния прогнозного периода

$$S(\Phi)_{(\text{пп.})} = (1; 1; 1).$$

Полученная матрица является матрицей абсолютной устойчивости финансового состояния. Это говорит о том, что предложенные мероприятия в

прогнозируемом периоде приведут к абсолютно устойчивому финансовому состоянию на предприятии ООО «СВС».

Произведем расчеты и сравним коэффициенты финансовой устойчивости в отчетном 2017 г. и в прогнозируемом. Результаты внесем в таблицу 31.

Таблица 31 – Сравнительный анализ коэффициентов финансовой устойчивости ООО «СВС» в 2017 г. и прогнозируемом периоде

Показатель	На 31 декабря 2017 г.	Прогнозное значение	Нормативное значение	Изменения
Коэффициент финансовой устойчивости	0,06	0,30	0,75	0,23
Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	20,10	2,52	0,5	- 17,57
Коэффициент автономии	0,05	0,28	0,50	0,23
Коэффициент финансовой зависимости	21,10	3,52	0,40	- 17,57

Окончание таблицы 31

Показатель	На 31 декабря 2017 г.	Прогнозное значение	Нормативное значение	Изменения
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,55	0,92	0,40	0,36
Коэффициент обеспеченности оборотных средств собственными источниками финансирования	0,03	0,26	0,10	0,23
Коэффициент финансовой зависимости в части формирования запасов	0,06	2,32	0,70	2,26

Сравнительный анализ коэффициентов финансовой устойчивости позволяет сделать вывод о том, что финансовое положение ООО «СВС» после рекомендованных мероприятий улучшилось.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает, какая часть активов может быть приобретена за счет постоянных (собственный капитал и долгосрочные заемные средства) источников финансирования. Его значение значительно приблизился к рекомендуемому значению 0,75 и составляет 0,26.

Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала показывает сколько заемных средств привлекло предприятие на один рубль вложенных в активы собственных средств. Коэффициент вырос значительно по сравнению с отчетным периодом с 20,1 до 2,52. Но все равно не достиг нормативного значения 0,5.

Коэффициент концентрации собственного капитала (коэффициент автономии) увеличил свое значение с 0,05 до 0,28, что говорит о том, что финансовое состояние ООО «СВС» в прогнозном периоде стало более устойчивым. Определяет долю концентрации собственного капитала в общей сумме авансированного капитала.

Коэффициент финансовой зависимости является обратным коэффициенту концентрации собственного капитала. Рост его в динамике означает рост доли заемного капитала в финансировании предприятия. После проведенных мероприятий коэффициент финансовой зависимости изменился с 21,1 до 3,52.

Коэффициент маневренности собственного капитала показывает какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, а какая часть капитализирована. Значение изменилось с 0,55 до 0,92.

Коэффициент обеспеченности оборотных средств собственными источниками финансирования показывает, какая доля текущих активов (оборотных средств) финансируется за счёт собственных средств. За счет

принятых мер коэффициент увеличился с 0,03 до 0,26, что соответствует нормативному значению (более 0,1).

Коэффициент финансовой зависимости в части формирования запасов указывает на излишек или нехватку запасов. На конец 2017 г. значение составляло 0,06, в прогнозируемом периоде значение равно 2,32.

Произведем расчеты и сравним показатели деловой активности в отчетном периоде и в прогнозируемом. Результаты внесем в таблицу 32.

Таблица 32 – Сравнительный анализ коэффициентов деловой активности ООО «СВС» в 2017 г. и прогнозируемом периоде

Коэффициенты	На 31 декабря 2017 г.	Прогнозное значение	Изменение
Ресурсоотдача	3,02	4,02	1,00
Коэффициент устойчивости экономического роста	1,19	1,83	0,64
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	69,50	18,69	-50,81
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	8,60	24,58	15,98
Коэффициент оборота дебиторской задолженности (период)	42,44	14,85	-27,59
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	3,20	5,20	2,00
Коэффициент оборота кредиторской задолженности (период)	113,98	70,21	-43,77
Коэффициент оборачиваемости материально-производственных запасов	5,71	15,00	9,29
Коэффициент оборота материально-производственных запасов (период)	63,92	24,34	-39,58
Фондоотдача	92,74	119,96	27,23
Продолжительность операционного цикла	106,37	39,19	-67,18
Продолжительность финансового цикла	-7,62	-31,02	-23,40

Анализ деловой активности позволяет сказать, что скорость прохождения денежных средств по стадиям кругооборота капитала увеличилась. Принятые меры позволили уменьшить период оборота дебиторской задолженности с 42,44 дней до 14,85. Период оборота кредиторской задолженности уменьшился с 113,98 дней до 70,21 дня. Период оборота запасов уменьшился с 63,92 до 24,34 дней.

Продолжительность операционного цикла сократилась с 106,37 до 39,19 дней. Продолжительность финансового цикла увеличилась до 31,02 дней.

Рассмотрим динамику изменения показателей рентабельности ООО «СВС» после проведения рекомендованных мероприятий. Произведем расчеты, результаты занесем в таблицу 33.

Таблица 33 – Сравнительный анализ показателей рентабельности ООО «СВС» в 2017 г. и прогнозируемом периоде

Коэффициенты	На 31 декабря 2017 г., %	Прогнозное значение, %	Изменение, %
Рентабельность предприятия	3,54	27,15	23,61
Рентабельность собственного капитала	119,32	183,23	63,90
Рентабельность продукции	1,88	11,85	9,96
Рентабельность продаж	1,72	9,86	8,14

Полученные результаты показателей рентабельности для наглядности представлены на рисунке 15 и 16.

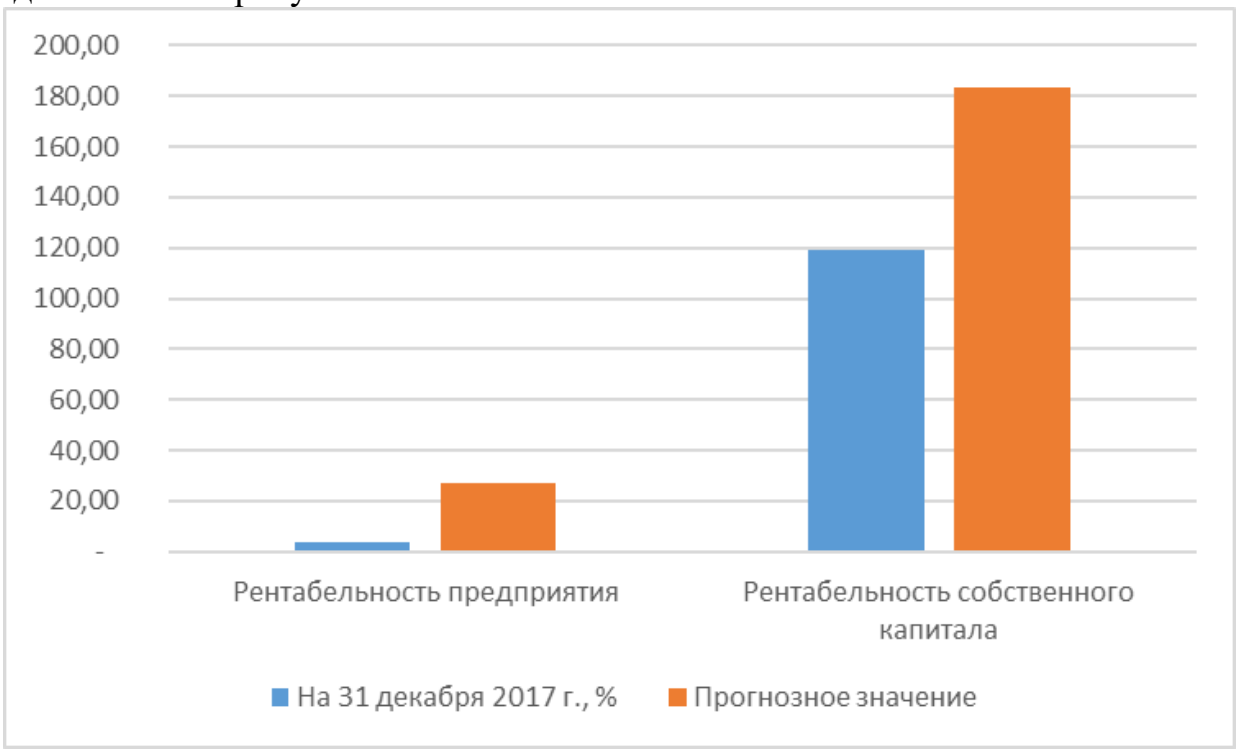

Рисунок 15 – Показатели рентабельности предприятия и собственного капитала ООО «СВС» в 2017 г. и прогнозируемом периоде

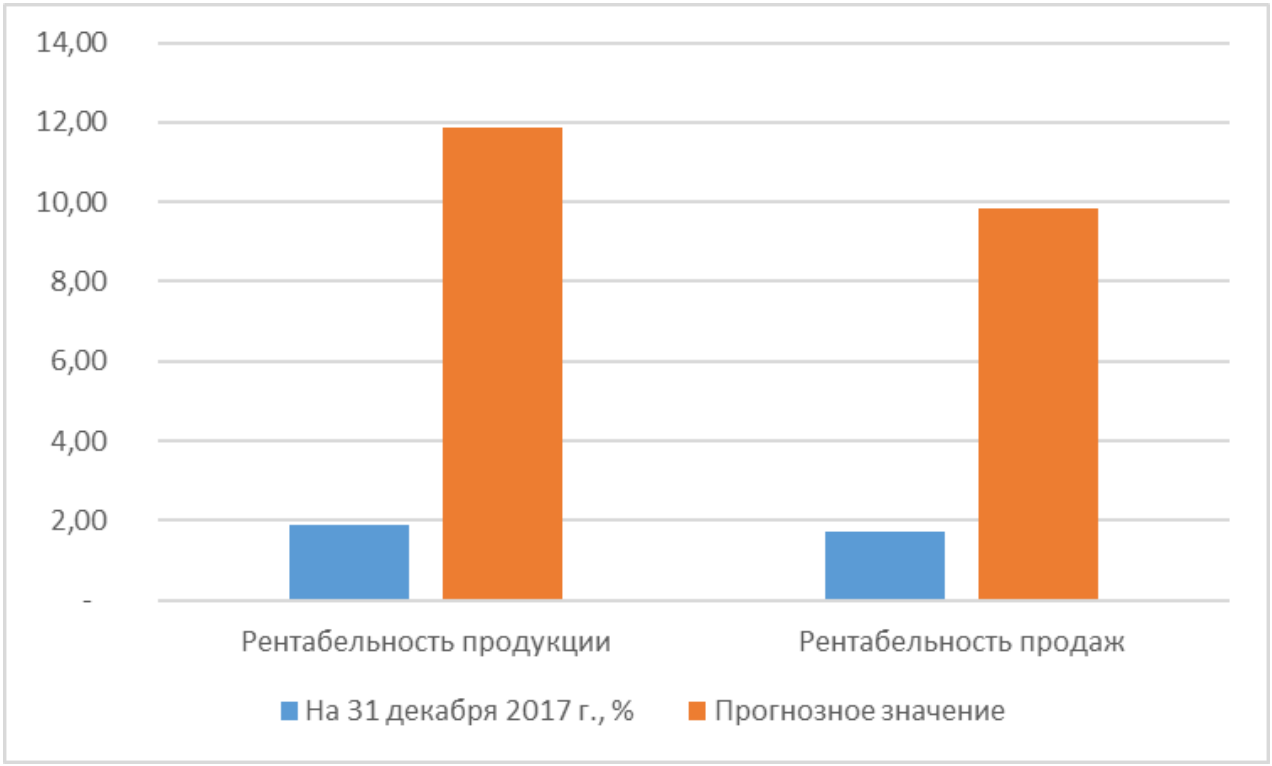

Рисунок 16 – Показатели рентабельности продукции и продаж ООО «СВС» в 2017 г. и прогнозируемом периоде

Предпринятые мероприятия позволили увеличить рентабельность предприятия на 23 %, рентабельность собственного капитала на 63,9 %, рентабельность продукции на 9,96 %, рентабельность продаж на 8,14 %. Исходя из этих фактов можно сказать, что эффективность основной деятельности ООО «СВС» в прогнозном периоде увеличилась.

Выводы па разделу 3

В процессе проведения комплексного анализа финансово-хозяйственной деятельности ООО «СВС» выявлен целый ряд проблем, таких как нехватка наиболее ликвидных активов на покрытие наиболее срочных обязательств, Основную долю в формирования имущества в основной части является заемный капитал, доля собственного капитала низкая, дебиторская задолженность занимает большую часть в составе оборотных активов, велика доля кредиторской задолженности, нарушена нормальная платежеспособность.

Исходя из выявленных проблем организации были разработаны и проанализированы мероприятия, направленные на совершенствование финансовой политики ООО «СВС».

В дипломной работе рассмотрены такие мероприятия, как снижение запасов. В частности, проведение инвентаризации всех складских остатков с дальнейшим ранжированием по методу избавления. Проведение инвестирование временно свободных средств в приобретение краткосрочных финансовых вложений. Оптимизация структуры имущества организации в рамках уменьшения дебиторской задолженности. Рекомендована увеличение оборачиваемости

дебиторской и кредиторской задолженности, то есть необходима детальная работа с дебиторами и кредиторами.

Улучшение управления расходами предприятия, но не в плане банального сокращения затрат, что может привести к необоснованному увольнению работников или качества оказания услуг. Поэтому предложено использование уменьшение управленческих затрат путём перехода части сотрудников на удаленный метод работы. Улучшение управления расходами также позволит организации держать на расчетных счетах большую сумму денег, что приведет к увеличению показателей ликвидности. Также не стоит забывать об увеличении прибыли путем увеличения объемов (количества строительных объектов). Этого можно достигнуть путем усиления маркетинговой политики.

Значительное ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности, уменьшение материальных запасов, уменьшение управленческих расходов способствовало к получению дополнительной прибыли, увеличению собственных оборотных средств, развития организации в целом и повышения финансовой устойчивости, ликвидности, платежеспособности, деловой активности и рентабельности.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Целью создания любого предприятия является получение прибыли, что в свою очередь не может быть достигнуто без эффективного и грамотного ведения финансово-хозяйственной деятельности. В связи с этим особую актуальность приобретает анализ финансового состояния хозяйствующего субъекта.

В представленном отчете о прохождении преддипломной практики выявлены сущность, цели, задачи и принципы финансового анализа, разработана методика анализа финансового состояния предприятия ООО «СВС». Также произведен анализ финансового состояния предприятия ООО «СВС.

Произведен комплексный расчет и анализ финансового состояния ООО «СВС»:

- анализ состава и структуры активов и пассивов;
- расчет и анализ платежеспособности и ликвидности;
- расчет и анализ показателей финансовой устойчивости;
- расчет и анализ показателей деловой активности;
- расчет и анализ показателей рентабельности;
- расчет и анализ показателей вероятности банкротства;
- расчет и анализ показателей деятельности предприятия.

В процессе проведения исследования выявлено, что ООО «СВС» имеет ряд, как положительных, так и ряд отрицательных тенденций финансового состояния. К концу рассматриваемого периода произошло значительное увеличение выручки и прибыли. Рентабельность предприятия выросла до 3,54 %.

Однако выявлен целый ряд проблем. Наблюдается неустойчивое финансовое положение, сопряженное с нарушением платежеспособности. Источником формирования имущества в основной части является заемный капитал (кредиторская задолженность). Актив баланса ООО «СВС» в основном состоит из материалов и дебиторской задолженности. Расчет оценке вероятности банкротства предприятия выявил, что банкротство может наступить в течении от 1 до 5 лет.

Разработан ряд рекомендаций для улучшения финансового состояния ООО «СВС»: увеличение размера собственных источников средств, путем увеличения прибыли организации, привлечение краткосрочных банковских кредитов, регулирование размеров запасов, оптимизация дебиторской задолженности.

Таким образом результаты отчета о прохождении преддипломной практики имеют практическую значимость и могут применяться при формировании стратегии развития предприятия.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Абдукаримов, И.Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): учебное пособие / И.Т. Абдукаримов. – М: ИНФРА–М, 2013. – 320 с.
2. Артеменко, В.Г, Финансовый анализ: учебник / В.Г. Артеменко, М.В. Беллендир. – М.: ДИС, 2013. – 159 с.
3. Банк, В. Р. Финансовый анализ: учебное пособие / В.Р. Банк, С.В. Банк. – Москва: Проспект, 2006. – 344 с.
4. Бариленко, В.И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник и практикум для академического бакалавриата / В. И. Бариленко [и др.]; под ред. В.И. Бариленко. – М.: Юрайт, 2015. – 455 с.
5. Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / Т.Б. Бердникова. – М.: ИНФРА–М, 2007. – 215 с.
6. Бернстайн, Л.А. Анализ финансового состояния: теория, практика и интерпретация: учебник / Л.А. Бернстайн. – М.: Финансы и статистика, 2006. – 373 с.
7. Бланк, И.А. Финансовый менеджмент: учебник / И.А. Бланк. – Киев: Ника–Центр, 2008. – 653 с.
8. Бузырев, В.В. Экономика строительного предприятия: учебное пособие / В.В. Бузырев, Т.А. Ивашенцева, А.Г. Кузьминский, А.И. Щербаков. – Новосибирск.: НГАСУ, 1998. – 275 с.
9. Вакуленко, Т.Г. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия управленческих решений: учебное пособие / Т.Г. Вакуленко, Л.Ф. Фомина – СПб.: Герда, 2001. – 288 с.
10. Гиляровская, Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учебник / Л.Т. Гиляровская, А.В. Ендовицкая. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2006. – 159 с.
11. Глазов, М.М. Учебное пособие по дисциплинам «Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности», «Комплексный экономический анализ финансовой деятельности» и «Анализ финансовой отчетности»: учебное пособие / М.М. Глазов, И.П. Фирова, Е.Е. Петрова; под ред. М.М. Глазова. – СПб.: Астерион, 2013. – 286 с.
12. Грищенко, О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / О.В. Грищенко. – Таганрог: ТРТУ, 2000. – 112 с.
13. Донцова, Л.В. Анализ бухгалтерской отчетности: учебник / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – М.: Дело и Сервис, 2009. – 224 с.
14. Диваева, Э.А. Учебно-методический комплекс по дисциплине финансовый менеджмент малого бизнеса: конспект лекций / Э.А. Диваева. – М: ИНЭП, 2010. – 111 с.
15. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2009. – 1016 с.

16. Лясковская, Е.А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Е.А. Лясковская. – Челябинск: ЮУрГУ, 2011. – 216 с.
17. Савицкая, Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности: учебное пособие / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА–М, 2013. – 607 с.
18. Шеремет, А.Д. Методика экономического анализа / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – М.: ИНФРА–М, 2008. – 208 с.
19. Шеремет, А.Д. Финансы предприятий – А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин – М.: ИНФРА–М, 1998. – 343 с.
20. Янковский, К.П. Управленческий учет: учебное пособие / К.Р.Янковский, И.Ф. Мухарь. – СПб.: Питер, 2011. – 368 с
21. Адамцевич, А.О. Оптимизация организации производственных процессов монолитного строительства / А.О. Адамцевич, А.П. Пустовгар // Вестник МГСУ. – 2013. – №10. – С. 242–248.
22. Бочкова, Л.С. Баланс: доскональный анализ важнейших показателей / Л.С. Бочкова // Главбух. – 2008. – № 1. – С. 45–52.
23. Бухонова, С.М. Применение систем показателей функционирования предприятий в целях управления / С.М. Бухонова // Экономический анализ: теория и практика. – 2008. – № 9 (24). – С. 10–21.
24. Золотухина, Т.В. Показатели EBIt и Ebitda: особенности вычисления по данным мсфо-отчетности / Т.В. Золотухина // Корпоративная финансовая отчётность. Международные стандарты. – 2015. – № 5. – С. 15–18.
25. Любушин, Н.П. Анализ методик по оценке финансового состояния организации / Н.П. Любушин // Экономический анализ: теория и практика. – 2006. – № 22. – С. 79–83.
26. Гончаров, А.И. Система индикаторов платежеспособности предприятия / А.И. Гончаров // Финансы. – 2005. – № 6. – С. 35–39.
27. Графова, Г.Ф. Критерии и показатели оценки финансово-экономического состояния предприятия / Г.Ф. Графова // Аудитор. – 2008. – № 2. – С. 46–52.
28. Дорошенко, Ю.А. Система финансовых показателей / Ю.А. Дорошенко // Практическая бухгалтерия. – 2008. – № 1. – С. 45–52.
29. Дронов, Р.И. Оценка финансового состояния предприятия / Р.И. Дронов // Управление корпоративными финансами. – 2008. – № 2. – С. 27–30.
30. Игнатов, А.П. Анализ ликвидности предприятия / А.П. Игнатов // Практическая бухгалтерия. – 2008. – № 6. – С. 12–16.
31. Илясов, Г.Г. Как улучшить финансовое состояние предприятия / Г.Г. Илясов // Финансы. – 2008. – № 10. – С. 32–38.
32. Карапетян, А.Л. Оценка финансового состояния организации на основе единой системы коэффициентов / А.Л. Карапетян // Экономический анализ: теория и практика. – 2005. – № 4. – С. 28–35.
33. Конвисарова, Е.В. Пути улучшения финансового состояния малого строительного предприятия / Е.В. Конвисарова // Вектор науки ТГУ. – 2016. – №2. – С. 22–27.

34. Кринин, М. Методы оценки платежеспособности предприятия / М. Кринин // Экономика и жизнь. – 2008. – № 6. – С. 25–32.
35. Мишина, М.Ю. Дебиторская задолженность фирмы в условиях нестабильной рыночной экономики / М.Ю. Мишина // Молодой ученый. – 2016. – №9. – С. 665–667.
36. Постюшков, А.В. Методика рейтинговой оценки предприятий / А.В. Постюшков // Имущественные отношения в РФ. – 2003. – №1. – С. 46–54.
37. Шевченко, А.А. Финансовая характеристика строительных компаний развитых и развивающихся стран / А.А. Шевченко // Науковедение. – 2013. – №5. – С. 1–11.
38. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 1 и 2. – http://www.consultant.ru/document/Cons_doc_LAW_5142/.
39. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 1 и 2. – http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671/.
40. Приказ Минэкономики РФ от 1 октября 1997 г. № 118 «Об утверждении Методических рекомендаций по реформе предприятий». – https://normativ.kontur.ru/document?moduleId=1&documentId=25558.
41. Приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 06.04.2015) «О формах бухгалтерской отчетности организаций». – http://www.consultant.ru/document/Cons_doc_LAW_103394/.

ПРИЛОЖЕНИЕ А
Бухгалтерский баланс ООО «СВС» за 2017 г.

Приложение №1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина России
от 05.10.2011 № 124н,
от 06.04.2015 № 57н)

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2017 г.

		КОДЫ		
	Форма по ОКУД	0710001		
	Дата (число, месяц, год)	29	3	2018
Организация Общество с ограниченной ответственностью "СВС"	По ОКПО	36904935		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7451391913		
Вид экономической деятельности Строительство жилых и нежилых зданий	по ОКВЭД	41.20		
Организационно-правовая форма / форма собственности Общества с ограниченной ответственностью / Частная собственность	по ОКОПФ/ОКФС	12300		16
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384		
Местонахождение (адрес) 454080, Челябинская обл, Челябинск г, Тернопольская ул, д.6, кв.106				

Поясне-ния [1]	Наименование показателя [2]	Код	На 31 декабря 2017 г.[3]	На 31 декабря 2016 г.[4]	На 31 декабря 2015 г.[5]
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	1 772	1 955	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	1 772	1 955	-
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	39 633	15 533	122
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	274	58	-
	Дебиторская задолженность	1230	34 255	5 936	8
	по поставщика		3 046	460	-
	по покупателям		30 662	4 815	-
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	7 039	3 991	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	544	2 751	72
	Прочие оборотные активы	1260	249	277	-
	Итого по разделу II	1200	81 994	28 546	202
	БАЛАНС	1600	83 766	30 501	202

Форма 0710001 с. 2

Поясне-ния [1]	Наименование показателя [2]	Код	На 31 декабря 2017 г.[3]	На 31 декабря 2016 г.[4]	На 31 декабря 2015 г.[5]
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ [6]				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-)[7]	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	3 960	993	(3)
	Итого по разделу III	1300	3 970	1 003	7
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	112	110	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	1 073	-	-
	Итого по разделу IV	1400	1 185	110	-
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	2	64	195
	Кредиторская задолженность	1520	78 609	29 324	-
	по поставщикам		47 122	14 131	-
	по покупателям		31 487	15 193	-
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	78 611	29 388	195
	БАЛАНС	1700	83 766	30 501	202

Руководитель _____ Беленький И.В.
(подпись) (расшифровка подписи)

"29" марта 2018 г.

Примечания
1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
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-ГК от 6 августа 1999 г. указанным 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 именует указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал", "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 ООО «СВС» за 2017 г .

Приложение №1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина России
от 05.10.2011 № 124н,
от 06.04.2015 № 57н)

Отчет о финансовых результатах
за 2017 г.

		КОДЫ		
	Форма по ОКУД	0710002		
	Дата (число, месяц, год)	29	3	2018
Организация Общество с ограниченной ответственностью "СВС"	По ОКПО	36904935		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7451391913		
Вид экономической деятельности Строительство жилых и нежилых зданий	по ОКВЭД	41.20		
Организационно-правовая форма / форма собственности	по ОКОПФ/ОКФС	12300	16	
Общества с ограниченной ответственностью / Частная собственность				
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384		

Поясне-ния [1]	Наименование показателя [2]	Код	За 2017 г.[3]	За 2016 г.[4]
	Выручка[5]	2110	172 815	15 931
	Себестоимость продаж	2120	(157 501)	(10 852)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	15 314	5 079
	Коммерческие расходы	2210	(-)	(-)
	Управленческие расходы	2220	(11 640)	(3 708)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	3 674	1 371
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	220	19
	Проценты к уплате	2330	(8)	(34)
	Прочие доходы	2340	593	2
	Прочие расходы	2350	(730)	(103)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	3 749	1 255
	Текущий налог на прибыль	2410	(778)	(150)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(30)	(9)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(2)	(109)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-
	Прочее	2460	(2)	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	2 967	996

Форма 0710002 с. 2

Поясне-ния [1]	Наименование показателя [2]	Код	За 2017 г.[3]	За 2016 г.[4]
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода[6]	2500	2 967	996
	СПРАВОЧНО Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель _____ Беленький И.В.
(подпись) (расшифровка подписи)

"29" марта 2018 г.

Примечания
1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
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. указанным 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 отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".