

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

РАБОТА ПРОВЕРЕНА

Рецензент, к.э.н., доцент,
доцент кафедры экономики и
управления ЧОУВО МИДиС

_____ Д.А. Шагеев
_____ 20__ г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой,
д.э.н., доцент

_____ Т.А. Худякова
_____ 20__ г.

Анализ финансового состояния ООО «Артель-С» и разработка
мероприятий по его улучшению

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
К ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЕ
ЮУрГУ– 38.03.02.2019.311.ПЗ ВКР

Руководитель работы

д.э.н., доцент

_____ Т.А. Худякова
_____ 2019 г.

Автор работы

студент группы ЭУ– 454

_____ А.А. Кравец
_____ 2019 г.

Нормоконтролер

старший преподаватель

_____ М.Г. Трубеева
_____ 2019 г.

Челябинск 2019

АННОТАЦИЯ

Кравец А.А. Анализ финансового состояния ООО «Артель-С» и разработка мероприятий по его улучшению. – Челябинск: ЮУрГУ, ЭУ – 454, 84 с., 33 ил., 23 табл., библиогр. список – 75 наим., 2 прил., 11 л. плакатов ф. А4.

Объект выпускной квалификационной работы – строительная компания ООО «Артель-С».

Цель исследования – разработать рекомендации по улучшению финансового состояния ООО «Артель-С».

В первом разделе выпускной квалификационной работы рассмотрены теоретические аспекты анализа финансового состояния предприятия, проведен обзор отечественных и зарубежных методик оценки финансового состояния предприятия.

Во втором разделе выпускной квалификационной работы проведен анализ финансового состояния предприятия ООО «Артель-С», на основе результатов которого в третьем разделе выпускной квалификационной работы разработаны мероприятия, направленные на укрепление финансового состояния. по

Результаты выпускной квалификационной работы имеют практическую значимость и могут применяться руководством компании ООО «Артель-С» при улучшении финансового состояния.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	7
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ	10
1.1 Актуальность и необходимость оценки финансового состояния предприятия	10
1.2 Анализ отечественных методик оценки финансового состояния предприятия	20
1.3 Анализ зарубежных методик оценки финансового состояния предприятия	29
2 АНАЛИЗ ДИНАМИКИ РОССИЙСКОГО И ЗАРУБЕЖНОГО РЫНКА СТРОИТЕЛЬСТВА	32
2.1 Обзор зарубежного рынка строительства	32
2.2 Обзор российского рынка строительства	33
2.3 Общая характеристика предприятия «Артель-С»	39
3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ ООО «АРТЕЛЬ-С» НА ОСНОВЕ РЕЗУЛЬТАТОВ АНАЛИЗА	51
3.1 Анализ и оценка финансового состояния предприятия	51
3.2 План мероприятий по укреплению финансового состояния организации	64
3.3 Прогнозная оценка финансового состояния организации с учетом предложенных мероприятий	68
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	75
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	77
ПРИЛОЖЕНИЯ	83
ПРИЛОЖЕНИЕ А Бухгалтерский баланс	83
ПРИЛОЖЕНИЕ Б Отчет о финансовых результатах	84

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы работы. В условиях рыночной экономики, жесткой конкуренции всегда важно иметь представление о финансовом состоянии как собственного предприятия для принятия эффективных управленческих решений, так и предприятий – партнеров. Основным инструментом для этого служит оценка финансового состояния предприятия, при помощи которой можно объективно оценить: имущественное состояние предприятия, степень предпринимательского риска, возможность погашения обязательств перед третьими лицами, достаточность капитала для текущей деятельности и долгосрочных инвестиций, потребность в дополнительных источниках финансирования, а затем по его результатам принять обоснованные решения.

Задачей оценки финансового состояния предприятия является определение состояния компании на сегодняшний день, приемлемых параметров работы компании и их сохранение на сложившемся уровне, определение отрицательных тенденций в деятельности компании, требующих оперативного вмешательства. В процессе оценки финансового состояния предприятия не только вскрываются и характеризуются основные факторы, влияющие на хозяйственную деятельность, но и измеряется степень их воздействия.

Актуальность данного вопроса обусловила развитие методик оценки финансового состояния предприятия. Эти методики направлены на экспресс-оценку финансового состояния предприятия, подготовку информации для принятия управленческих решений, разработку стратегии управления финансовым состоянием. Они необходимы для определения степени финансовой устойчивости предприятия, оценки деловой активности и эффективности предпринимательской деятельности.

Успешное функционирование предприятий в современных условиях требует повышения эффективности производства, конкурентоспособности продукции и услуг на основе внедрения достижений научно-технического прогресса, эффективных форм хозяйствования и управления производством, активизации

предпринимательства и т.д. Важная роль в реализации этой задачи отводится оценке финансового состояния предприятия. С его помощью вырабатываются стратегия и тактика развития предприятия, обосновываются планы и управленческие решения, осуществляется контроль за их выполнением, выявляются резервы повышения эффективности производства, оцениваются результаты деятельности предприятия, его подразделений и работников. Оценка финансового состояния предприятия состоит из исследований динамики показателей, отражающих результаты хозяйствования. По итогам ее проведения можно говорить о наличии отрицательных или положительных тенденций на предприятии, о путях его дальнейшего развития, предлагать и обосновывать модели оптимизации тех или иных процессов. Эффективность принимаемых решений финансового характера целиком зависит от качества их аналитического обоснования.

Объектом исследования является общество с ограниченной ответственностью «Артель-С».

Предметом исследования является финансовое состояние ООО «Артель-С».

Целью исследования является разработка мероприятий, направленных на укрепление финансового состояния предприятия «Артель-С».

Задачи выпускной квалификационной работы.

1. Проанализировать цели, задачи анализа финансового состояния предприятия.

2. Рассмотреть этапы оценки финансового состояния предприятия.

3. Проанализировать методики оценки финансового состояния предприятия.

4. Провести оценку финансового состояния ООО «Артель-С».

5. Разработать мероприятия, направленные на укрепление финансового состояния.

6. Рассчитать экономическую эффективность разработанных мероприятий по укреплению финансового состояния.

Теоретической, методологической и информационной основой исследования послужили фундаментальные и прикладные разработки отечественных и

зарубежных ученых в области экономики, финансов, теории организации, теории управления, социально-экономического анализа, теории фирмы, корпоративного и антикризисного управления. Вопросы теории управления предприятием нашли широкое освещение в трудах Алексеева А.И., Васильевой Л.С., Ионовой А.Ф., Ковалева В.В., Протасова В.Ф., Чуева И.Н. и других специалистов и экономистов. Нормативно-правовую базу выпускной квалификационной работы составили нормативные акты, законы и прочие документы, регламентирующие отношения хозяйствующих субъектов в Российской Федерации.

В процессе работы над ВКР обоснование теоретических положений и аргументация выводов осуществлялась автором на основе применения таких методов научного познания, как структурный, факторный, сравнительный, анализы, научная абстракция, экономическое моделирование, классификация и агрегирование данных.

Информационными источниками исследования является бухгалтерская отчетность ООО «Артель-С» и прочие внутренние документы предприятия.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка используемых источников и литературы и приложений.

Практическая значимость исследования заключается в том, что были разработаны конкретные рекомендации по оптимизации финансового состояния ООО «Артель-С», которые могут быть представлены руководству предприятия для применения их.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Актуальность и необходимость оценки финансового состояния предприятия

В современном мире все острее становится проблема выживания каждого хозяйствующего субъекта. Именно поэтому наиболее важной задачей остается приобретение навыка «экономического чтения» финансовых отчетов самыми разными участниками рыночных отношений, прямо или косвенно заинтересованными в положительных результатах функционирования компании. По сути, финансовая среда бизнеса определяет необходимость ведения анализа тенденций, оценки деловой активности компании для оптимизации принятия управленческих решений.

Основным инструментом, позволяющим справиться с существующей проблемой, является финансовый анализ – взгляд на компанию через призму публичной систематизированной финансовой отчетности, в которой, как в зеркале, отражены результаты всех принятых за отчетный период управленческих решений.

Одним из способов снижения имеющихся финансовых и операционных рисков считается постоянный качественный анализ финансовой отчетности компании. Его можно рассматривать как современный диагностический комплекс для оценки финансового здоровья организации, предполагающий широкое использование формализованных, доступных методов обработки текущих учетных данных, требующих серьезного изучения. Именно финансовый анализ отвечает на вопросы, какими должны быть величина, оптимальный состав и структура активов компании; как выбрать источники финансирования и оптимизировать структуру капитала, организовать управление финансовыми потоками, чтобы обеспечить платежеспособность и финансовую устойчивость компании.

Финансовый анализ – это метод оценки и прогнозирования финансового положения предприятия.

В данной работе ключевыми понятиями являются понятия «анализ», «оценка» и «финансовое состояние». Проанализируем их в таблице 1.

Таблица 1 – Определения понятий «анализ» и «оценка»

Понятие «анализ»	Автор
Анализ – это завершающий этап процесса диагностики и совокупной оценки предприятия, которую можно назвать стратегической	Бланк И.А.
Анализ – это система способов изучения достигнутых результатов и состояния хозяйственной деятельности	Ильенкова С.Д.
Анализ – это признанный во всем мире инструмент обоснования хозяйственных решений	Шадрин Г.В.
Анализ как наука представляет собой систему знаний, связанную с исследованием взаимозависимости экономических явлений, выявлением положительных и отрицательных факторов и измерением степени их влияния, резервов	Янова В.В.
Анализ – это выявление размера и динамики изменения анализируемых показателей	Савицкая Г.В.

Далее рассмотрим определения понятия «финансовое состояние», показанное в таблице 2.

Таблица 2 – Определения понятия «финансовое состояние»

Определение	Автор
Финансовое состояние – это состояние субъекта, характеризующее наличием у него финансовых ресурсов и обеспеченностью средствами, необходимыми для поддержания нормального режима функционирования и осуществления непрерывных денежных расчетов с другими экономическими субъектами	Бланк И.А.
Финансовое состояние предприятия – это движение денежных потоков, обслуживающих производство и реализацию его продукции	Ильенкова С.Д.
Финансовое состояние – важнейшей характеристикой экономической деятельности предприятия	Шадрин Г.В.
Финансовое состояние – важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия Она определяет конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнёров в финансовом и производственном отношении	Янова В.В.

Таким образом, рассмотрев данные понятия, можно сделать следующие выводы.

Во-первых, финансовое состояние понимается как характеристика размещения средств предприятия и их динамика в процессе воспроизводства, отражающая также способность предприятия к дальнейшему развитию [46, с.5].

Итак, финансовое состояние, по мнению Маркарян Э.А – это совокупность показателей, отражающих его способность погасить долговые обязательства. Финансовая деятельность охватывает процессы формирования, движения и обеспечения сохранности имущества предприятия, контроля за его использованием. Финансовое состояние является результатом взаимодействия всех элементов системы финансовых отношений предприятия.

Такие специалисты, как Шеремет А.Д. и Сайфулин Р.С. отмечают, что «...финансовое состояние предприятия характеризуется составом и размещением средств, структурой их источников, скоростью оборота капитала, способностью предприятия погашать свои обязательства в срок и в полном объеме, а также другими факторами» [47, с.136].

Савицкая Г.В. трактует финансовое состояние предприятия как экономическую категорию, отражающую состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени [40, с.618].

В некоторых определениях особо подчеркивается плано-контрольный аспект. Баканов М.И., Шеремет А.Д. указывают: «Финансовое состояние предприятий характеризует размещение и использование средств мерой пополнения собственных средств за счет прибыли и других источников, если оно предусмотрено планом, а также скоростью оборота производственных фондов и особенно оборотных средств».

Во-вторых, финансовое состояние рассматривается как составная часть экономического потенциала предприятия, отражающая финансовые результаты его деятельности [46, с.6].

В частности Ковалев В.В. полагает, что в основу анализа и оценки финансового состояния «...заложено понятие экономического потенциала коммерческой организации и его перманентные изменения с течением

времени». Под экономическим потенциалом понимается»...способность предприятия достигать поставленные перед ним цели, используя имеющиеся у него материальные, трудовые и финансовые ресурсы» [28, с.180].

В-третьих, существует учетно-аналитический подход к определению финансового состояния как совокупности показателей финансовой отчетности предприятия.

Гиляровская Л.Т. и Ендовицкий Д.А. под оценкой финансового состояния подразумевают часть финансового анализа, характеризующуюся «...определенной совокупностью показателей, отраженных в балансе по состоянию на определенную дату (начало и конец квартала, полугодия, девяти месяцев, года) как остатки по конкретным счетам или комплексу счетов бухгалтерского учета. Финансовое состояние организации характеризует в самом общем виде изменения в размещении средств и источниках их покрытия на конец периода по сравнению с их началом» [23, с.16].

В-четвертых, финансовое состояние понимают как характеристику инвестиционной привлекательности предприятия, его конкурентоспособности на финансовом рынке.

В частности, Балабанов И.Т. определяет финансовое состояние хозяйствующего субъекта как характеристику его финансовой конкурентоспособности (т.е. платежеспособности, кредитоспособности), использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами [17, с.48].

Таким образом, финансовый анализ – это метод научного исследования, применяемый для обработки информации о финансовой деятельности хозяйствующего субъекта (организации).

Финансовый анализ – это обширная область исследований, ориентированная на оценку текущего и перспективного финансового состояния компании и включающая такие базовые направления, как анализ финансовой отчетности и коммерческие вычисления (финансовую математику), обоснование решений инвестиционного характера.

Финансовый анализ как составная часть комплексного экономического анализа служит существенным элементом финансового менеджмента, т.е. его цели наиболее тесно связаны с управленческими решениями, реализующимися, в конечном счете, в управлении денежными потоками, поддержании платежеспособности компании.

На рисунке 1 представлены основные задачи финансового состояния предприятия.

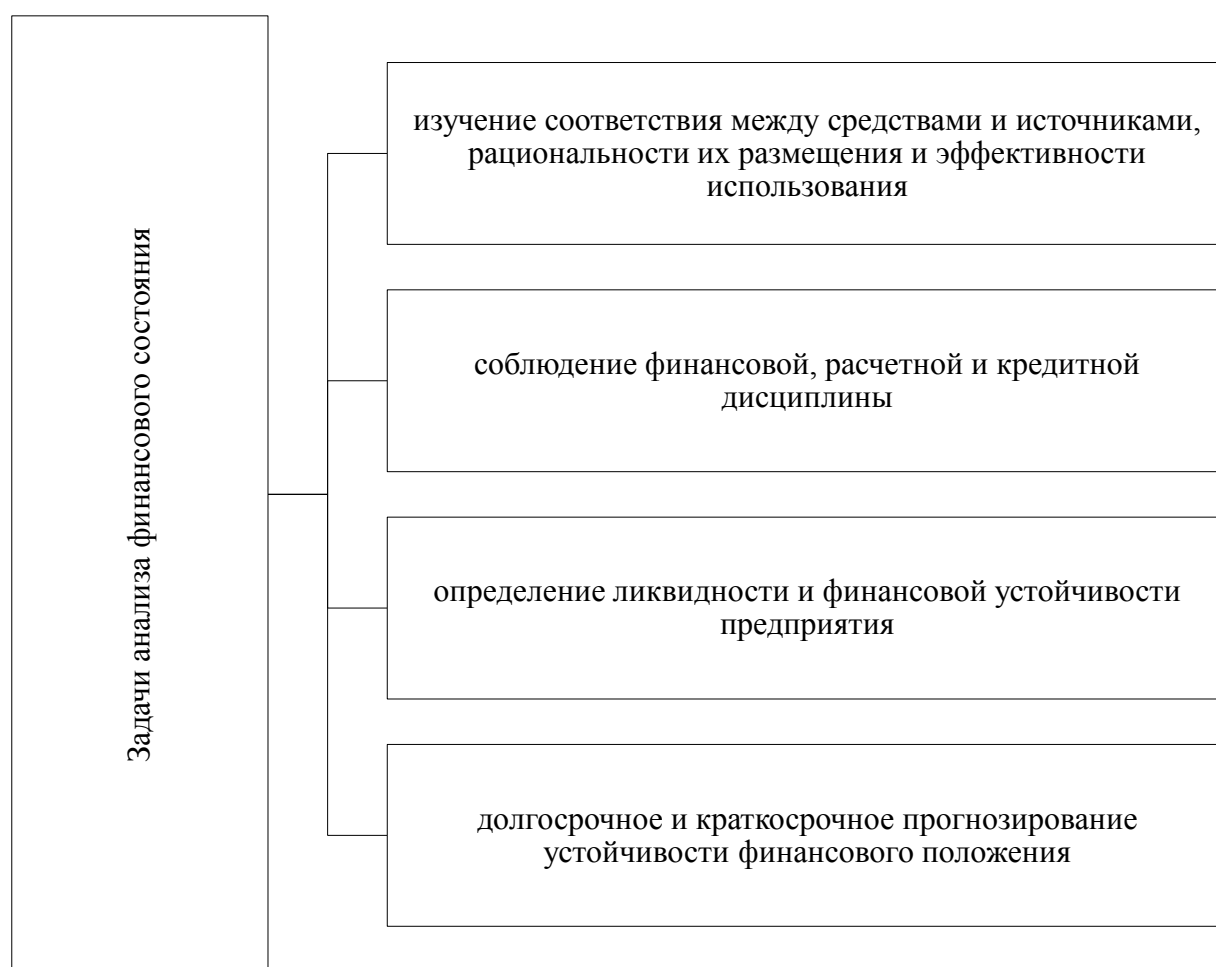


Рисунок 1 – Задачи анализа финансового состояния

Цель финансового анализа – это информационно обеспечить принятие решений на которые существенно влияют фактические или прогнозируемые данные финансовой деятельности предприятия. Т.е. необходимо иметь относительно небольшое количество информации, но которая бы объективно

всесторонне характеризовала финансовую деятельность предприятия (как платежеспособность, финансовая стойкость, независимость, рентабельность, вероятность банкротства).

Исходной базой для финансового анализа являются данные бухгалтерского учета и отчетности, изучение которых помогает восстановить все ключевые аспекты коммерческой деятельности и совершенных операций в обобщенной форме, т. е. с необходимой для аналитика степенью агрегирования.

На рисунке 2 представлены основные субъекты анализа финансового состояния предприятия.

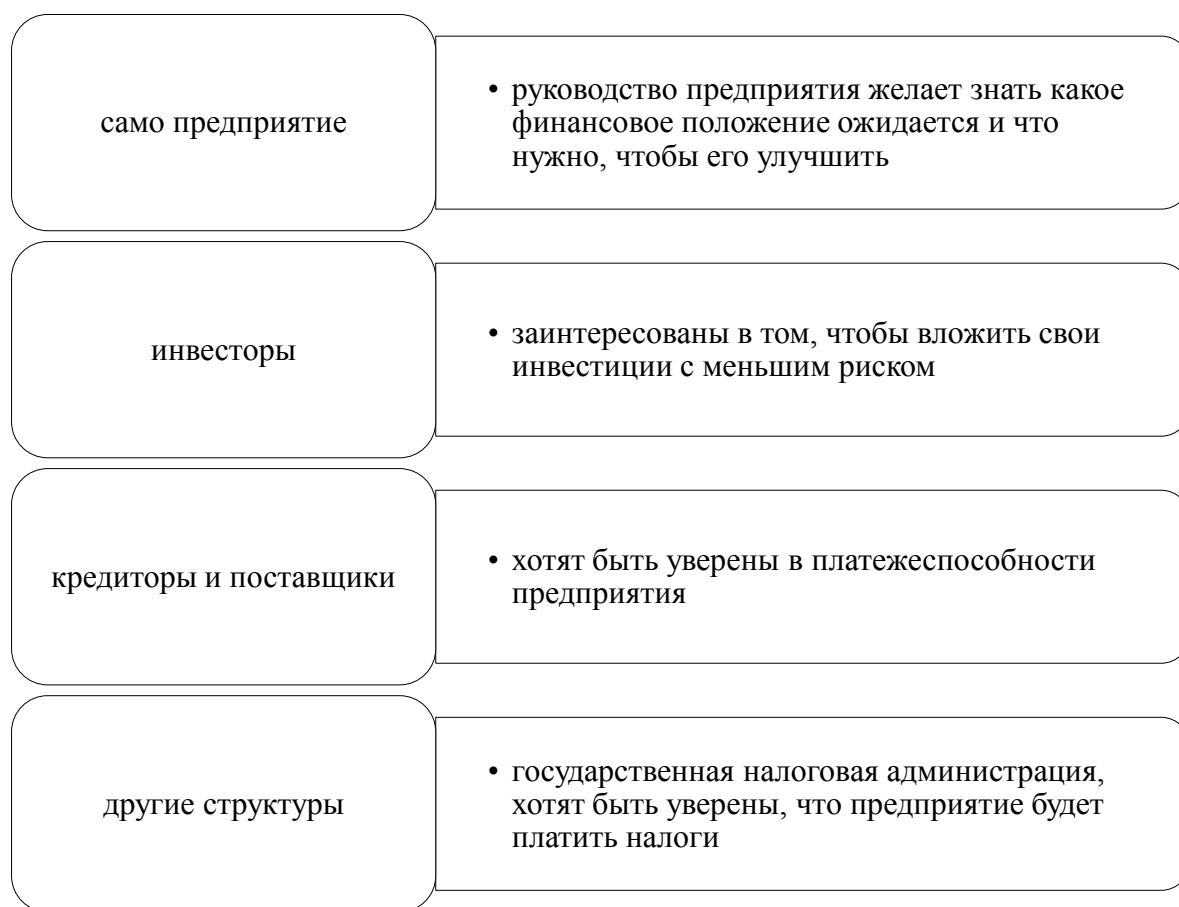


Рисунок 2 – Субъекты анализа финансового состояния предприятия
Далее проанализируем виды финансового анализа, показанные на рисунке 3.

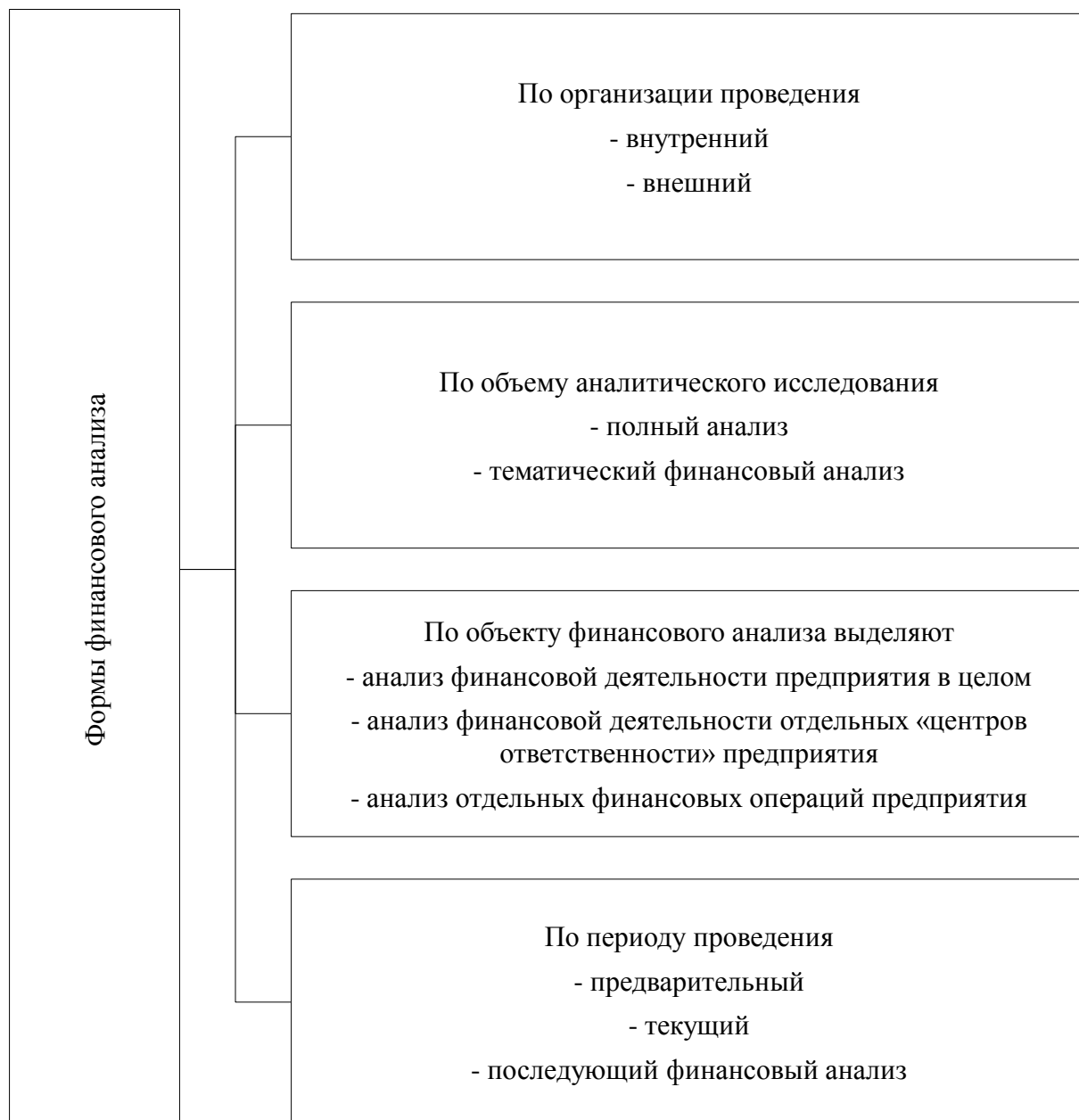


Рисунок 3 – Виды анализ и оценки финансового состояния предприятия

Рассмотрим подробнее указанные виды.

1. По организации проведения: внутренний анализ; внешний анализ.

Внутренний финансовый анализ проводится финансовыми менеджерами предприятия и его владельцами с использованием всей совокупности имеющихся информационных показателей (результаты такого анализа могут представлять коммерческую тайну).

Внешний финансовый анализ осуществляется работниками налоговых органов, аудиторских фирм, коммерческих банков, страховых компаний с целью изучения правильности отражения результатов финансовой деятельности предприятия, его кредитоспособности и т. п.

2. По объему аналитического исследования выделяют: полный анализ; тематический финансовый анализ.

Полный финансовый анализ проводится с целью изучения всех аспектов финансовой деятельности и всех характеристик финансового состояния предприятия в комплексе.

Тематический финансовый анализ ограничивается изучением отдельных сторон финансовой деятельности и отдельных характеристик финансового состояния предприятия (предметом тематического финансового анализа может являться состояние его финансовой устойчивости; уровень текущей платежеспособности; эффективность использования отдельных активов предприятия или их совокупности в целом; оптимальность структуры источников формирования финансовых ресурсов; анализ ценных бумаг; анализ капитальных вложений и т. п.).

3. По объекту финансового анализа выделяют: анализ финансовой деятельности предприятия в целом; анализ финансовой деятельности отдельных «центров ответственности» предприятия; анализ отдельных финансовых операций предприятия.

При анализе финансовой деятельности в целом не выделяются отдельные его структурные единицы и подразделения.

Анализ финансовой деятельности отдельных подразделений базируется на результатах управленческого учета и направлен на исследование уровня и эффективности использования финансового потенциала (затрат), т. к. такие структурные подразделения чаще всего не имеют законченного цикла формирования собственных финансовых ресурсов.

Предметом анализа отдельных финансовых операций предприятий могут быть отдельные операции, связанные с краткосрочными или долгосрочными

финансовыми вложениями; с финансированием реализации отдельных инвестиционных проектов и т. п.

Схематично проведение анализа финансового состояния можно представить следующим образом на рисунке 4.



Рисунок 4 – Последовательность проведения анализа финансового состояния

Финансовый анализ должен соответствовать определенным требованиям, которые накладывают свой отпечаток на само исследование и должны обязательно включаться при организации, проведении и практическом использовании результатов анализа. Важнейшими из них являются следующие принципы, показанные на рисунке 5.

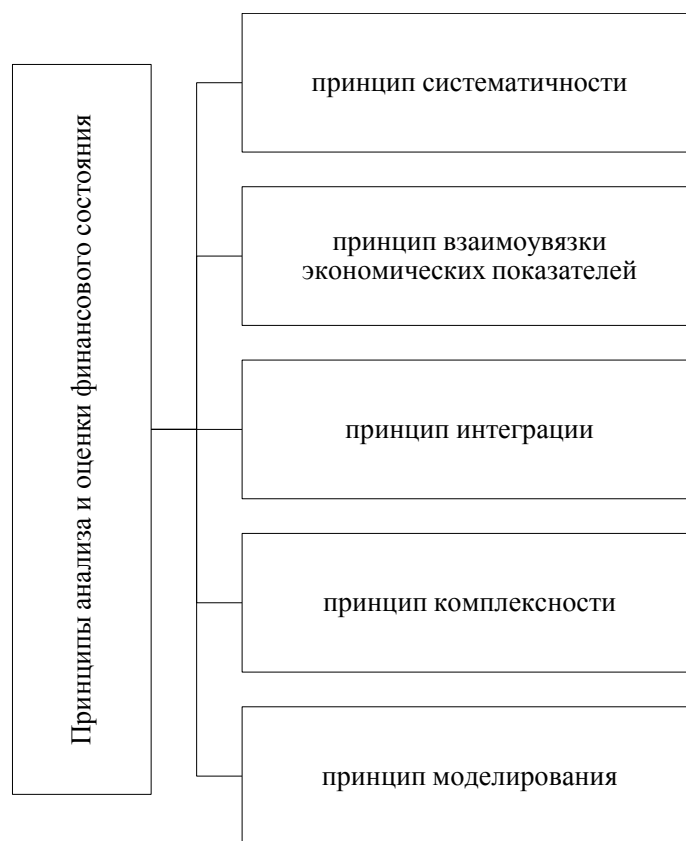


Рисунок 5 – Принципы анализа и оценки финансового состояния предприятия

Рассмотрим представленные принципы подробнее.

Принцип системности требует подходить к объекту анализа как к системе. Система есть совокупность взаимосвязанных элементов, обладающих эмерджентными свойствами (эмерджентные свойства – свойства, присущие всей системе в целом, но не являющиеся свойствами ее элементов). Таким образом, определение системы содержит в себе два важных признака – взаимосвязь элементов и наличие общесистемного свойства.

Принцип взаимосвязки экономических показателей. Основным недостатком традиционного (несистемного) анализа состояния производственного процесса предприятия является его изолированность, нацеленность на один фактор. Единичные относительные показатели имеют ограниченную ценность, т. к. принципиальное значение для управления имеет оценка общих тенденций. Кроме того, изменения в одном показателе могут иметь значение только тогда, когда оно соотносится с другими показателями. Поэтому системный

экономический анализ должен обеспечивать рассмотрение хозяйственных процессов всех взаимосвязей, взаимозависимостей и взаимообусловленности.

Принцип интеграции. Этот принцип требует, прежде всего, разработки (и использования) интегральных аналитических показателей. Интегральный показатель получается путем свертки нескольких частных показателей. Сверткой называется обобщение разных показателей одного объема для получения интегрального показателя того же объема.

Принцип комплексности (полного отражения всех значимых свойств объекта исследования). Показатели должны отражать многие условия и результаты коммерческой деятельности предприятия, все частные факторы, финансовые и нефинансовые аспекты хозяйственной деятельности.

Принцип моделирования. Модель – это, прежде всего, инструмент анализа объекта. Модель позволяет на основе регулирования исходными параметрами, предположениями прогнозировать поведение системы. Модели могут строиться на разных основаниях: модели, имитирующие свойства или поведение какого-либо реально существующего объекта; модели, выступающие реальным воплощением некоторой умозрительной концепции или идеи.

Таким образом, финансовый анализ как составная часть комплексного экономического анализа служит существенным элементом финансового менеджмента, т.е. его цели наиболее тесно связаны с управленческими решениями, реализующимися, в конечном счете, в управлении денежными потоками, поддержании платежеспособности компании.

1.2 Анализ отечественных методик оценки финансового состояния предприятия

Ключевой целью финансового анализа является получение определенного числа основных (наиболее информативных) показателей, дающих объективную картину финансового состояния предприятия:

Первое: изменения в структуре активов и пассивов;

Второе: динамика расчетов с дебиторами и кредиторами;

Третье: величина прибылей и убытков и уровень рентабельности активов и продаж.

Рассмотрим методики проведения анализа финансового состояния отечественных авторов.

Методика Крейниной М. Н. основывается на анализе финансового состояния предприятия по данным его публичной отчетности. Одним из методов является горизонтальный и вертикальный анализ баланса предприятия.

Имущественное положение – отражает долю оборотных и необоротных средств в общем имуществе предприятия.

Горизонтальный анализ активов – это изучение и сравнение каждого показателя активов с предыдущим периодом с целью дать оценку абсолютным и относительным изменениям.

Абсолютные изменения показателей активов рассчитываются по следующей формуле (1):

$$\Delta OA = OA_{кон} - OA_{нач}, \quad (1)$$

Темпы роста и прироста показателей активов рассчитываются по следующей формуле (2).

$$Тр \frac{OA_{кон}}{OA_{нач}}, \quad (2)$$

Вертикальный анализ активов – это определение структуры активов, то есть выделение удельного веса отдельных статей активов в итоговом показателе, валюте баланса, определение структурных изменений. Структура активов отражает специфику операционного цикла.

Удельный вес показателя активов рассчитываются по следующей формуле (3):

$$D_{oa}i = \frac{OA_i}{\Sigma OA}, \quad (3)$$

Изменение удельного веса отдельной статьи рассчитывается следующим образом (4):

$$D_{oa}i = D_{oa}i_{нач.} - D_{oa}i_{кон.}, \quad (4)$$

Такой автор как Войтоловский Н.В. считает, что в рамках оценки финансового состояния предприятия следует провести анализ ликвидности. В рамках данного анализа целесообразно рассчитать следующие показатели.

Коэффициент общей ликвидности рассчитывается по формуле (5):

$$K_{ол} = \frac{OA}{КО}, \quad (5)$$

где $K_{ол}$ – коэффициент общей ликвидности;

OA – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства;

Коэффициент срочной ликвидности рассчитывается по формуле (6):

$$K_{сл} = \frac{(ДС+КФВ+ДЗ)}{КО}, \quad (6)$$

где $K_{сл}$ – коэффициент срочной ликвидности;

КО – краткосрочные обязательства;

ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

ДЗ – Дебиторская задолженность.

Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается по формуле (7):

$$\text{Кабл} = \frac{\text{ДС}}{\text{КО}}, \quad (7)$$

где Каб.л. – коэффициент абсолютной ликвидности;

ДС – денежные средства;

КО – краткосрочные обязательства.

Ликвидность – показывает, насколько быстро предприятие может превратить свои активы в денежные средства в случае необходимости. Войтоловский Н.В. считает, что инвестиционная привлекательность предприятия включает в себя не только характеристику финансовой независимости, но и, по крайней мере, характеристику платежеспособности (ликвидности) организации. В реальности организацию, имеющую достаточный уровень финансовой независимости, но с явно низким или неудовлетворительным уровнем платежеспособности (ликвидности) вряд ли следует признавать финансово устойчивой.

Методика Стажковой М. М. основана на оценке оборачиваемости активов.

Коэффициент общей оборачиваемости капитала рассчитывается по формуле (8):

$$\text{Ок} = \frac{\text{ВР}}{(\text{Кн п} + \text{Ккп})/2}, \quad (8)$$

где Ок – оборачиваемость капитала;

ВР – выручка;

К – капитал.

Коэффициент оборачиваемости капитала показывает скорость оборота капитала или активность средств, которыми рискуют собственники.

Средняя продолжительность оборота совокупного капитала в днях рассчитывается по следующей формуле (9):

$$\text{ПОск} = \frac{365}{\text{Ок}}, \quad (9)$$

где ПОск – период оборачиваемости капитала в днях;

365 – длительность отчетного периода.

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов рассчитывается по следующей формуле (10):

$$O_{oa} = \frac{BP}{(O_{An\ n} + O_{Akp})/2} \quad (10)$$

где O_{oa} – оборачиваемость оборотных средств;

BP – выручка;

OA – оборотные активы.

Средняя продолжительность обращения оборотных активов в днях рассчитывается по следующей формуле (11):

$$PO_{oa} = \frac{365}{O_{oa}}, \quad (11)$$

где PO_{oa} – период оборачиваемости оборотных активов;

365 – длительность отчетного периода.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности рассчитывается по следующей формуле (12):

$$O_{kz} = \frac{BP}{(KZ_{n\ n} + KZ_{kp})/2} \quad (12)$$

где O_{kz} – оборачиваемость кредиторской задолженности;

BP – выручка;

KЗ – кредиторская задолженность.

Средний период обращения кредиторской задолженности в днях рассчитывается по следующей формуле (13):

$$\text{ПОкз} = \frac{365}{\text{Окз}}, \quad (13)$$

где ПОкз – период оборачиваемости кредиторской задолженности;

365 – длительность отчетного периода.

Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств (запасов) рассчитывается по следующей формуле (14):

$$\text{Оз} = \frac{\text{ВР}}{(\text{Зн п} + \text{Зкп})/2}, \quad (14)$$

где Оз – оборачиваемость запасов;

ВР – выручка;

Средний период обращения материальных оборотных средств (запасов) в днях рассчитывается по следующей формуле (15):

$$\text{ПОз} = \frac{365}{\text{Оз}}, \quad (15)$$

где ПОз – период оборачиваемости запасов;

365 – длительность отчетного периода.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала рассчитывается по следующей формуле (16):

$$\text{Оск} = \frac{\text{ВР}}{(\text{СКн п} + \text{СКкп})/2}, \quad (16)$$

где Оск – оборачиваемость собственного капитала;

ВР – выручка;

Коэффициент оборачиваемости заёмного капитала рассчитывается по следующей формуле (17):

$$\text{Озк} = \frac{\text{ВР}}{(\text{ЗКн п} + \text{ЗКкп})/2}, \quad (17)$$

где Озк – оборачиваемость заемного капитала;

ВР – выручка.

По мнению А.Д. Шеремета, финансовая устойчивость – одна из характеристик финансового состояния предприятия и его инвестиционной привлекательности. Финансовая зависимость – показывает зависимость предприятия от внешних источников финансирования и возможно ли функционирование без дополнительных средств.

Якименко Е.А. в своей статье «Оценка инвестиционной привлекательности предприятия» предлагает в качестве критерия финансовой привлекательности предприятия использовать показатели рентабельности. Выбор данного индикатора обусловлен тем, что инвестиционная привлекательность фирмы во многом определяется состоянием активов, которыми она располагает, их составом, структурой, количеством и качеством, взаимодополняемостью и взаимозаменяемостью материальных ресурсов, а также условиями, обеспечивающими наиболее эффективное их использование.

Рентабельность активов рассчитывается по следующей формуле (18):

$$P_A = \frac{\Pi}{A} \times 100\%, \quad (18)$$

где P_A – рентабельность активов;

A – средняя величина активов за период;

Π – прибыль от продажи.

Рентабельность оборотных активов рассчитывается по следующей формуле (19):

$$P_{oa} = \frac{\text{ЧП}}{\text{ОА}} \times 100\%, \quad (19)$$

где P_{oa} – рентабельность оборотных активов;

ЧП – чистая прибыль;

ОА – оборотные активы.

Рентабельность внеоборотных активов рассчитывается по следующей формуле (20):

$$P_{воа} = \frac{ЧП}{ВОА} \times 100\%, \quad (20)$$

где $P_{воа}$ – рентабельность внеоборотных активов;

ЧП – чистая прибыль;

ВОА – внеоборотные активы.

Рентабельность капитала рассчитывается по следующей формуле (21):

$$P_k = \frac{ЧП}{К} \times 100\%, \quad (21)$$

где P_k – рентабельность капитала;

ЧП – чистая прибыль;

К – капитал.

Рентабельность собственного капитала рассчитывается по следующей формуле (22):

$$P_{ск} = \frac{ЧП}{СК} \times 100\%, \quad (22)$$

где $P_{ск}$ – рентабельность собственного капитала;

ЧП – чистая прибыль;

СК – собственный капитал.

Рентабельность основных средств рассчитывается по следующей формуле (23):

$$P_{oc} = \frac{ЧП}{OC} \times 100\%, \quad (23)$$

где P_{oc} – рентабельность основных средств;

OC – основные средства;

ЧП – чистая прибыль.

Рентабельность продукции рассчитывается по следующей формуле (24):

$$P_{п} = \frac{ЧП}{СС} \times 100\%, \quad (24)$$

где $P_{п}$ – рентабельность продукции;

ЧП – чистая прибыль;

СС – себестоимость.

Рентабельность продаж рассчитывается по следующей формуле (25):

$$P_{пр} = \frac{ЧП}{В} \times 100\%, \quad (25)$$

где $P_{пр}$ – рентабельность продаж;

ЧП – чистая прибыль;

В – выручка.

Рентабельность издержек рассчитывается по следующей формуле (26):

$$P_{и} = \frac{ВП}{З} \times 100\%, \quad (26)$$

где $P_{и}$ – рентабельность издержек;

ВП – валовая прибыль;

З – затраты.

Рентабельность производства рассчитывается по следующей формуле (27):

$$R_{\text{п}} = \frac{\text{ПП}}{\text{СС}} \times 100\%, \quad (27)$$

где $R_{\text{пр}}$ – рентабельность производства;

ПП – прибыль от продаж;

СС – себестоимость.

Далее проведем анализ зарубежных методик оценки финансового состояния предприятия.

1.3 Анализ зарубежных методик оценки финансового состояния предприятия

Если рассматривать структуру анализа финансового состояния в зависимости от подходов зарубежных авторов, то Стоун Д., Хитчинг К. [12] выделяют следующие составные части анализа: платежеспособность, структура активов и пассивов, деловая активность, оборачиваемость, эффективность использования капитала, инвестиции.

Брейли Р. и Майерс С. предлагают проводить оценку финансовой зависимости, ликвидности, рентабельности и рыночной активности.

Ван Хорн Дж. К. считает, что финансовый анализ должен включать следующие показатели: структура и динамика имущества предприятия, ликвидность, соотношение денежного потока и задолженности, соотношение собственного капитала и задолженности, степень покрытия процентных платежей прибылью.

Зарубежная практика анализа финансового состояния иногда отождествляется с анализом финансовой отчетности или деятельности предприятия в целом (таблица 3).

Таблица 3 – Зарубежные научные школы финансового анализ

Школы	Представители	Направления
Школа эмпирических прагматиков (Empirical Pragmatists School)	Роберт Фоулк	Анализ показателей оборотных средств, собственного оборотного капитала, краткосрочной кредиторской задолженности. Расчет по данным бухгалтерской отчетности аналитических коэффициентов.
Школа статистического финансового анализа (Ratio Statisticians School)	Александр Уолл	Разработка нормативных значений показателей финансовой отчетности в разрезе отраслей, подотраслей, групп на основе статистических методов.
Школа мультивариантных аналитиков (Multivariate Modelers School)	Джеймс Блисс, Артур Винакор	Построение пирамиды (системы) финансовых показателей и разработка на ее основе имитационных моделей.
Школа аналитиков, занятых диагностикой банкротства компаний (Distress Predictors School)	Эдвард Альтман, Уильям Бивер	Проведение анализа финансовой устойчивости компании, предпочитая перспективный анализ ретроспективному. Сделаны первые попытки прогнозирования банкротства
Школа участников фондового рынка (Capital Marketers School)	Джордж Фостер	Ценность отчетности состоит в возможности ее использования для прогнозирования уровня эффективности инвестирования.

В таблице 4 показано сравнение отечественного и зарубежного опыта анализа рентабельности.

Таблица 4 – Сравнение отечественного и зарубежного опыта анализа рентабельности

Показатель	Формула расчета		Характеристика
	Отечественный	Зарубежный опыт	

	ОПЫТ		
Рентабельность собственного капитала	$\text{ЧП/СК} \times 100\%$	$\text{ЧП/СК}_{\text{сред}} \times 100\%$	Характеризует прибыльность собственного капитала
Рентабельность активов	$\text{ЧП/А} \times 100\%$	$\text{ЧП/А}_{\text{сред}} \times 100\%$	Показывает общую доходность использования имущества предприятия
Рентабельность продаж	$\text{ЧП/В} \times 100\%$	$\text{ВП/В} \times 100\%$	Показывает, сколько прибыли приходится на единицу продукции

Необходимо отметить, что недостатками методик диагностики финансового состояния как отечественных, так и зарубежных авторов, является игнорирование отраслевых особенностей.

Выводы по первому разделу

Проанализировав отечественные и зарубежные методики анализа рентабельности можно сделать вывод, что в зарубежной практике используется ряд показателей, позволяющих частично устранить вышеназванные недостатки. В росте прибыли заинтересованы как предприятие, так и государство. На предприятиях прирост прибыли достигается не только благодаря увеличению трудового вклада коллектива предприятий, но и за счет многих других факторов. Именно поэтому на каждом предприятии необходимо систематически анализировать формирование, распределение и использование прибыли. Этот анализ чрезвычайно важен и для внешних субъектов.

Таким образом, различие российских и зарубежных подходов к пониманию сути и структуры анализа финансового состояния нацеливает пользователей экономической информации на тщательный выбор методик анализа, поскольку от них зависит качество сделанных с их помощью выводов.

2 АНАЛИЗ ДИНАМИКИ РОССИЙСКОГО И ЗАРУБЕЖНОГО РЫНКА СТРОИТЕЛЬСТВА

2.1 Обзор зарубежного рынка строительства

Изучение тенденций в отрасли капитального строительства является крайне актуальной задачей, учитывая значение этой отрасли в развитии российской экономики и её зависимость от мировых кризисных явлений.

Строительные рынки США и Китая по-прежнему демонстрируют уверенный рост, перспективную оценку получили рынки Австралии и Новой Зеландии. Что касается стройрынка Евросоюза, то он начал восстанавливаться после периода неопределенности, однако рост заметен не во всех странах – перспективными признаны Германия и Польша. В числе аутсайдеров, напротив, оказались страны Ближнего Востока и Латинской Америки, а доступ зарубежных компаний на рынок России осложнили санкции.

Темпы роста строительной отрасли в мире ожидаются на уровне 3,9% в год, что выше темпов глобального экономического роста почти на 1% и к 2030 году отрасль вырастет на 85% до 17,5 трлн. долл.

Темпы роста данной отрасли различаются, например, в США они составят 5% в год. Индия будет одной из самых быстро развивающихся стран, почти в 2 раза быстрее, чем Китай, что приведет к смещению Японии с третьей позиции мирового рейтинга. Мексика по прогнозам опередит Бразилию, являющуюся самым крупным строительным рынком в Латинской Америке. Ожидается двукратное увеличение строительной отрасли в Колумбии к 2030 г. В Европе рост данной отрасли будет очень сдержанным, хотя Великобритания может выйти на 6 место мирового рейтинга, опередив Германию, как самого крупного игрока в Европе.

Государство остается основным инвестором инфраструктурных проектов по всему миру. Доля строительства в государственных инвестициях в 1984-2003 гг. составляла около 78% (Estache, Всемирный банк, 2006). Государственные инвестиции в строительную отрасль составляют 5% – 7% ВВП, а в дорожную

инфраструктуру 2% – 3,5% ВВП. Государство также играет важную роль в регулировании отрасли, контролируя соблюдение нормативных требований, обеспечивающих качество и безопасность объектов.

Анализ мировых тенденций говорит о том, что в ближайшие годы спрос на инвестиции в инфраструктурные проекты будут расти, учитывая увеличение объема национального производства товаров и роста товарооборота между государствами, а также планы по строительству инфраструктурных объектов, относящихся к Экономическому поясу Шелкового пути.

Жилищное строительство также проходит сложный период своего развития. Сложная конъюнктура рынка и негативные тенденции, такие как мировые экономические кризисы последних лет, ипотечный кризис в США, завершение среднесрочных инвестиционных циклов в некоторых развитых странах, вызвали спад или стагнацию вводов жилых домов во многих странах, как развитых, так и развивающихся, в том числе лидеров по строительству (США, Китай, Германия).

Однако социальная значимость, демографическая ситуация и мировые социально-экономические тенденции обуславливают циклический характер развития отрасли и ее перспективы развития.

В результате, можно сделать вывод, что все направления строительной отрасли в мире будут развиваться, так как существует значительная потребность как во всестороннем развитии инфраструктуры, так и в промышленном строительстве, в связи с индустриализацией развивающихся стран и технологической модернизацией перспективных промышленных отраслей. Строительство жилья в мире также будет активно развиваться, чему способствует рост населения и процесс урбанизации.

2.2 Обзор российского рынка строительства

Рассмотрим объемы жилищного строительства в РФ, представленные на следующем рисунке.

С 2000 по 2008 год объемы жилищного строительства в РФ демонстрируют тенденцию роста. Экономический кризис 2008 года вызвал снижение объемов строительства до 2010 года включительно. С 2010 года наблюдается рост объемов жилищного строительства вплоть до 2015 года. Последние три года объемы жилищного строительства существенно снижаются (рисунок 6).

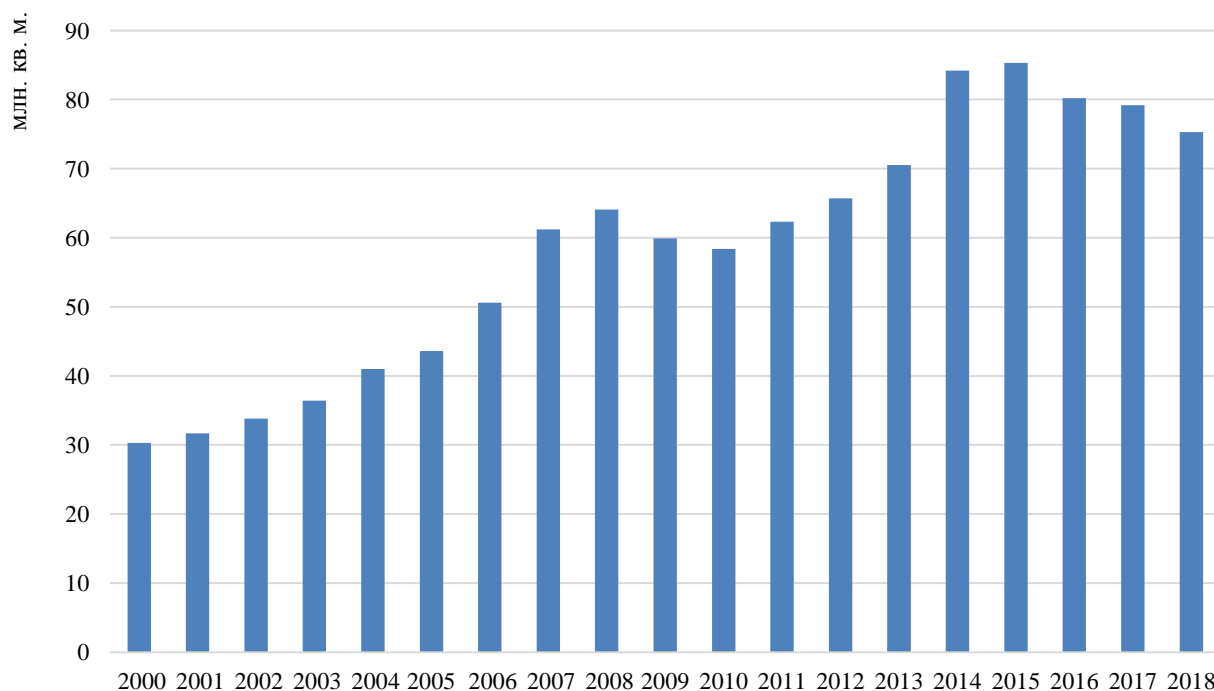


Рисунок 6 – Объемы жилищного строительства в РФ, в млн. кв.м.

Рынок жилой недвижимости, как и экономика в целом, развивается циклично. Данный цикл состоит из четырёх основных этапов: подъема, пика, спада и дна. Каждая стадия характеризуется определённой динамикой цен, числом сделок и объёмом строительства. Поэтому потенциальному покупателю важно понимать, в какой фазе цикла находится рынок, чтобы правильно выбрать момент для покупки или продажи недвижимости.

7 мая 2018 года в рамках Указа Президента РФ № 204 «О национальных целях и стратегических задачах развития РФ на период до 2024 года» было обозначено целевое значение объемов жилищного строительства – не менее 120 млн кв. м в год к 2024 году. В соответствии с паспортом национального проекта «Жилье и городская среда», выполнение которого обеспечит достижение

целевых показателей, ежегодный объем ввода многоквартирных домов должен достичь 80 млн кв. м к 2024 году. (Отчет: Обзор рынка)

Объем ввода многоквартирных жилых домов застройщиками показан на рисунке 7.



Рисунок 7 – Объем ввода многоквартирных домов застройщиками, млн кв. м.

Как представлено на диаграмме, в 2018-2021 гг. ожидается замедление темпов роста объемов ввода недвижимости, обусловленное необходимой адаптацией застройщиков к изменению регулирования отрасли. В связи с ожидаемым переводом всех проектов, в том числе получивших разрешение на строительство до 1 июля 2018 года, на новый механизм финансирования, некоторые из них будут отложены или переформатированы, что приведет к перераспределению объемов ввода жилья в 2020-2021 гг.

В структуре строящегося жилья по России преобладают эконом и комфорт-классы: они составляют до 90% всего предложения. Структура предложения по классам относительно однородна в большинстве федеральных округов – до 60% площадей относятся к эконом-классу. Исключениями являются Северо-Западный

и Южный федеральные округа, а также Москва, где доля комфорт-класса составляет 50% и более.

Доля жилья более высоких классов – бизнес и элит – остается незначительной: 9% и 2% соответственно. Высококласное жилье оказывает наибольшее влияние на структуру предложения в Москве, где доля бизнес-класса достигает 30%, а элит – 5%.

Динамика ипотечного кредитования представлена на рисунке 8.

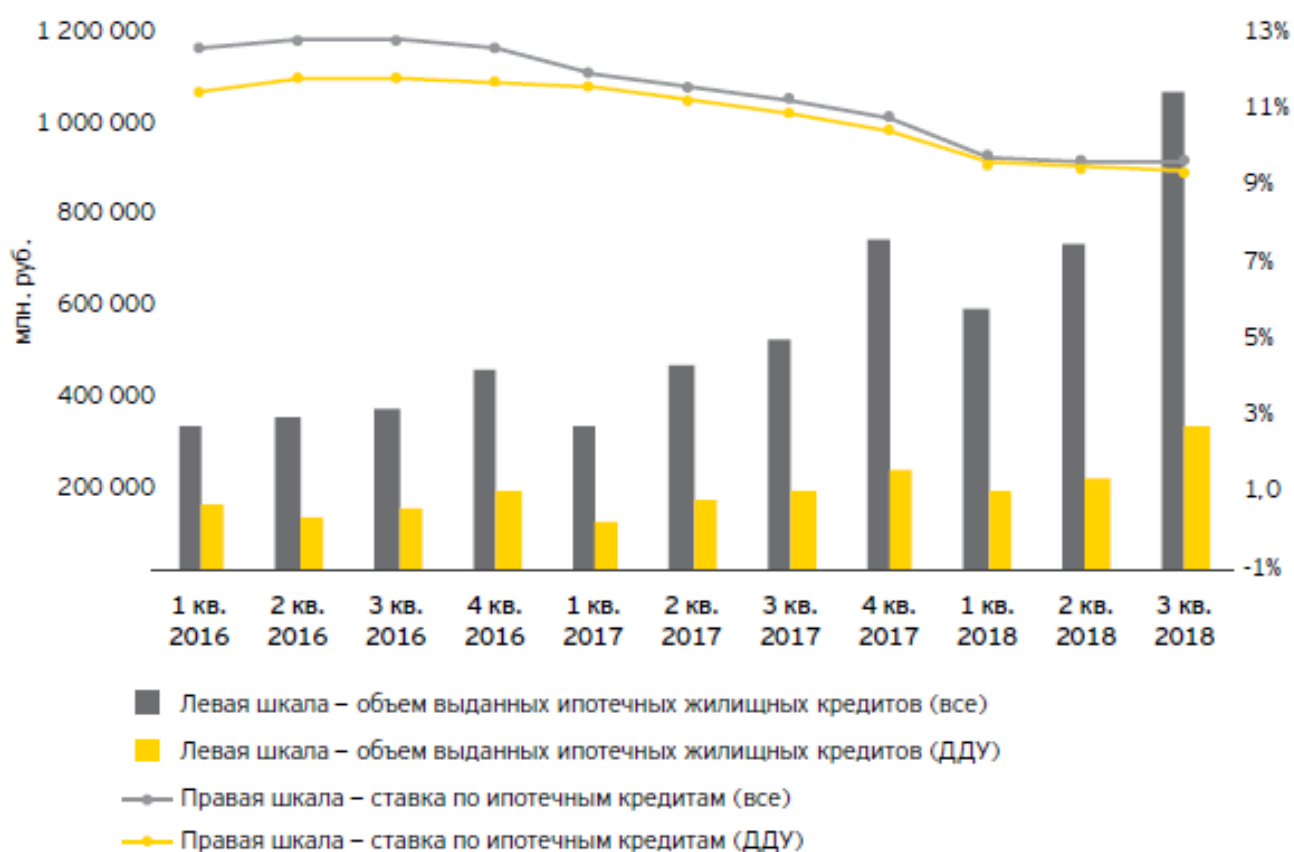


Рисунок 8 – Динамика ипотечного кредитования

Прирост объемов ипотечного кредитования под залог прав требования ДДУ за 11 месяцев 2018 года составил 36% по сравнению с аналогичным периодом 2017 года. С учетом оценок на 2018 год, среднегодовой прирост за два последних года в среднем по России составит около 25%, однако динамика по регионам неоднородная. Среди регионов со значительными объемами ипотечного кредитования наибольший рост наблюдался в Свердловской области, Ростовской области, республике Башкортостан, Краснодарском крае, республике Татарстан, а также в Москве и Санкт-Петербурге.

Проанализируем цены на рынке жилой недвижимости.

В качестве базы для регионального анализа средней стоимости жилья были использованы статистические данные по объектам улучшенного качества – многоквартирным домам типовой застройки с улучшенными бытовыми характеристиками (наличие коммунальных удобств, изолированные комнаты, более удобные и просторные планировки квартир). Данный тип объектов является наиболее репрезентативным в структуре предложения. Он соответствует эконом- и комфорт-классам, которые составляют до 90% всего предложения на рынке.

Средние цены на первичном рынке жилья по Российской Федерации представлены в таблице 5.

Таблица 5 – Средние цены на первичном рынке жилья по РФ, в руб.

Показатель	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Все квартиры	48144	43686	48163	50208	51714	51530	53287	56882	61832
квартиры среднего качества (типовые)	46807	44777	49872	49966	49189	51370	55189	56609	56280
квартиры улучшенного качества	47685	42881	47178	49252	50906	49266	48675	52896	60141
элитные квартиры	69351	49042	54843	65754	80804	87019	95937	104414	131820

На основании обработки данных построен рисунок 9, на котором отражена динамика цен на кв.м жилья в России за 2010-2018 гг.

Из представленных данных можно сделать вывод, что цены на рынке жилой недвижимости изменение средней цены происходит волнообразно.

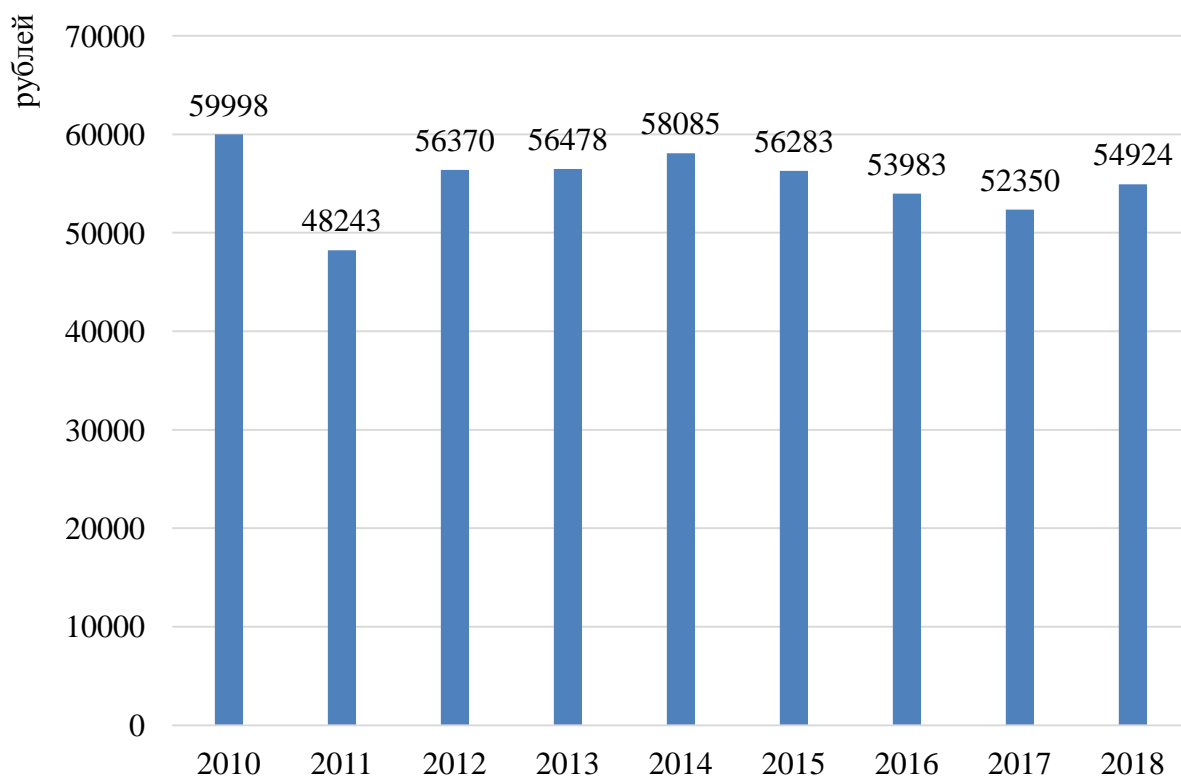


Рисунок 9 – Динамика цен на первичном рынке жилой недвижимости в РФ, в руб.

В анализе рынка строительства жилья нередко упоминается о знаковых событиях. К числу таких следует отнести Чемпионат мира по футболу 2018. В ожидании притока соотечественников и иностранных болельщиков принимающие столицы привлекли дополнительные объемы финансирования. В инвестициях активное участие принимали как госсектор, так и представители крупных коммерческих структур. В отрасли начался подъем, учитывая то, что строительные компании в последнее время стали пренебрегать кредитными средствами.

Высокие показатели по Москве и Санкт-Петербургу объясняются высокой плотностью населения и более высоким уровнем цен. Краснодарский край по общему объему кредитов находится на четвертом месте рейтинга. Экспертами допускается, что для улучшения жилищных условий граждане предпочитают использовать потребительские, нежели ипотечные займы.

2.3 Общая характеристика предприятия «Артель-С»

Строительная компания «Артель-С» была создана в 1997 году. Первые объекты – многоэтажные крупнопанельные дома 97-й серии – Управляющая компания «Артель-С» строила не только в Челябинске, но и в Магнитогорске, Трёхгорном и Снежинске. В Снежинске предприятие стало пионером долевого строительства, в этом городе с населением в 50 тысяч человек было построено 100 тысяч квадратных метров жилья.

Со временем «панельки» заменили каркасные дома. Кроме свободной внутренней планировки, у них есть ещё одно важное преимущество – нетиповые фасады, которые могут украсить города.

Сегодня управляющая компания «Артель-С» – это сложившийся коллектив профессионалов. Высококвалифицированные инженерно-технические работники с многолетним стажем ведут прием, проверку и подготовку проектно-сметной документации, которую разрабатывают специализированные компании. Затем, уже на стадии строительства, большая группа специалистов, постоянно находясь на площадке, следит за качеством работ. Контроль трёхступенчатый: сначала качество проверит подрядчик, затем на каждом этапе – застройщик, и далее – Росстройнадзор. Все возникающие замечания сразу устраняются и предъявляются контролёрам.

За два десятилетия у компании сложился свой круг надёжных подрядчиков, проверенных в деле. Это не фирмы-однодневки, а предприятия, имеющие профессиональный персонал и всю необходимую технику.

Управляющая компания «Артель-С» – застройщик, у которого есть земельные участки и проекты, в которые компания вкладывает собственные средства и привлекает средства участников долевого строительства.

Управляющая компания «Артель-С» готова предложить жильё и бизнес-, и эконом-класса. Продажи не ведутся на стадии котлована, а начинаются, когда объект находится в высокой степени готовности.

Организационная структура организации характеризуется составом входящих

в нее подразделений, их масштабом и профилем, соотношением по мощности, численности персонала и используемых фондов, интенсивностью и направленностью связей между ними.

Организационная структура «Артель-С» представлена на рисунке 10.

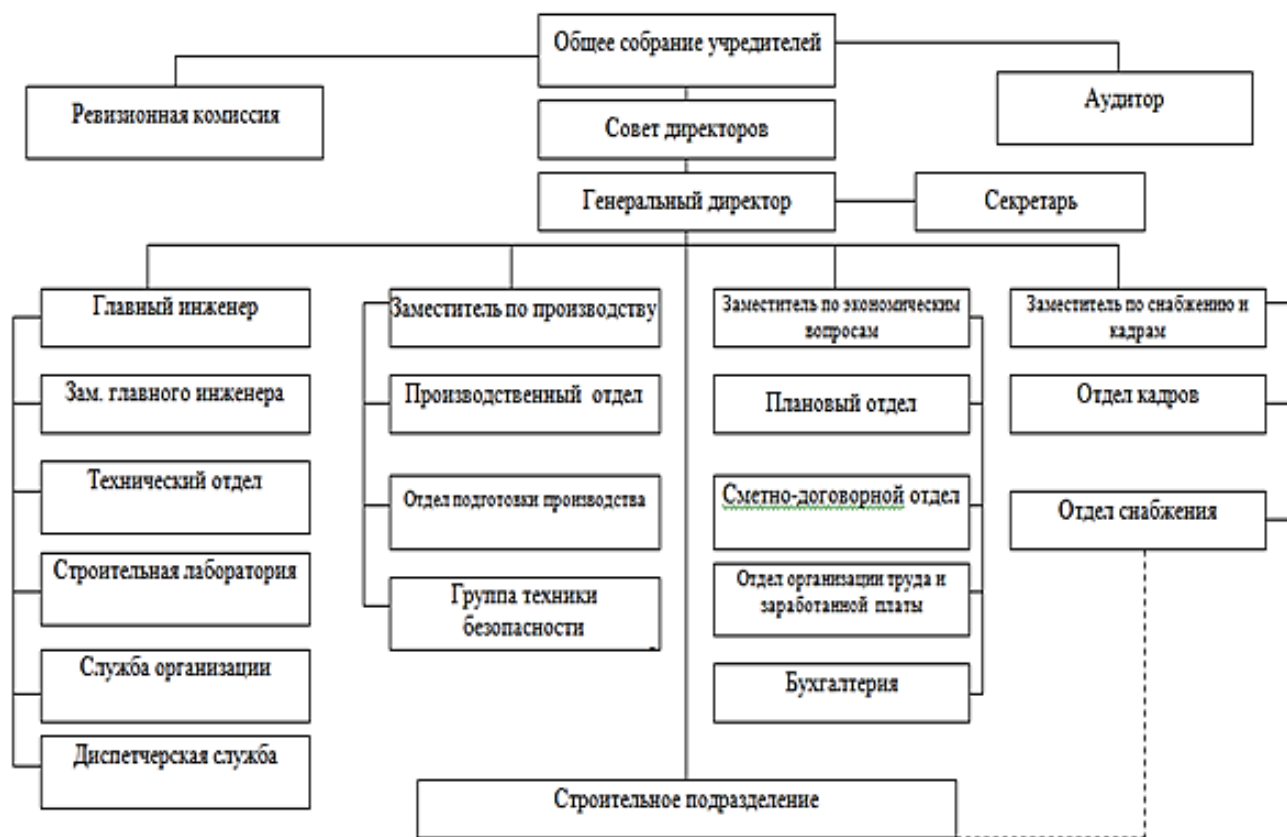


Рисунок 10 – Организационная структура «Артель-С»

«Артель-С» возглавляет генеральный директор, который несет юридическую и финансовую ответственность за данную организацию. Все документы денежного, материально-имущественного, расчетного характера, а также отчеты и балансы подписываются генеральным директором и главным бухгалтером.

В непосредственном подчинении генерального директора находится главный инженер.

Производственно-технический отдел осуществляет подготовку необходимой документации на строительство объектов. Инженерами данного отдела разрабатываются рабочие проекты и технологические карты на производство работ.

В функции отдела труда и заработной платы входит проверка показателей по повышению производительности труда, а также установление соответствия

между ожидаемыми результатами хозяйственной деятельности, ростом производительности труда и соответствия этому росту заработной платы.

Старший инженер по технике безопасности осуществляет проверку соответствия условий труда существующим нормам.

В функции диспетчерской службы входит контроль за ритмичностью поступаемых материалов, изделий и конструкций.

Проверку штатного расписания осуществляет инспектор по кадрам.

В подчинении заместителя директора по экономическим вопросам входит плановый отдел, отдел организации труда и заработной платы, бухгалтерия и сметно-договорной отдел.

Плановый отдел следит за выполнением плановых заданий, анализирует и прогнозирует результаты производственно-хозяйственной деятельности.

Бухгалтерия осуществляет бухгалтерский учет хозяйственных операций, ведет контроль за движением материальных и денежных ресурсов.

Отдел снабжения контролирует поставку материалов, изделий и конструкций, необходимых для производства строительно-монтажных работ.

Во главе строительно-монтажных участков находятся производители работ, к которым относятся прорабы и мастера, которых насчитывается 93 человека.

ООО «Артель-С» самостоятельно распоряжается результатами производственной деятельности, полученной прибылью, остающейся в распоряжении предприятия после уплаты установленных действующем законодательством налогов и других обязательных платежей, которая используется на:

- внедрение, освоение новой техники и технологий, мероприятия по охране труда и окружающей среды;
- создание фондов, в том числе для покрытия убытков;
- развитие и расширение финансово-хозяйственной деятельности, пополнение оборотных средств;
- строительство, реконструкция, обновление основных фондов.

На основе данных бухгалтерской отчетности проведем анализ структуры и динамики финансовых результатов компании ООО «Артель-С» (таблица 6).

Таблица 6 – Динамика финансовых результатов компании ООО «Артель-С»

Показатель	Период			Абсолютное отклонение		Темпы роста	
	2015	2016	2017	за 2016/ 2015	за 2017/ 2016	за 2016/ 2015	за 2017/ 2016
Выручка	105 651	25 694	18 125	- 79 957	-7 569	24	71
Себестоимость	28 973	22 937	16 096	- 6 036	- 6 841	79	70
Валовая прибыль	76 678	2 757	2 029	-73 921	-728	4	74
Прибыль от продаж	76 678	2 757	2 029	- 73 921	-728	4	74
Чистая прибыль	74 273	2 123	161	- 72 150	- 1 962	3	8

Проанализируем данные на рисунке 11.

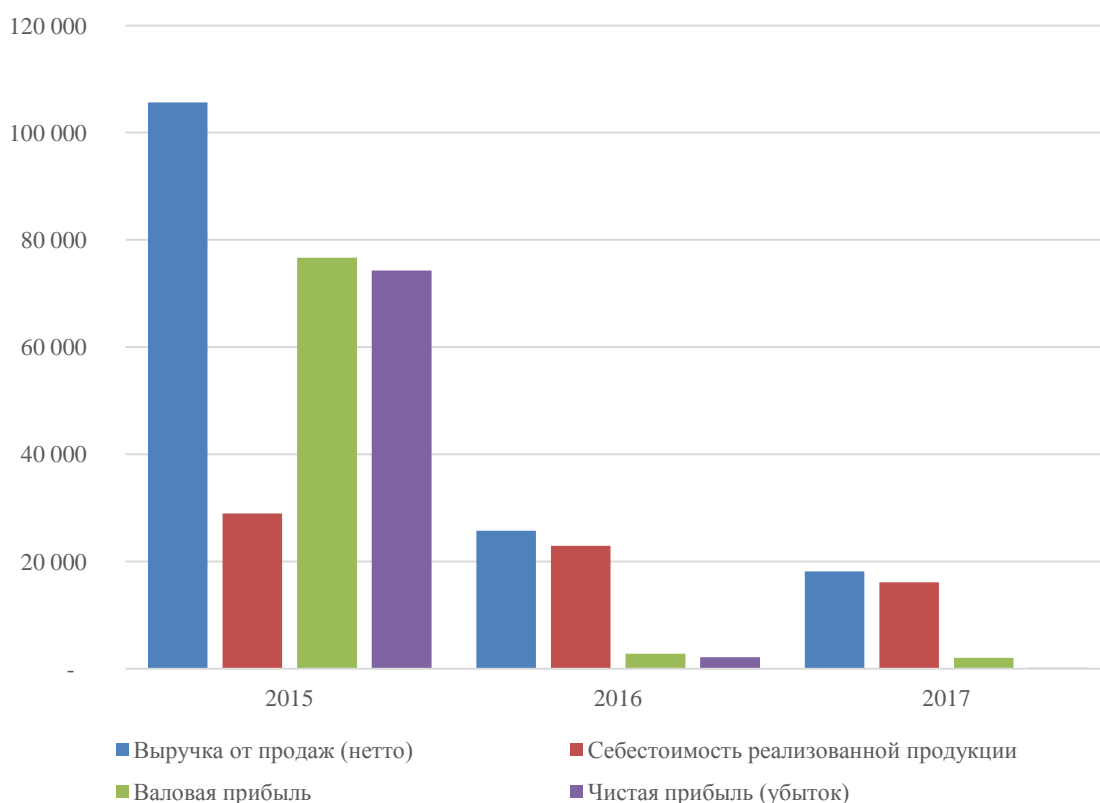


Рисунок 11 – Динамика финансовых результатов ООО «Артель-С»

На протяжении рассматриваемого периода происходит снижение выручки от реализации продукции компании ООО «Артель-С» со 105 651 тыс. руб. в 2015 году до 18 125 тыс. руб. в 2017 году.

На протяжении рассматриваемого периода также происходит снижение себестоимости компании ООО «Артель-С» с 28 973 тыс. руб. в 2015 году до 16 096 тыс. руб. в 2017 году.

Снижение валовой прибыли компании ООО «Артель-С» с 76 678 тыс. руб. в 2015 году до 2029 тыс. руб. в 2017 году обусловлено снижением выручки в этот период и является негативным фактором.

Далее проведем анализ деловой активности компании ООО «Артель-С», показанный в таблице 7.

Таблица 7 – Показатели деловой активности предприятия ООО «Артель-С»

Наименование показателя	2015	2016	2017
Коэффициент общей оборачиваемости капитала, количество оборотов	0,09	0,16	0,14
Средняя продолжительность оборота совокупного капитала, дни	3920	2251	2487
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, количество оборотов	0,38	0,86	0,78
Средняя продолжительность обращения оборотных активов, дни	936	417	464
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, количество оборотов	0,39	0,95	0,93
Средний период обращения дебиторской задолженности, дни	917	379	389
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, количество оборотов	0,1	0,2	0,1
Средний период обращения кредиторской задолженности, дни	3094,8	2165,2	2401,5
Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств (запасов), количество оборотов	18,71	9,40	5,01
Средний период обращения материальных оборотных средств (запасов), дни	19	38	72
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала, количество оборотов	0,4	4,2	4,2

Проанализируем представленные данные.

Коэффициент общей оборачиваемости капитала компании ООО «Артель-С» представлен на рисунке 12.

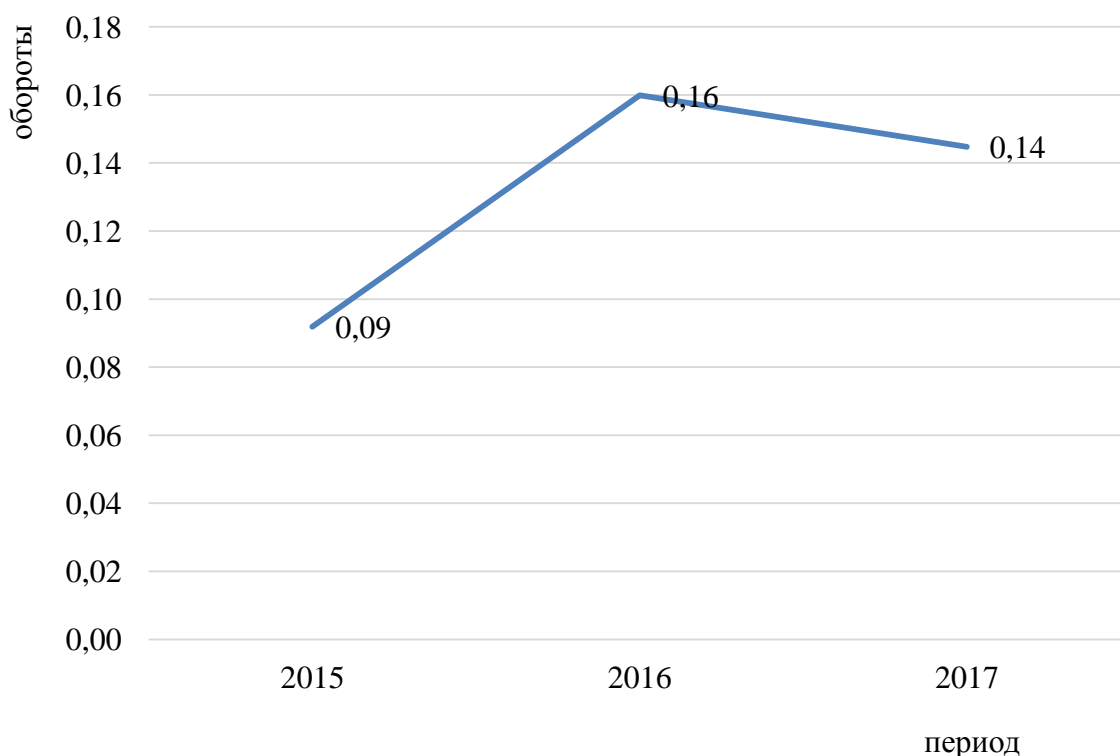


Рисунок 12 – Коэффициент общей оборачиваемости капитала компании

Коэффициент оборачиваемости капитала показывает скорость оборота капитала или активность средств, которыми рискуют собственники. За рассматриваемый период происходит увеличение коэффициента оборачиваемости капитала компании ООО «Артель-С»: с 0,09 на начало периода до 0,14 на конец периода. Увеличение показателя заслуживает положительной оценки и свидетельствует о повышении эффективности использования капитала предприятия. Соответственно, средняя продолжительность оборота совокупного капитала снижается с 3920 дней до 2487 дней, что также является положительным фактором.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств предприятия ООО «Артель-С» представлен на рисунке 13.

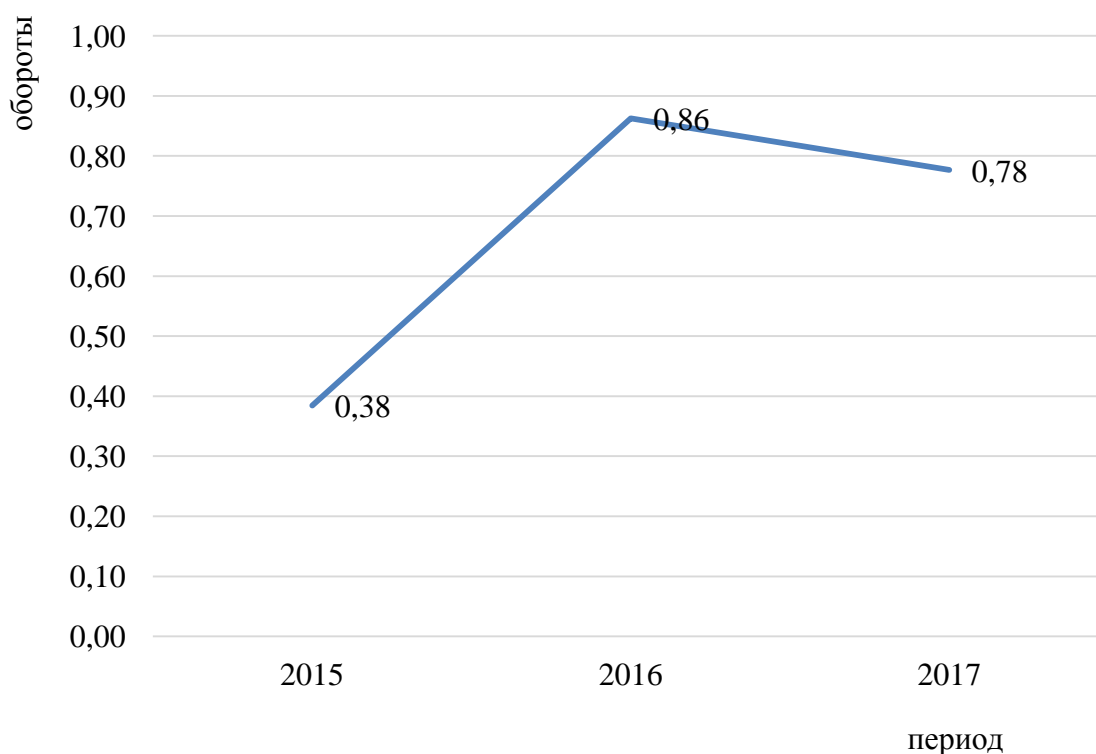


Рисунок 13 – Коэффициент оборачиваемости оборотных средств компании

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (оборачиваемость оборотных активов) характеризует скорость оборота всех мобильных средств предприятия. На протяжении рассматриваемого периода происходит увеличение коэффициента оборачиваемости оборотных средств с 0,38 в 2015 году до 0,78 в 2017 году. Увеличение показателя является положительным фактором работы предприятия.

Средняя продолжительность обращения оборотных активов характеризует количество полных циклов обращения продукции в периоде. Или сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая денежная единица активов. Или иначе показывает количество оборотов одного рубля активов за анализируемый период. На протяжении рассматриваемого периода происходит снижение периода оборачиваемости оборотных активов предприятия ООО «Артель-С» с 936 дней до 464 дней. Снижение периода оборачиваемости оборотных активов заслуживает положительно оценки.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности компании ООО «Артель-С» представлен на следующем рисунке.

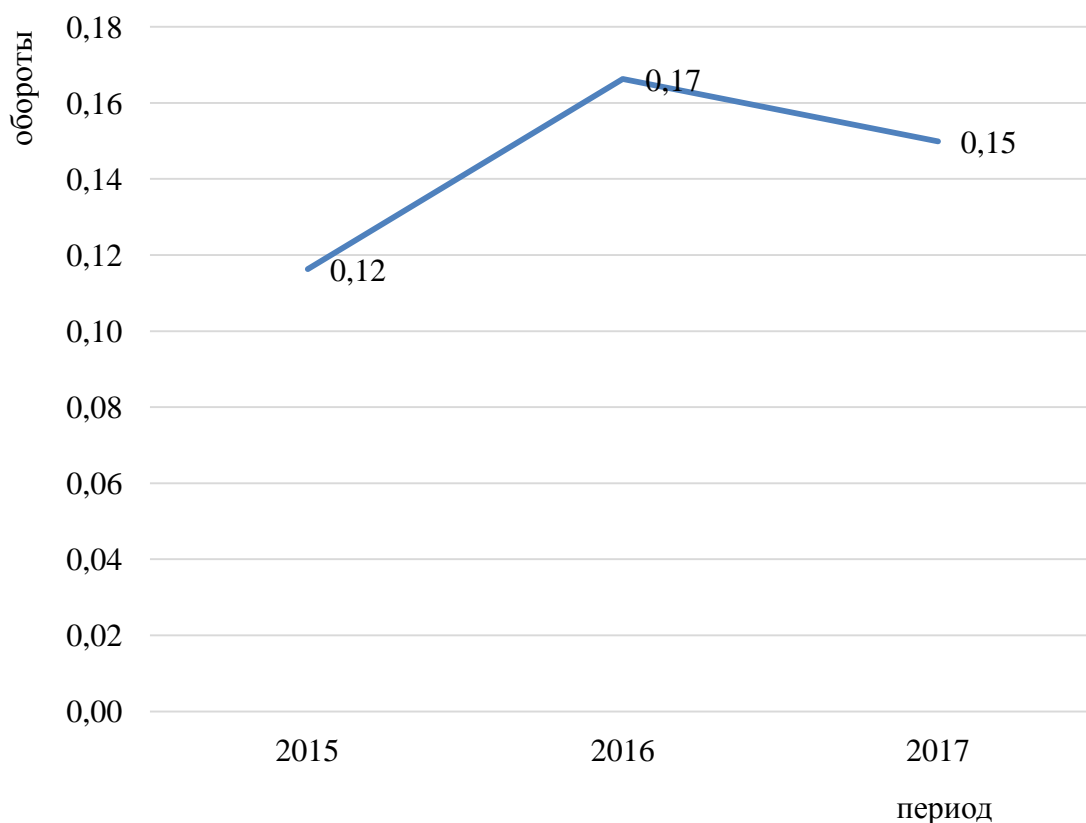


Рисунок 14 – Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности компании ООО «Артель-С»

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности – это показатель скорости погашения предприятием своей задолженности перед поставщиками и подрядчиками.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает, сколько раз (обычно, за год) предприятие оплачивает среднюю величину своей кредиторской задолженности, иными словами коэффициент показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятию. На протяжении рассматриваемого периода происходит увеличение коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности компании ООО «Артель-С»: с 0,12 на начало периода до 0,15 на конец периода. Соответственно, средний период обращения кредиторской задолженности увеличивается с 3094,8 дней в 2015 году до 2401,5 дней в 2017 году.

Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств (запасов) компании ООО «Артель-С» представлен на рисунке 15.

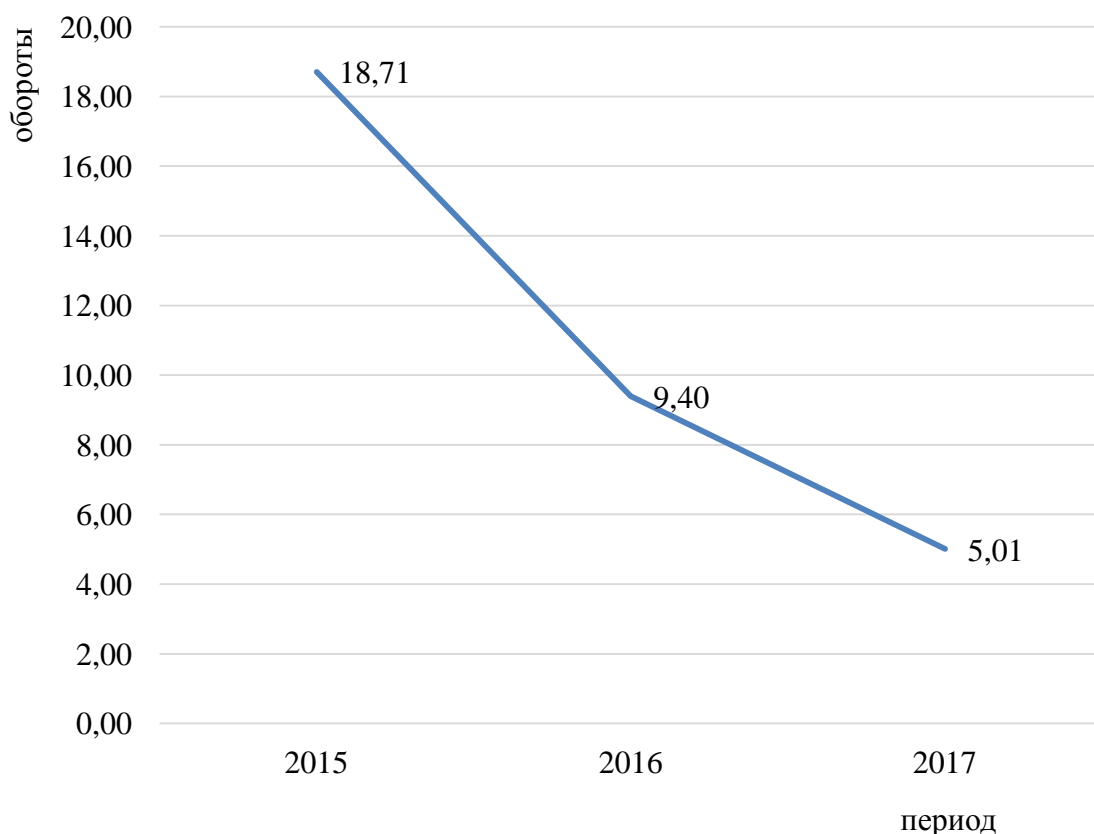


Рисунок 15 – Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств (запасов) компании ООО «Артель-С»

Коэффициент оборачиваемости материальных запасов (запасов и затрат) отражает оборачиваемость запасов предприятия за анализируемый период.

На протяжении рассматриваемого периода происходит снижение коэффициента оборачиваемости материальных запасов ООО «Артель-С»: с 18,71 оборотов на начало периода до 5,01 оборота на конец периода.

Снижение показателя оборачиваемости материальных оборотных средств (запасов) компании ООО «Артель-С» является негативным фактором и свидетельствует о снижении эффективности использования материальных запасов предприятия. Соответственно, происходит увеличение периода обращения материальных оборотных средств с 19 дней в 2015 году до 72 дней в 2018 году.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала компании ООО «Артель-С» представлен на следующем рисунке 16.

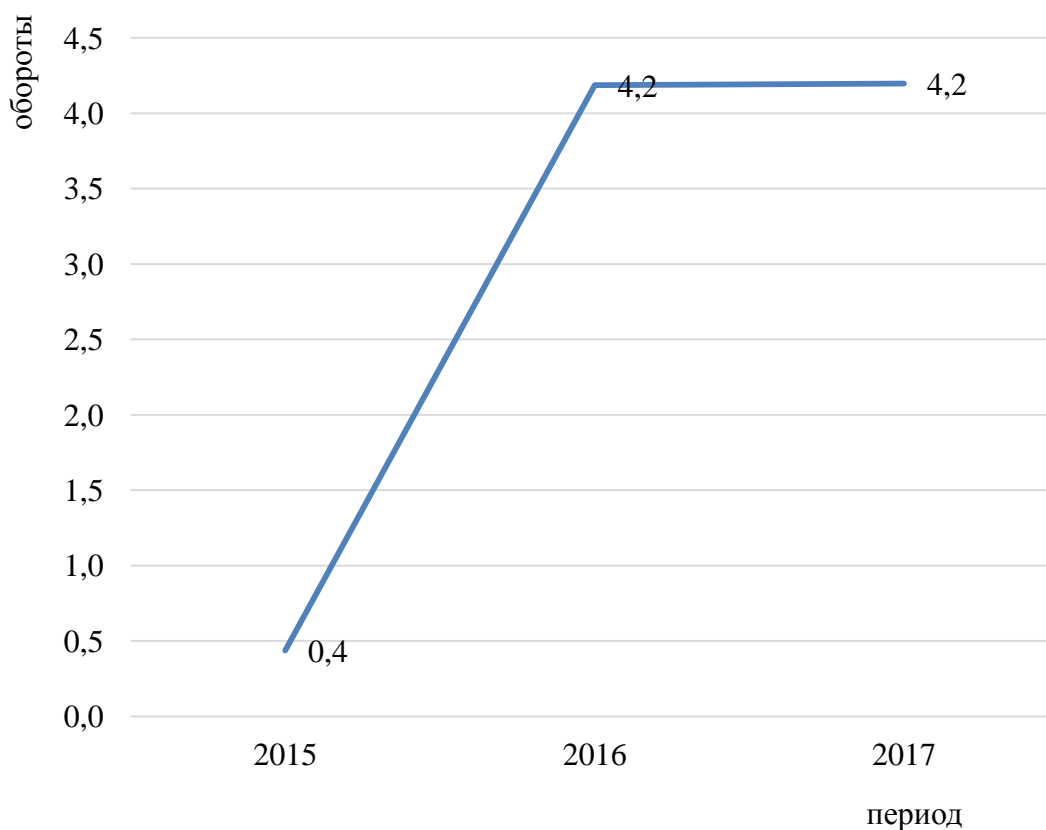


Рисунок 16 – Коэффициент оборачиваемости собственного капитала компании ООО «Артель-С»

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала показывает скорость оборота собственного капитала или активность средств, которыми рискуют акционеры. За рассматриваемый период происходит существенное увеличение коэффициента оборачиваемости собственного капитала предприятия ООО «Артель-С»: с 0,4 оборотов на начало периода до 4,2 на конец периода. Высокое значение коэффициента означает повышение активности части собственных средств. В этом случае коэффициент указывает на необходимость вложения собственных средств в другой, более соответствующий данным условиям источник дохода.

Таким образом, по результатам анализа деловой активности можно выделить как положительные, так и отрицательные тенденции.

В следующей таблице 8 представлены показатели рентабельности предприятия ООО «Артель-С».

Таблица 8 – Показатели рентабельности предприятия ООО «Артель-С»

№ п/п	Показатель	Период		
		2015	2016	2017
1	Рентабельность активов	6,5	1,3	0,1
2	Рентабельность продукции	256,4	9,3	1,0
3	Рентабельность собственного капитала	30,7	34,6	3,7
4	Рентабельность внеоборотных активов	8,5	1,6	0,2
5	Рентабельность продаж	70,3	8,3	0,9
6	Рентабельность оборотных активов	27,0	7,1	0,7
7	Рентабельность издержек	264,7	12,0	12,6
8	Рентабельность производства	264,7	12,0	12,6
9	Рентабельность основных средств	8,5	1,6	0,2
10	Рентабельность чистых активов	31,7	44,9	47,0
11	Рентабельность капитала	30,7	34,6	3,7

Рентабельность активов (ROA) – отношение операционной прибыли к среднему за период размеру суммарных активов. Снижение показателя рентабельности активов с 6,5% в 2015 году до 0,1% в 2017 году является негативным фактором и свидетельствует о снижении эффективности использования имеющихся у предприятия ООО «Артель-С» активов.

Рентабельность реализованной продукции показывает, какую прибыль приносит предприятию рубль вложенных средств, но она не позволяет оценить эффективность использования предприятием его активов: основных и оборотных средств и его пассивов. Снижение показателя рентабельности продукции предприятия ООО «Артель-С» с 256,4% в 2015 году до 1% в 2017 году говорит о том, что происходит снижение прибыли, которую приносит каждый вложенный рубль.

Рентабельность собственного капитала (англ. returnonequity, ROE) – относительный показатель эффективности деятельности, частное от деления чистой прибыли, полученной за период, на собственный капитал организации. Показывает отдачу на инвестиции акционеров с точки зрения учетной прибыли.

Рост показателя рентабельности собственного капитала предприятия ООО «Артель-С» с 30,7% в 2015 году до 3,7% в 2017 году является негативным фактором и свидетельствует о снижении отдачи на инвестиции собственников с точки зрения учетной прибыли.

Рентабельность продаж является индикатором ценовой политики компании и её способности контролировать издержки. Снижение показателя рентабельности продаж с 70,3% в 2015 году до 0,9% в 2017 году является негативным фактором и свидетельствует о снижении эффективности ценовой политики компании.

Коэффициент рентабельности основных средств отражает эффективность использования имеющихся у предприятия основных средств. Его повышение положительно характеризует финансовый результат, так как он показывает величину прибыли, приходящуюся на единицу стоимости основных средств. Увеличение рентабельности основных средств с 8,5% в 2015 году до 0,2% в 2017 году является положительным фактором и свидетельствует о повышении величины чистой прибыли, полученной в этот период при одновременном увеличении стоимости основных средств.

Выводы по второму разделу

Во втором разделе работы была дана краткая характеристика компании и проведен анализ финансовых результатов. На протяжении рассматриваемого периода происходит снижение выручки от реализации продукции предприятия ООО «Артель-С» со 105 651 тыс. руб. в 2015 году до 18 125 тыс. руб. в 2017 году.

На протяжении рассматриваемого периода также происходит снижение себестоимости компании ООО «Артель-С» с 28 973 тыс. руб. в 2015 году до 16 096 тыс. руб. в 2017 году. По результатам проведенного анализа рентабельности можно сделать вывод, что показатели рентабельности увеличиваются на конец рассматриваемого периода, что заслуживает положительной оценки деятельности предприятия.

3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ ООО «АРТЕЛЬ-С» НА ОСНОВЕ РЕЗУЛЬТАТОВ АНАЛИЗА

3.1 Анализ и оценка финансового состояния предприятия

Оценка финансового состояния предприятия ООО «Артель-С» проводится на основе бухгалтерской отчетности, представленной в Приложении.

В таблице 9 показан горизонтальный анализ баланса.

Таблица 9 – Горизонтальный анализ баланса «Артель-С»

Показатель	2015	2016	2017	Абс. откл., +/-		Темпы роста	
				2016/ 2015	2017/ 2016	2016/ 2015	2017/ 2016
Актив							
I. Внеоборотные активы							
Основные средства	874640	130395	101690	- 744245	- 28 705	0,1	0,8
Прочие внеоборотные активы	949	500	203	- 449	- 297	0,5	0,4
Итого по разделу I	875 589	130895	101 893	- 744 694	- 29 002	0,1	0,8
II. Оборотные активы							
Запасы	5 648	2 734	3 618	- 2 914	884	0,5	1,3
Дебиторская задолженность	269 103	27 032	19 585	- 242 071	- 7 447	0,1	0,7
Денежные средства	26	14	133	- 12	119	0,5	9,5
Итого по разделу II	274 777	29 780	23 336	- 244 997	- 6 444	0,1	0,8
БАЛАНС	1150366	160675	125 229	- 989 691	- 35 446	0,1	0,8
ПАССИВ							
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							
Уставный капитал	10	10	10	-	-	1,0	1,0
Нераспределенная прибыль	242 099	6 129	4 308	- 235 970	- 1 821	0,0	0,7
Итого по разделу III	242 109	6 139	4 318	- 235 970	- 1 821	0,0	0,7
IV. Долгосрочные обязательства							
Кредиторская задолженность	908 257	154536	120 911	- 753 721	- 33 625	0,2	0,8
Итого по разделу V	908 257	154536	120 911	- 753 721	- 33 625	0,2	0,8
БАЛАНС	1150 366	160675	125 229	- 989 691	- 35 446	0,1	0,8

Динамика оборотных активов баланса предприятия «Артель-С» показана на рисунке 17.

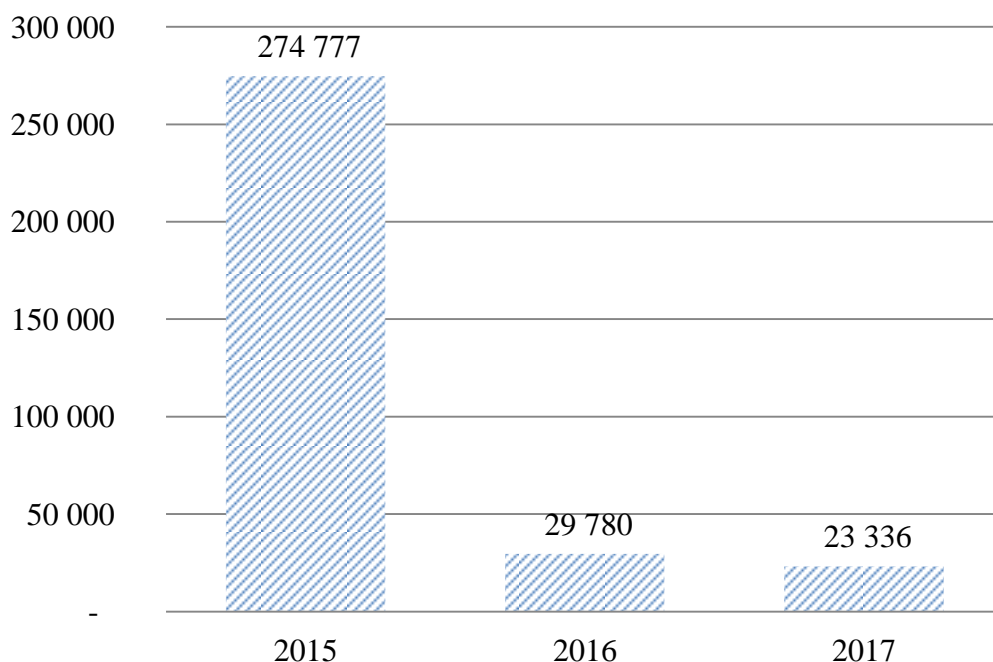


Рисунок 17 – Динамика оборотных активов баланса предприятия «Артель-С»

В течение 2016 года происходит существенное снижение оборотных активов предприятия на 244 997 тыс. руб. Резкое снижение оборотного капитала может быть результатом неэффективной политики предприятия. К началу 2018 года оборотные активы также демонстрируют снижение.

Динамика внеоборотных активов баланса предприятия «Артель-С» показана на рисунке 18.

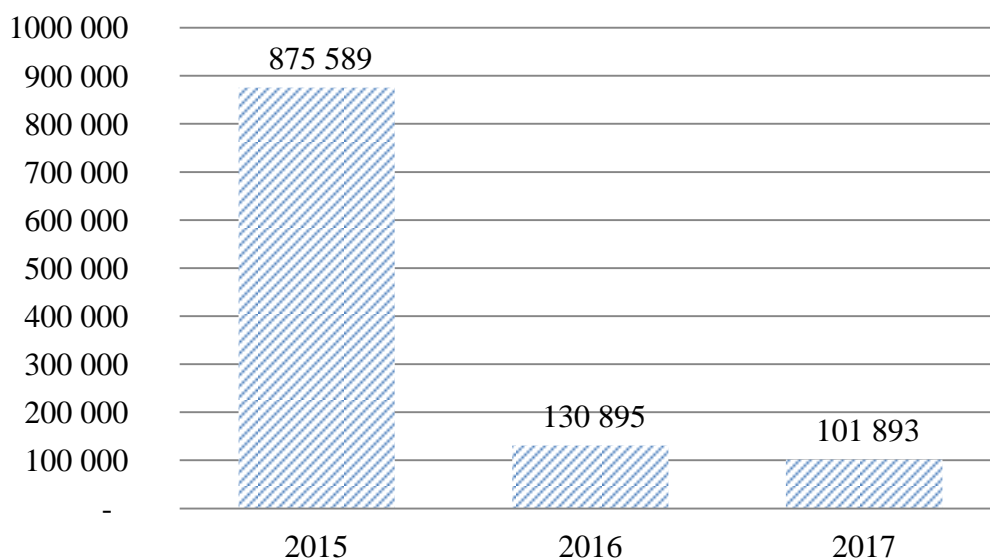


Рисунок 18 – Динамика внеоборотных активов баланса предприятия «Артель-С»

На протяжении рассматриваемого периода происходит существенное снижение внеоборотных активов предприятия на 744245 тыс. руб. за 2016 год и на 28 705 тыс. руб. за 2017 год. Снижение внеоборотных активов обычно говорит о выбытии имущества.

Проанализируем динамику показателей пассива баланса предприятия, показанную на рисунке 19.

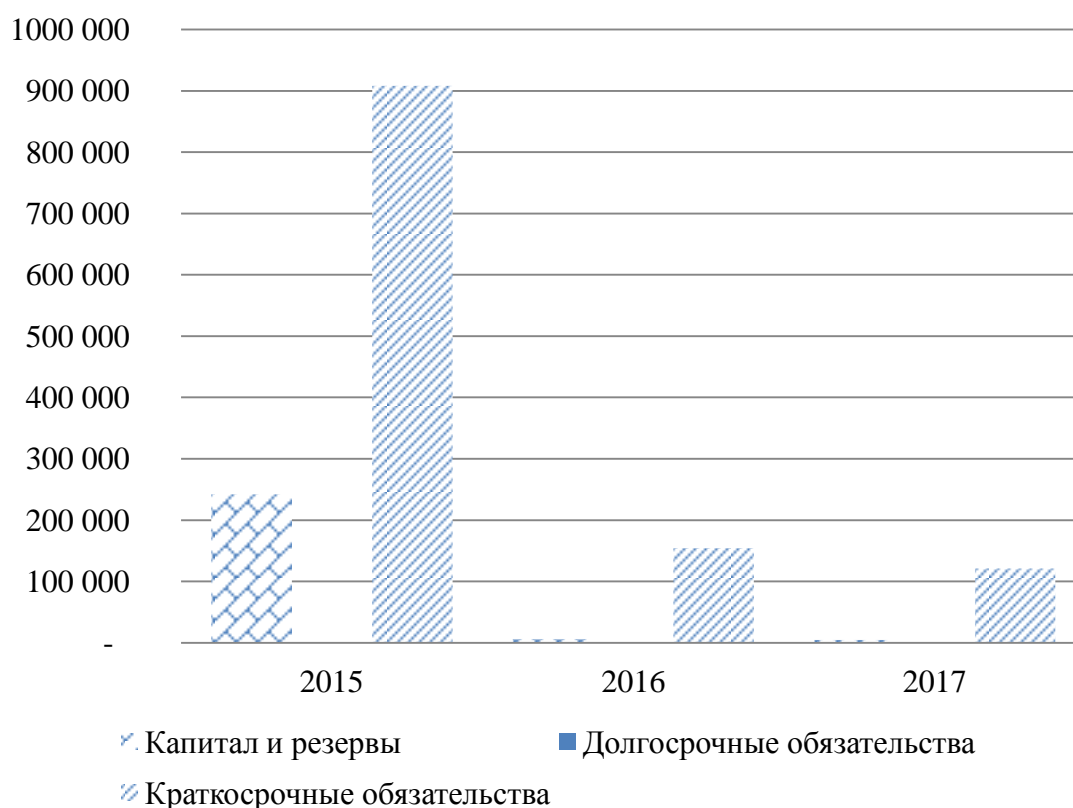


Рисунок 19 – Динамика показателей пассива баланса предприятия «Артель-С»

На протяжении рассматриваемого периода происходит существенное снижение собственного капитала предприятия с 242 109 тыс. руб. в 2015 году до 4318 тыс. руб. в 2017 году. Снижение собственного капитала предприятия является негативным фактором и свидетельствует о снижении его финансовой устойчивости.

На протяжении рассматриваемого периода происходит существенное снижение краткосрочных обязательств с 908 257 тыс. руб. в 2015 году до 120 911 тыс. руб. в 2017 году.

Проанализируем структуру актива баланса предприятия в таблице 10.

Таблица 10 – Вертикальный анализ актива баланса «Артель-С»

Показатель	2015		2016		2017	
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу
Актив						
I. Внеоборотные активы						
Нематериальные активы	-	0%	-	0%	-	0%
Результаты исследований и разработок	-	0%	-	0%	-	0%
Нематериальные поисковые активы	-	0%	-	0%	-	0%
Материальные поисковые активы	-	0%	-	0%	-	0%
Основные средства	874 640	76%	130 395	81%	101 690	81%
Прочие внеоборотные активы	949	0%	500	0%	203	0%
Итого по разделу I	875 589	76%	130 895	81%	101 893	81%
II. Оборотные активы						
Запасы	5 648	0%	2 734	2%	3 618	3%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	-	0%	-	0%	-	0%
Дебиторская задолженность	269 103	23%	27 032	17%	19 585	16%
Денежные средства и денежные эквиваленты	26	0%	14	0%	133	0%
Прочие оборотные активы	-	0%	-	0%	-	0%
Итого по разделу II	274 777	24%	29 780	19%	23 336	19%
Баланс	1 150 366	100%	160 675	100%	125 229	100%
Пассив						
III. Капитал и резервы						
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	0%	10	0%	10	0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	242 099	21%	6 129	4%	4 308	3%
Итого по разделу III	242 109	21%	6 139	4%	4 318	3%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
	-	0%	-	0%	-	0%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	-	0%	-	0%	-	0%
Кредиторская задолженность	908 257	79%	154 536	96%	120 911	97%
Итого по разделу V	908 257	79%	154 536	96%	120 911	97%
БАЛАНС	1 150 366	100%	160 675	100%	125 229	100%

Проанализируем представленные данные на рисунках 20-22.

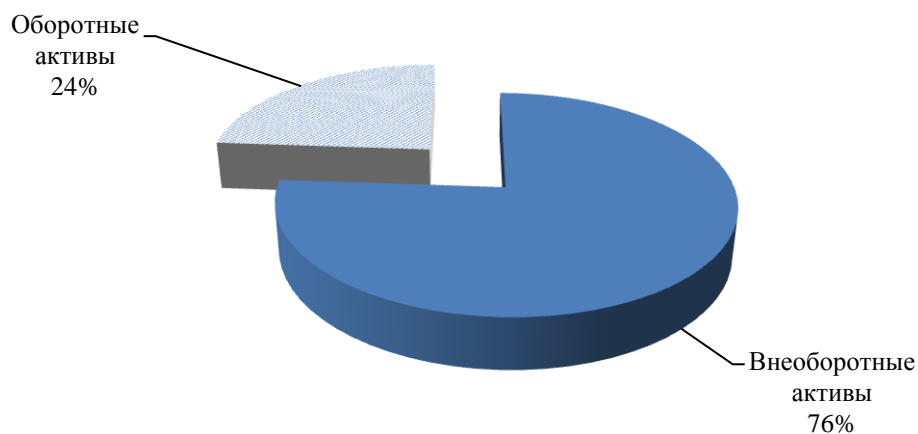


Рисунок 20 – Структура актива баланса предприятия «Артель-С» за 2015 год

В 2015 году внеоборотные активы занимают долю 76%, оборотные активы 24%.

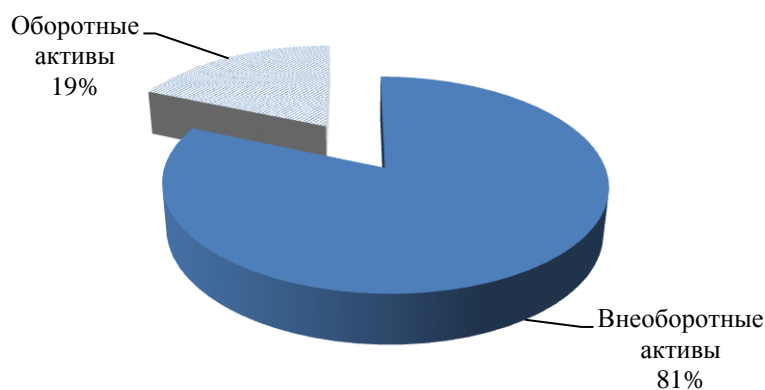


Рисунок 21 – Структура актива баланса предприятия «Артель-С» за 2016 год

В 2016 году внеоборотные активы занимают долю 81%, оборотные активы 19%.

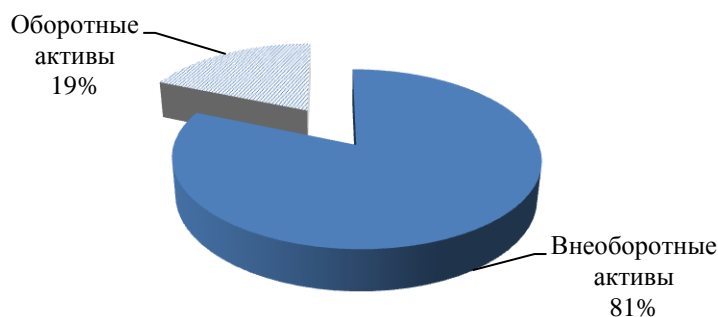


Рисунок 22 – Структура актива баланса предприятия «Артель-С» за 2017 год

В 2017 году внеоборотные активы занимают долю 81%, оборотные активы 19%.

На протяжении рассматриваемого периода несущественно снижается доля оборотных активов предприятия: с 24% в 2015 году до 19% в 2017 году. Снижение удельного веса оборотных активов способствует ослаблению мобилизации активов и снижению скорости оборачиваемости средств компании. Высокая доля дебиторской задолженности и низкий уровень денежных средств говорят преимущественно о продажах с отсрочкой и проблемах с оплатой.

Далее проведем анализ финансовой устойчивости предприятия в таблице 11.

Таблица 11 – Трехмерный показатель финансовой устойчивости «Артель-С»

Показатели	2015	2016	2017
Источники собственных средств (ИС) (собственный капитал)	242 109	6 139	4 318
Внеоборотные активы (F)	875 589	130 895	101 893
Собственные оборотные средства (ЕС)	-633 480	-124 756	-97 575
Долгосрочные кредиты и заемные средства (КТ) (долгосрочные обязательства)	-	-	-
Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат (ЕТ)	-633 480	-124 756	-97 575
Краткосрочные кредиты и займы (Кт)	908 257	154 536	120 911
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ЕΣ)	274 777	29 780	23 336
Величина запасов и затрат (Z)	5 648	2 734	3 618
Излишек (недостаток) собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат (±ЕС)	-639 128	-127 490	-101 193
Излишек (недостаток) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат (±ЕТ)	-639 128	- 127 490	-101 193
Излишек (недостаток) общей величины основных источников формирования запасов и затрат (±ЕΣ)	-	-	-
Трехмерный показатель типа финансовой устойчивости (9;10;11)	(0;0;0)	(0;0;0)	(0;0;0)

Из расчета трехмерного показателя финансовой устойчивости можно сделать вывод, что предприятие «Артель-С» обладает абсолютно неустойчивым финансовым состоянием.

Данный тип финансовой устойчивости говорит о том, что оборотные активы предприятия формируются за счет собственных оборотных средств, счет долгосрочных заемных источников и краткосрочных заемных источников финансирования предприятия.

Далее проведем коэффициентный анализ финансовой устойчивости.

Относительные показатели финансовой устойчивости ООО «Артель-С» представлены в таблице 12.

Таблица 12 – Относительные показатели финансовой устойчивости

Показатель	2015	2016	2017	Норматив
Коэффициент финансовой независимости	0,21	0,04	0,03	> 0,5
Коэффициент задолженности (финансовый рычаг)	-	-	-	0,5 – 0,8
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-2,31	-4,19	-4,18	> 0,1,
Коэффициент маневренности	-2,62	-20,32	-22,60	0.2–0.5
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов	0,31	0,23	0,23	0,5
Коэффициент финансовой устойчивости	0,21	0,04	0,03	< 0,7

Проанализируем представленные данные.

На следующем рисунке показан коэффициент финансовой независимости предприятия ООО «Артель-С». Коэффициент финансовой независимости – финансовый коэффициент, равный отношению собственного капитала и резервов к сумме активов предприятия. Исходные данные для расчета содержит бухгалтерский баланс организации. Коэффициент финансовой независимости показывает долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала (обеспечиваются собственными источниками формирования). Оставшаяся доля активов покрывается за счет заемных средств.

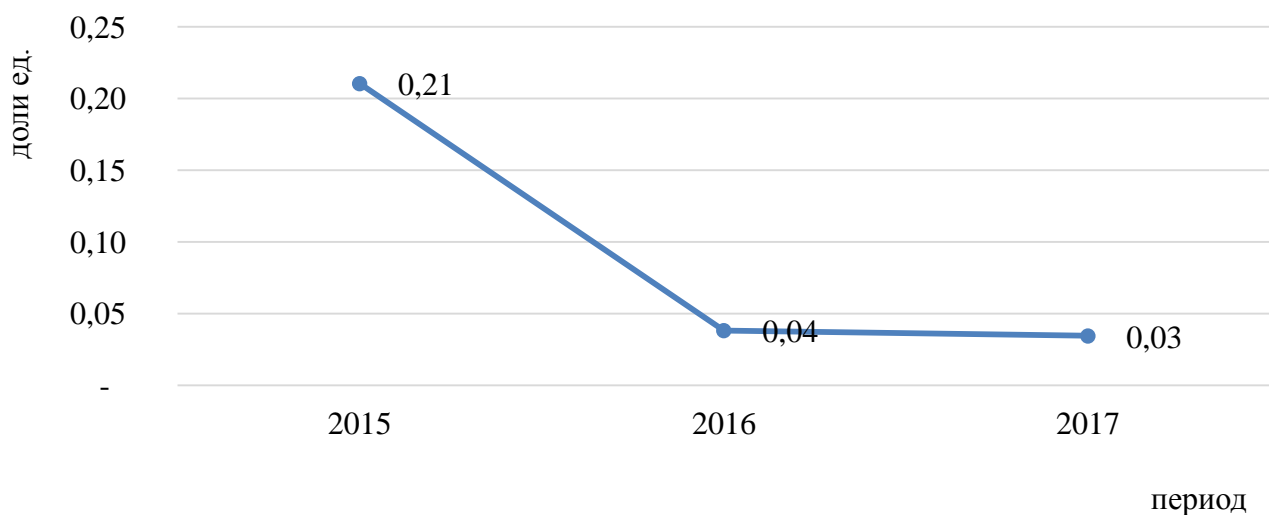


Рисунок 23 – Коэффициент финансовой независимости предприятия

На протяжении рассматриваемого периода значение коэффициента снижается с 0,21 в 2015 году до 0,03 в 2017 году, оставаясь при этом ниже нормативного значения.

Проанализируем коэффициент обеспеченности собственными средствами, показанный на рисунке 24.

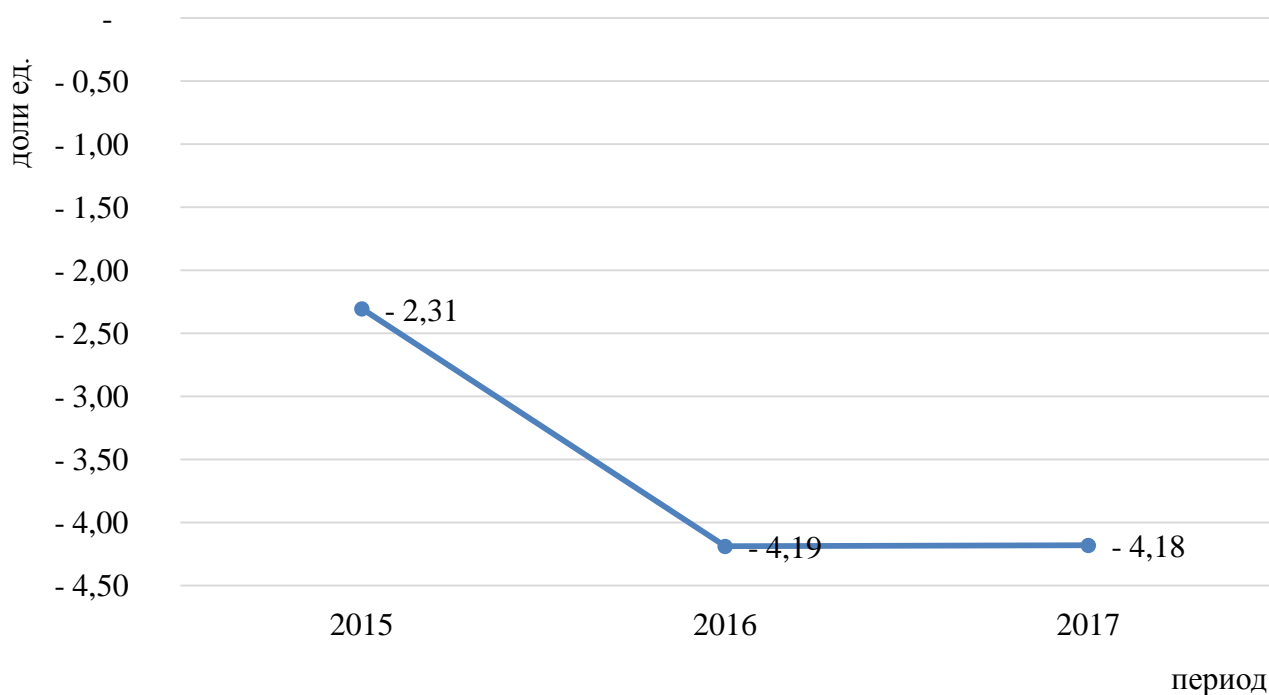


Рисунок 24 – Коэффициент обеспеченности собственными средствами

На протяжении рассматриваемого периода значение коэффициента обеспеченности собственными средствами является отрицательным.

Проанализируем коэффициент маневренности предприятия ООО «Артель-С», показанный на рисунке 25.

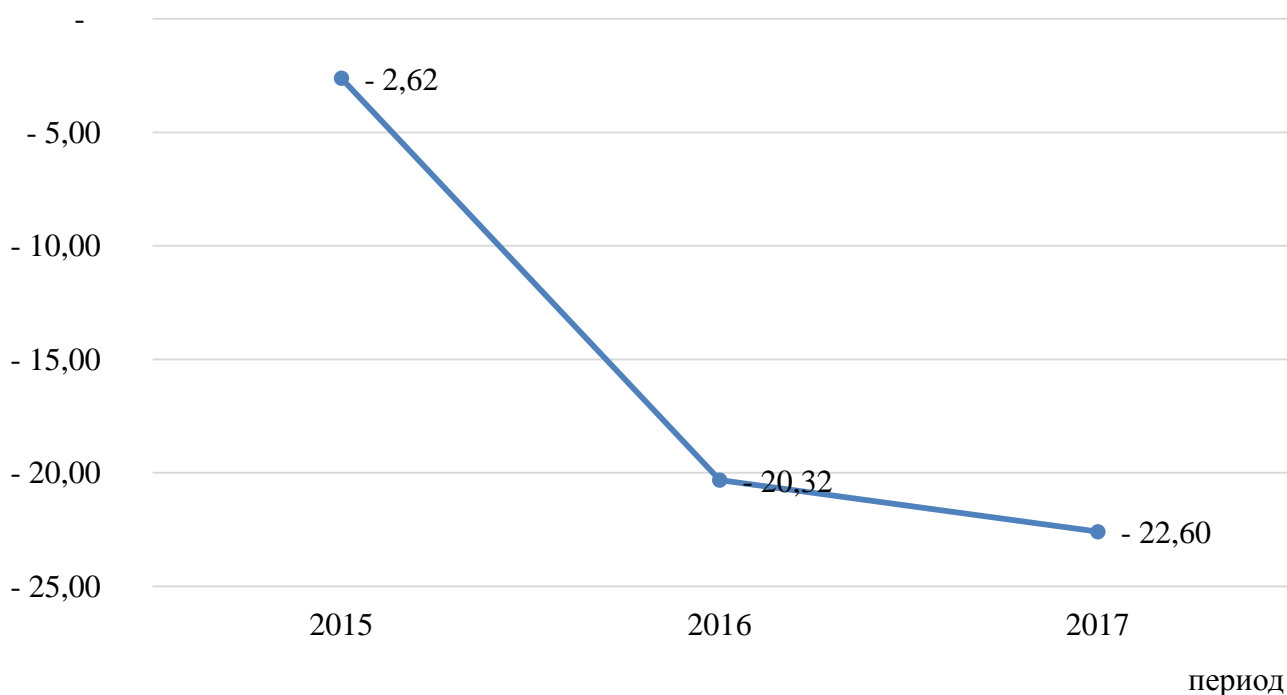


Рисунок 25 – Коэффициент маневренности предприятия ООО «Артель-С»

Коэффициент маневренности собственного капитала (аналог: коэффициент маневренности) – показывает финансовую устойчивость и отражает долю собственных средств, используемых для финансирования деятельности предприятия. Значение коэффициента маневренности является отрицательным на протяжении всего периода. Чем выше показатель маневренности, тем выше финансовая устойчивость и платежеспособность предприятия. Но в тоже время, сверхвысокие значения коэффициента маневренности могут достигаться при резком увеличении долгосрочных обязательств, что снижает финансовую независимость предприятия.

Проанализируем коэффициент финансовой устойчивости, динамика которого показана на рисунке 26.

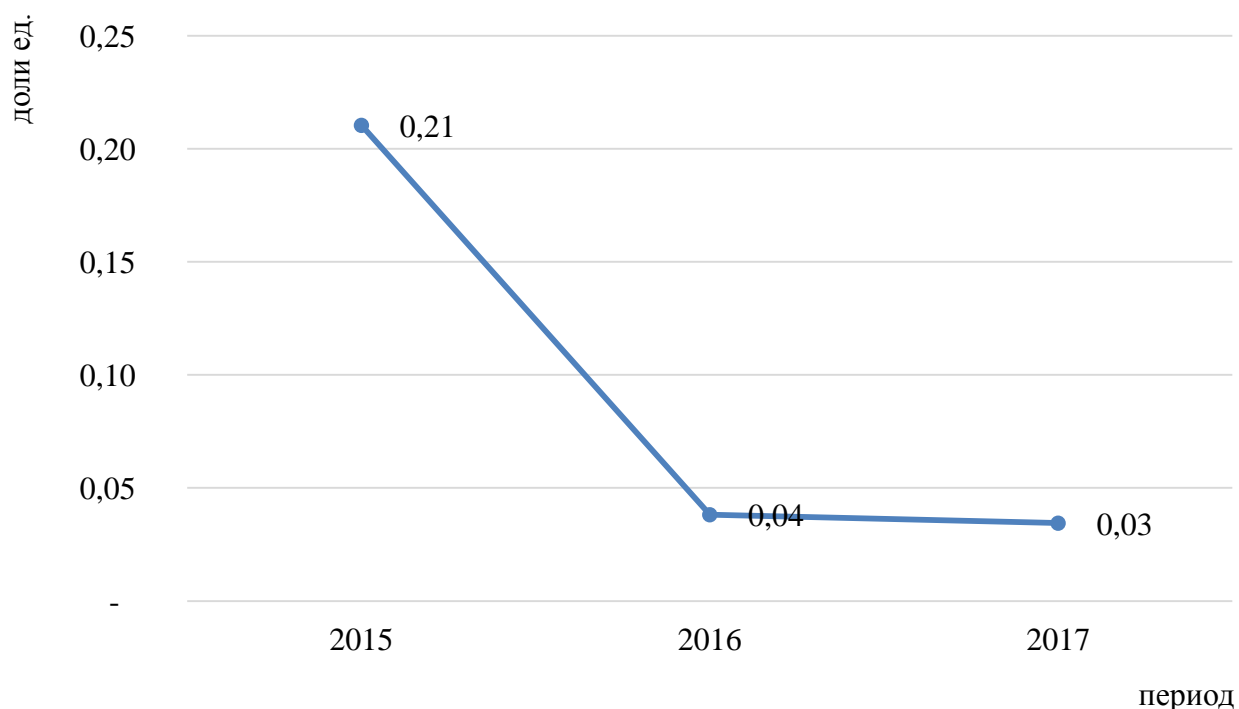


Рисунок 26 – Коэффициент финансовой независимости предприятия

На протяжении рассматриваемого периода значение коэффициента финансовой независимости предприятия ООО «Артель-С» снижается с 0,21 в 2015 году до 0,03 в 2017 году. Это заслуживает негативной оценки, поскольку нормативное значение данного коэффициента составляет $< 0,7$.

Проведем группировку активов баланса предприятия ООО «Артель-С», представленную в таблице 13.

Таблица 13 – Группировка активов ООО «Артель-С»

	Наименование	состав,	доля,	состав,	доля,	состав,	доля,
		тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
		2015		2016		2017	
A 1	Наиболее ликвидные активы	26	0	14	0	133	0
A 2	Быстро реализуемые активы	-	-	-	-	-	-
A 3	Медленно реализуемые активы	274 751	24	29 766	19	23 203	19
A 4	Трудно реализуемые активы	875 589	76	130 895	81	101 893	81
ИТОГО АКТИВЫ		1 150 366	100	160 675	100	125 229	100

Проведем группировку пассивов баланса предприятия ООО «Артель-С», представленную в таблице 14.

Таблица 14 – Группировка пассивов ООО «Артель-С»

	Наименование	состав, тыс. руб.	доля, %	состав, тыс. руб.	доля, %	состав, тыс. руб.	доля, %
		2015		2016		2017	
П1	Наиболее срочные пассивы (А620)	908 257	79,0	154 536	96,2	120 911	96,6
П2	Краткосрочные пассивы	-	-	-	-	-	-
П3	Долгосрочные пассивы	-	-	-	-	-	-
П4	Устойчивые пассивы	242 109	21,0	6 139	3,8	4 318	3,4
ИТОГО ПАССИВЫ		1 150 366	100,0	160 675	100,0	125 229	100,0

Сопоставление активов и пассивов показано в таблице 15.

Таблица 15 – Сопоставление активов и пассивов предприятия

В тысячах рублей

А	Сумма, тыс. руб.			П	Сумма, тыс. руб.		
	2015	2016	2017		2015	2016	2017
А1	26	14	133	П1	908 257	154536	120911
А2	-	-	-	П2	-	-	-
А3	274 751	29 766	23 203	П3	-	-	-
А4	875 589	130 895	101 893	П4	242 109	6 139	4 318

Соблюдение условий ликвидности баланса предприятия показано в таблице 17.

Таблица 16 – Соблюдение условий баланса ООО «Артель-С»

Норматив	2015	2016	2017
$A1 \geq П1$	-	-	-
$A2 \geq П2$	+	+	+
$A3 \geq П3$	+	+	+
$A4 \leq П4$	-	-	-

Таким образом, проанализировав баланс предприятия ООО «Артель-С» можно сделать вывод, что на начало и конец периода соблюдается 2 условия из четырех, что является показателем низкого уровня ликвидности.

Проведем коэффициентный анализ ликвидности. В таблице 17 представлены показатели ликвидности.

Таблица 17 – Показатели платежеспособности ООО «Артель-С»

№ п/п	Показатель	2015	2016	2017
1	Коэффициент текущей ликвидности	0,30	0,19	0,19
2	Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности	0,30	0,18	0,16
3	Коэффициент абсолютной ликвидности	0,0000	0,0001	0,0011

Коэффициент текущей ликвидности показан на рисунке 27.

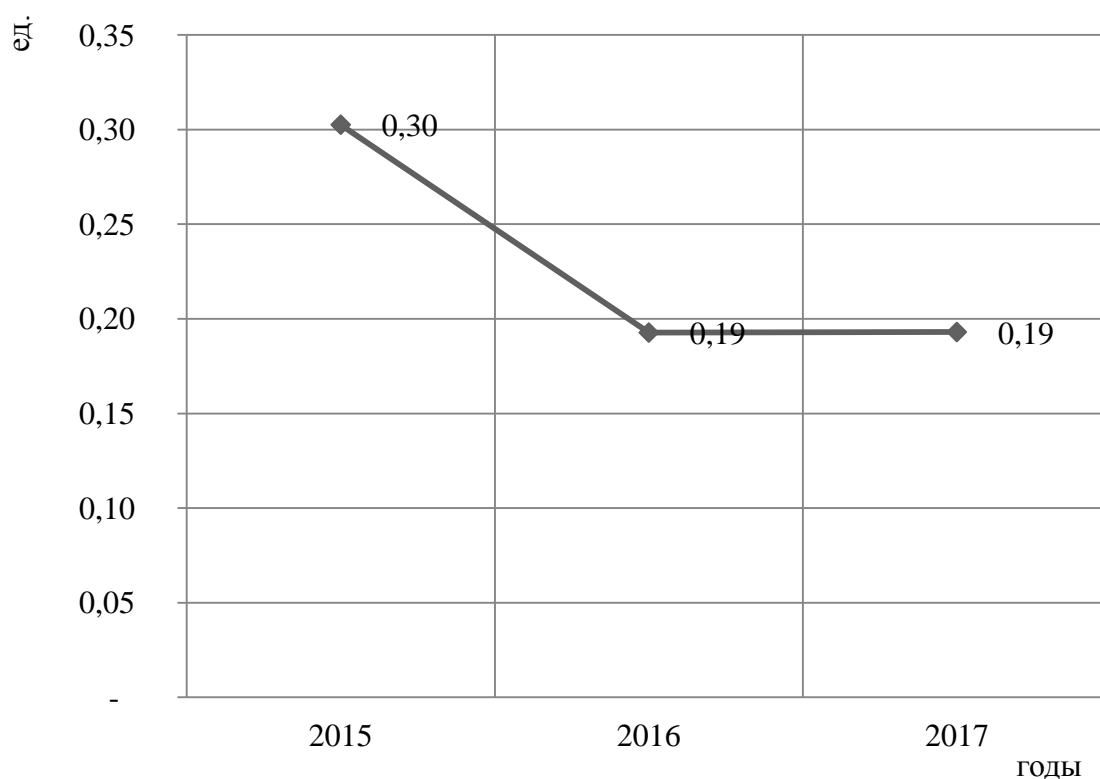


Рисунок 27 – Коэффициент текущей ликвидности ООО «Артель-С»

Нормальным считается значение коэффициента от 1,5 до 2,5, в зависимости от отрасли. Неблагоприятно как низкое, так и высокое соотношение. Значение ниже

1 говорит о высоком финансовом риске, связанном с тем, что предприятие не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета. Значение более 3 может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала. Но при этом необходимо учитывать, что в зависимости от области деятельности, структуры и качества активов и т. д. значение коэффициента может сильно меняться. Коэффициент текущей ликвидности ООО «Артель-С» снижается с 0,3 в 2015 году до 0,19 в 2017 году. Снижение свидетельствует о понижении способности компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Следует отметить, что данный коэффициент не всегда дает полную картину. Обычно предприятия, у которых материально-производственные запасы невелики, а деньги по вексям к оплате получить легко, могут спокойно действовать с более низким значением коэффициента, чем компании с большими запасами и продажами товаров в кредит.

Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности представлен на рисунке 28.

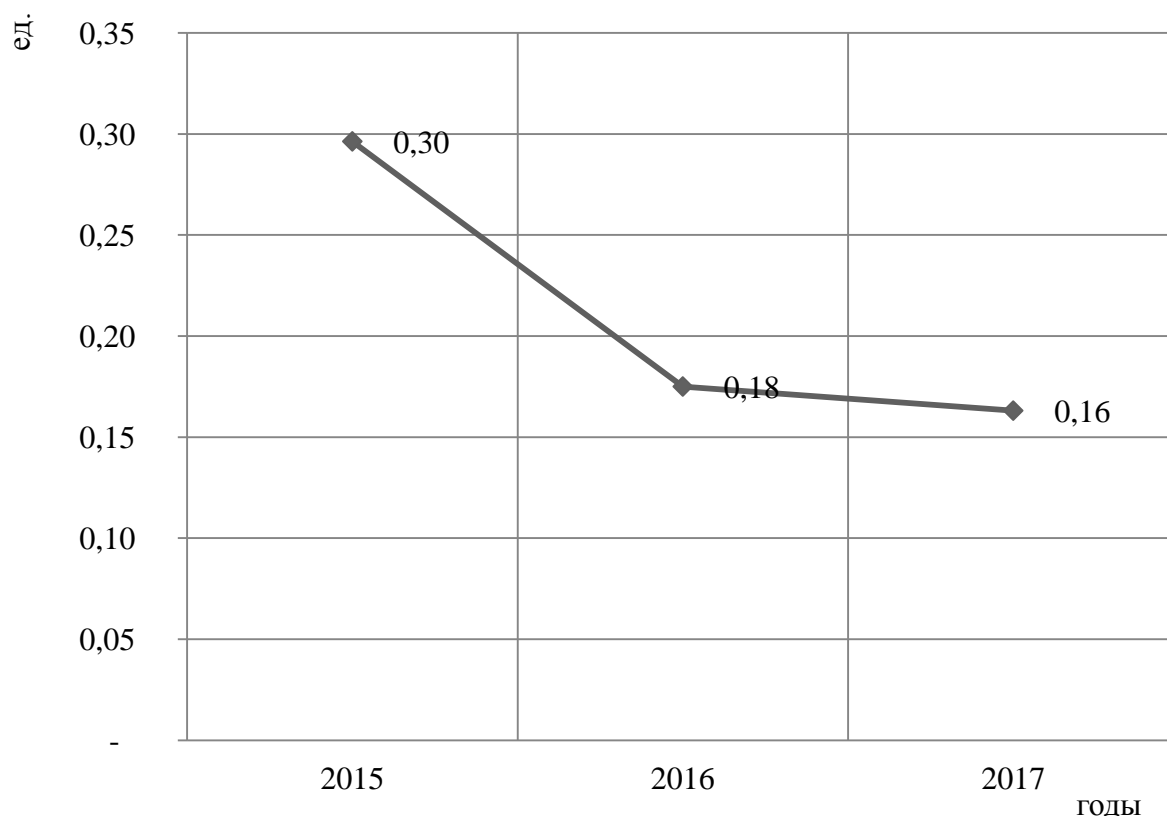


Рисунок 28 – Коэффициент быстрой ликвидности предприятия ООО «Артель-С»

Коэффициент быстрой ликвидности ООО «Артель-С» снижается на протяжении рассматриваемого периода: 0,30 в 2015 году, 0,16 в 2017 году. Снижение показателя говорит о том, что происходит снижение части краткосрочных обязательств компании, которая может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам с дебиторами.

Коэффициент абсолютной ликвидности представлен на рисунке 29.

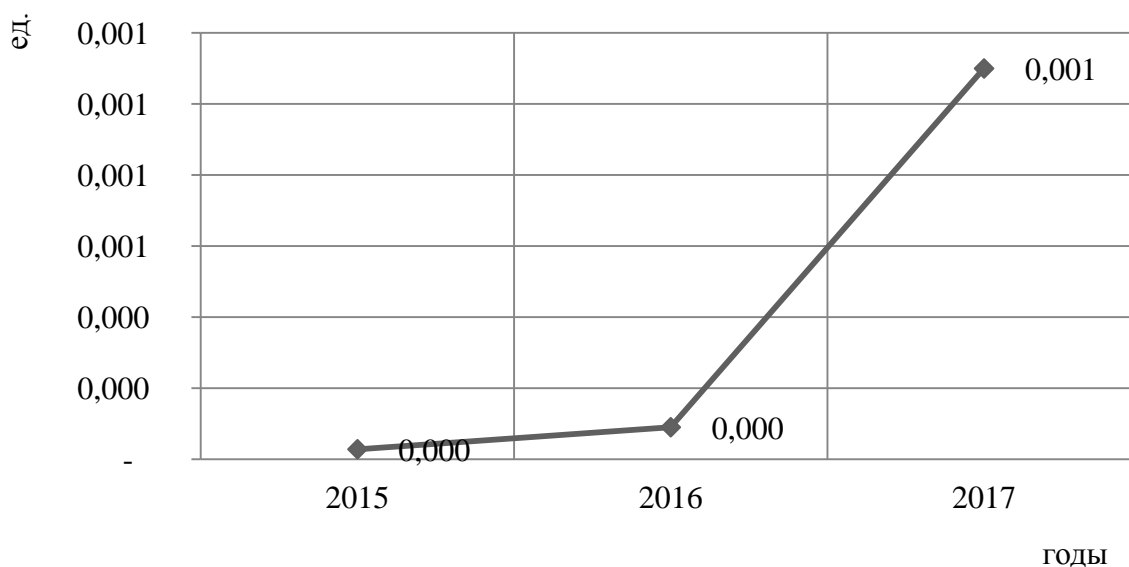


Рисунок 29 – Коэффициент абсолютной ликвидности ООО «Артель-С»

Коэффициент абсолютной ликвидности ООО «Артель-С» увеличивается на протяжении всего периода, оставаясь при этом крайне низкого значения. Значение коэффициента свидетельствует о низкой достаточности ликвидных активов для быстрого расчета по текущим обязательствам

3.2 План мероприятий по укреплению финансового состояния организации

По результатам проведенного анализа можно выделить следующие негативные тенденции, ухудшающие финансовое состояние предприятия, показанные на рисунке 30.



Рисунок 30 – Негативные тенденции финансового состояния компании

В настоящий момент инженерно-технические работники компании ведут прием, проверку и подготовку проектно-сметной документации, которую разрабатывают специализированные компании. При этом стоимость оплаты услуг таких компаний составляет 450 руб. за кв.м.

В таблице 18 показан расчет затрат на услуги специализированных компаний по разработке проектно-сметной документации.

Таблица 18 – Расчет стоимости услуг по разработке документации

Показатель	Проектно-сметная документация от сторонней организации
Стоимость услуг, руб. / кв.м.	450
Объем услуг, кв.м.	9 690
Совокупные затраты, рублей	4 360 500

Таким образом, за 2018 год компания «Артель-С» потратила 4 360 500 рублей на разработку проектно-сметной документации.

Далее проведем расчеты по созданию проектно-сметного отдела в компании «Артель-С». Расчеты показаны в таблице 19.

Таблица 19 – Расчеты по созданию проектно-сметного отдела в компании, в руб.

Показатель	Собственный отдел
Затраты на оплату труда	
– руководитель отдела, 1 чел.	600 000
– специалисты отдела (8 человек)	720 000
Начисления на оплату труда	396 000
Итого затраты на оплату труда, руб./год	1 716 000
Покупка мебели в отдел	60 000
Покупка орг.техники в отдел	20 000
Покупка программного обеспечения	200 000
Накладные расходы	10 000
Итого	2 006 000

Представим для наглядности затраты по двум вариантам в графическом виде на рисунке 31.

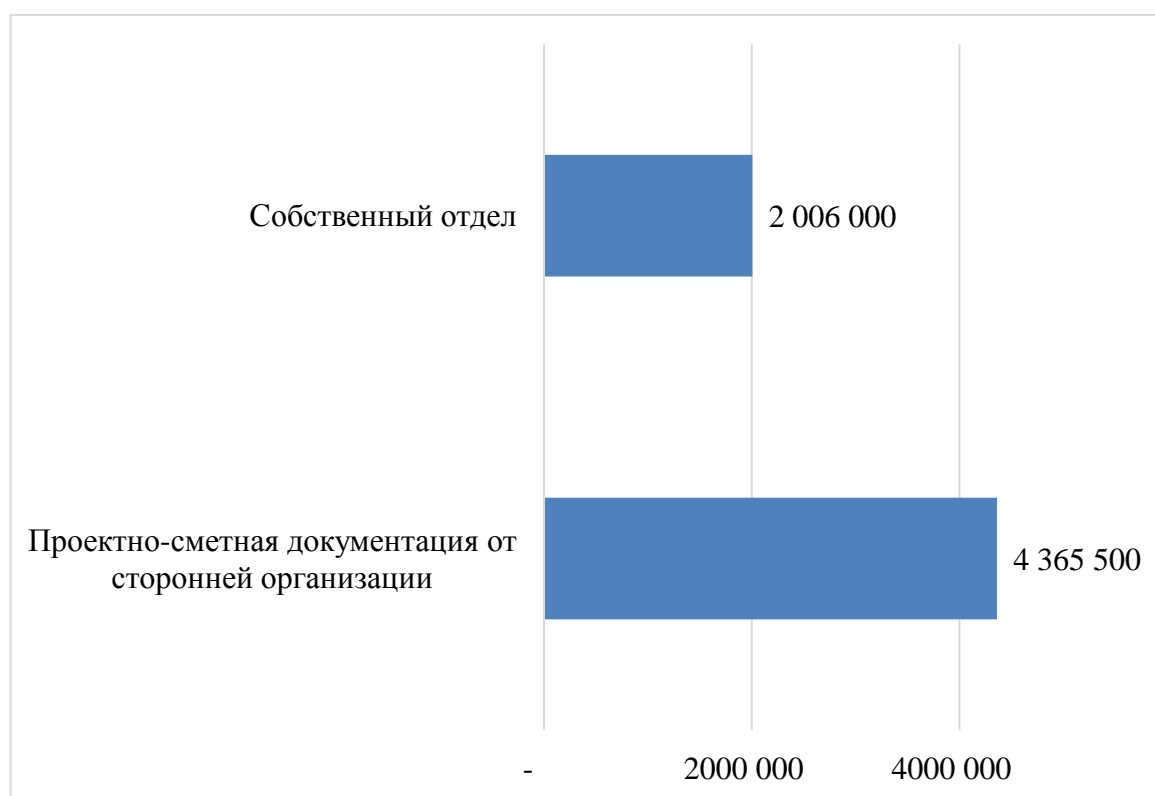


Рисунок 31 – Сравнение затрат по двум вариантам

На рисунке 32 показана организационная структура проектно-сметного отдела.



Рисунок 32 – Специалисты проектно-сметного отдела

Основной задачей проектно-сметного отдела компании «Артель-С» является разработка проектно-сметной документации на строительство, технический надзор и приемка выполненных строительного-монтажных работ.

Функции проектно-сметного отдела компании «Артель-С». В соответствии с основной задачей на проектно-сметный отдел компании «Артель-С» возлагаются следующие функции.

1. Разработка проектно-сметной документации на строительство объектов собственной производственной базы.
2. Участие в организации и оформлении отвода земельных участков, сноса строений, закреплении пунктов опорной геодезической службы, главных осей зданий и сооружений, красных линий, передаче подготовленных строительных площадок для объектов собственного строительства.
3. Проверка комплектности и качества, приемка проектно-сметной документации.
4. Обеспечение подрядных организаций проектно-сметной документацией на собственное строительство.
5. Участие в проведении технического надзора и приемке выполненных строительного-монтажных работ объектов собственного строительства.

б. Организация подготовки и проведения государственной комиссии по приемке в эксплуатацию объектов собственного строительства.

Далее проведем оценку эффективности предложенного мероприятия.

3.3 Прогнозная оценка финансового состояния организации с учетом предложенных мероприятий

Далее проведем оценку эффективности мероприятия с помощью коэффициентного анализа.

Экономия затрат за счет создания собственного проектно-сметного отдела определяется на основе расчёта разницы затрат базисного и проектируемого вариантов по формуле:

$$C_3 = C_6 - C_{п}, \quad (27)$$

где C_3 – величина снижения затрат при создании отдела;

C_6 – затраты при базисном варианте;

$C_{п}$ – затраты при проектном варианте.

Подставив значения получаем:

$$C_3 = 4\,360\,500 \text{ руб.} - 2\,006\,000 \text{ руб.} = 2\,354\,500 \text{ руб.}$$

Далее рассчитаем относительные показатели экономической эффективности реализации проекта.

Значение относительного показателя экономической эффективности проекта можно определить по формуле:

$$Кэ = \frac{C_3}{C_6} \times 100\%, \quad (28)$$

где $K_э$ – коэффициент эффективности затрат;

$C_э$ – величина снижения затрат;

$C_б$ – затраты при базисном варианте;

Рассчитаем показатель:

$$K_э = \frac{2\,006\,000}{4\,360\,500} \times 100\% = 54\%$$

Коэффициент эффективности затрат показывает, какая часть затрат будет сэкономлена при проектируемом варианте по созданию собственного проектно-сметного отдела, или на сколько процентов снизятся затраты. Таким образом, полученные результаты свидетельствуют о снижении затрат при реализации проекта на 54%. Это довольно существенная величина и свидетельствует о целесообразности реализации предложенного мероприятия.

Далее рассчитаем значение индекса изменения затрат, которое можно определить по формуле:

$$I_з = \frac{C_э}{C_б}, \quad (29)$$

где $I_з$ – индекс изменения затрат;

$C_э$ – величина снижения затрат;

$C_б$ – затраты при базисном варианте;

Рассчитаем показатель:

$$I_з = \frac{2\,006\,000}{4\,360\,500} = 0,54$$

Этот индекс свидетельствует о том, во сколько раз снизятся затраты при реализации проекта по созданию отдела.

Далее рассчитаем интегральные показатели эффективности проекта.

В нашем случае ставка дисконтирования рассчитывается по методу CAPM (Capital Asset Pricing Model) – оценка стоимости капитальных активов, так как источник финансирования проекта – собственные средства. Рассчитаем ставку дисконтирования по формуле:

$$r = r_f + \beta \cdot (r_m - r_f), \quad (30)$$

где r_f – безрисковая ставка доходности;

β – коэффициент систематического риска;

$\beta \cdot (r_m - r_f)$ – премия за риск;

r_m – среднерыночный уровень доходности.

Таблица 20 – Расчет ставки дисконтирования

Показатели	Значение
Коэффициент систематического риска	1,01
Безрисковая ставка доходности, в процентах	8,2
Среднерыночный уровень доходности, в процентах	12,2
Ставка дисконтирования, в процентах	12,25

Далее, на основе таблицы 20 проведем оценку эффективности инвестиционного проекта.

В таблице 21 показаны потоки по проекту.

Таблица 21 – Потоки по проекту, в рублях

Денежные потоки:	2018	2019	2020	Всего
Поступления		2 354 500	2 354 500	4 709 000
Платежи	280 000	1 726 000	1 726 000	3 732 000
Денежный поток	-280 000	628 500	628 500	977 000
Денежный поток нарастающим итоном	-280 000	348 500	977 000	977 000

Далее с использованием данных таблицы рассчитаем основные показатели эффективности проекта. Простой срок окупаемости проекта – время, которое требуется для того, чтобы за счет потоков доходов, генерируемых проектом, возместить капиталовложения. Период окупаемости можно определить, суммируя

ожидаемые доходы по годам до тех пор, пока их общая сумма не станет равной первоначальному вложению. Простой срок окупаемости формула:

$$I_0 = \sum_{t=0}^{PB} CF_t, \quad (31)$$

где I_0 – начальные инвестиции;

CF_t – чистый денежный поток месяца t ;

PB – период окупаемости.

Период окупаемости рассматриваемого проекта составил около 12 месяцев, то есть на покрытие начальных инвестиций за счет чистого денежного потока, генерируемого проектом, потребуется не более 1 года.

Анализ проекта по уровню чистой приведенной стоимости выглядит гораздо проще. Любое положительное значение показателя свидетельствует о хорошей эффективности проекта. При этом конкретная величина указывает на тот дополнительный доход, который будет получен помимо ожидаемого дохода.

$$NPV = \sum_{t=0}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} - I_0, \quad (32)$$

где NPV – чистая приведённая стоимость.

$$NPV = \frac{-280000}{(1 + 0,1225)^0} + \frac{55910,9}{(1 + 0,1225)^1} + \frac{498807,0}{(1 + 0,1225)^2} = 778\,718 \text{ руб.}$$

Расчет чистой приведенной стоимости при ставке дисконтирования 12,25% был проведен в помощью специальных функций в Excel.

В нашем случае благодаря реализации проекта предприятие сможет получить дополнительный доход в размере 778 718 рублей.

Расчета данного показателя обычно достаточно для принятия решения о реализации или отклонения проекта. Но по его значению трудно оценить – насколько привлекателен проект. Поэтому в качестве дополнения используют еще один стандартный показатель – индекс доходности. Индекс доходности PI (формула) отражает эффективность дисконтированных инвестиций по дисконтированному доходу.

$$PI = \frac{\sum_{t=0}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t}}{I_0}, \quad (33)$$

где PI – индекс доходности.

Индекс доходности разработанного проекта составляет:

$$PI = \frac{\frac{-280000}{(1+0,1225)^0} + \frac{55910,9}{(1+0,1225)^1} + \frac{498807,0}{(1+0,1225)^2}}{280000} = 2,78$$

Согласно этому показателю к реализации должны приниматься те проекты индекс доходности, которых больше 1. В нашем случае притоки по проекту больше инвестиций в 2,78 раза.

Все значения представлены в таблице.

Таблица 22 – Интегральные показатели мероприятия

Показатель	Значение
Период окупаемости, в месяцах*	12
Чистая приведенная стоимость, в рублях	778 718
Индекс доходности, ед.	2,78
Внутренняя норма рентабельности**	199,4%
Ставка дисконтирования годовая, в процентах	12,25

*рассчитано с помощью специальных формул в Excel

Для более полной оценки эффективности спрогнозируем финансовые результаты компании ООО «Артель-С», представленные в таблице 23.

Таблица 23 – Динамика финансовых результатов компании ООО «Артель-С»

Показатель	2015	2016	2017	прогноз	темпы роста
Выручка	105 651	25 694	18 125	21 750	1,2
Себестоимость	28 973	22 937	16 096	16 961	1,1
Валовая прибыль	76 678	2 757	2 029	4 789	2,4

Проанализируем данные на рисунке 33.

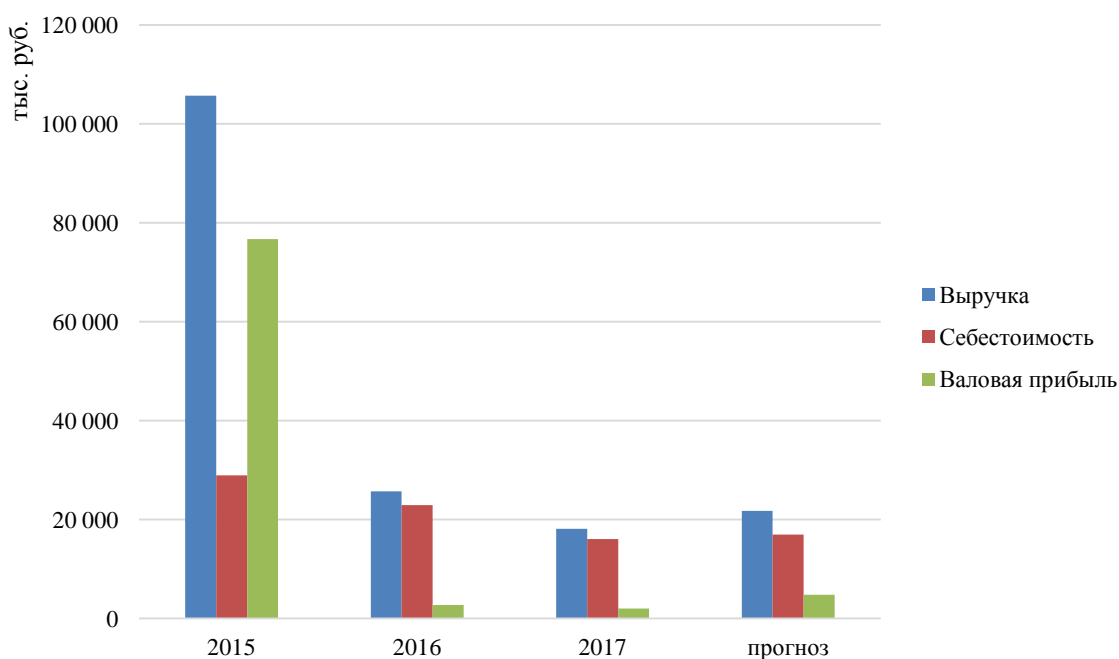


Рисунок 33 – Динамика финансовых результатов ООО «Артель-С»

Снижение темпов роста себестоимости в прогнозном периоде заслуживает положительной оценки.

Таким образом, финансовые показатели предприятия в прогнозном периоде демонстрируют положительную динамику, что свидетельствует об эффективности и целесообразности разработанного мероприятия.

Выводы по третьему разделу

В третьем разделе работы был предложен план по укреплению финансового состояния организации.

В настоящий момент инженерно-технические работники компании ведут прием, проверку и подготовку проектно-сметной документации, которую

разрабатывают специализированные компании. При этом стоимость оплаты услуг таких компаний составляет 450 руб. за кв.м. Таким образом, за 2018 год компания «Артель-С» потратила 4 360 500 рублей на разработку проектно-сметной документации.

Далее были проведены расчеты и определено, что затраты на собственный проектный отдел составят 2 006 000 рублей в год.

Основной задачей проектно-сметного отдела компании «Артель-С» является разработка проектно-сметной документации на строительство, технический надзор и приемка выполненных строительного-монтажных работ.

Экономия затрат за счет создания собственного проектно-сметного отдела составляет 2 354 500 руб.

Значение относительного показателя экономической эффективности проекта составляет 54%. Таким образом, полученные результаты свидетельствуют о снижении затрат при реализации проекта на 54%. Это довольно существенная величина и свидетельствует о целесообразности реализации предложенного мероприятия.

Индекс изменения затрат составил 0,54. Этот индекс свидетельствует о том, во сколько раз снизятся затраты при реализации проекта по созданию отдела.

Снижение темпов роста себестоимости в прогнозном периоде заслуживает положительной оценки и свидетельствует об эффективности предложенных мероприятий, направленных на укрепление финансового положения компании.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Строительная компания «Артель-С» была создана в 1997 году. Первые объекты – многоэтажные крупнопанельные дома 97-й серии – Управляющая компания «Артель-С» строила не только в Челябинске, но и в Магнитогорске, Трёхгорном и Снежинске. В Снежинске предприятие стало пионером долевого строительства, в этом городе с населением в 50 тысяч человек было построено 100 тысяч квадратных метров жилья.

На протяжении рассматриваемого периода происходит снижение выручки от реализации продукции компании ООО «Артель-С» со 105 651 тыс. руб. в 2015 году до 18 125 тыс. руб. в 2017 году.

На протяжении рассматриваемого периода также происходит снижение себестоимости компании ООО «Артель-С» с 28 973 тыс. руб. в 2015 году до 16 096 тыс. руб. в 2017 году.

По результатам проведенного анализа рентабельности можно сделать вывод, что показатели рентабельности увеличиваются на конец рассматриваемого периода, что заслуживает положительной оценки деятельности предприятия.

В третьем разделе работы был предложен план по укреплению финансового состояния организации.

В настоящий момент инженерно-технические работники компании ведут прием, проверку и подготовку проектно-сметной документации, которую разрабатывают специализированные компании. При этом стоимость оплаты услуг таких компаний составляет 450 руб. за кв.м. Таким образом, за 2018 год компания «Артель-С» потратила 4 360 500 рублей на разработку проектно-сметной документации.

Далее были проведены расчеты и определено, что затраты на собственный проектный отдел составят 2 006 000 рублей в год.

Основной задачей проектно-сметного отдела компании «Артель-С» является разработка проектно-сметной документации на строительство, технический надзор и приемка выполненных строительного-монтажных работ.

Экономия затрат за счет создания собственного проектно-сметного отдела составляет 2 354 500 руб.

Значение относительного показателя экономической эффективности проекта составляет 54%. Таким образом, полученные результаты свидетельствуют о снижении затрат при реализации проекта на 54%. Это довольно существенная величина и свидетельствует о целесообразности реализации предложенного мероприятия.

Индекс изменения затрат составил 0,54. Этот индекс свидетельствует о том, во сколько раз снизятся затраты при реализации проекта по созданию отдела.

Снижение темпов роста себестоимости в прогнозном периоде заслуживает положительной оценки и свидетельствует об эффективности предложенных мероприятий, направленных на укрепление финансового положения компании.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Абрютинa, М.С. Финансовый анализ: Учебное пособие / М.С. Абрютинa. – М.: ДиС, 2017. – 192 с.
- 2 Алексеева, А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / А.И. Алексеева, Ю.В. Васильев Ю.В. – Москва, 2015. – 672с.
- 3 Алексейчева, Е.Ю. Экономика организации (предприятия): Учебник для бакалавров / Е.Ю. Алексейчева, М. Магомедов. – М.: Дашков и К, 2017. – 292 с.
- 4 Анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие/ Под ред. В.И. Бариленко. – М.: Омега-Л, 2016. – 414 с.
- 5 Арзуманова, Т.И. Экономика организации: Учебник для бакалавров / Т.И. Арзуманова, М.Ш. Мачабели. – М.: Дашков и К, 2017. – 240 с.
- 6 Артюшин, В.В. Финансовый анализ. Инструментарий практика: Учебное пособие / В.В. Артюшин. - М.: Юнити, 2017. – 120 с.
- 7 Баканов, М.И. Теория экономического анализа/М.И. Баканов – М.: Финансы и статистика, 2015. – 416 с.
- 8 Балабанов, И. Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта: учебник /И.Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 340 с.
- 9 Банк, В. Р. Финансовый анализ: учеб. пособие / В.Р. Банк, С. В. Банк. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2016, – 344 с.
- 10 Баскакова, О.В. Экономика предприятия (организации): Учебник / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко. – М.: Дашков и К, 2015. – 372 с.
- 11 Бернстайн, Л.А. Анализ финансовой отчетности / Л.А. Бернстайн. М.: Финансы и статистика, 2015. – 624 с.
- 12 Бобошко, Н.М. Использование экономического анализа в системе управления финансово-хозяйственной деятельностью организации в антикризисных мероприятиях // Н.М. Бобошко // Транспортное дело России. – 2018. – № 1. С. 142–147.
- 13 Бороненкова, С.А. Комплексный финансовый анализ в управлении предприятием: Учебное пособие / С.А. Бороненкова, М.В. Мельник. – М.: Форум, 2018. – 15 с.

- 14 Виноградская, Н.А. Диагностика и оптимизация финансово-экономического состояния предприятия: финансовый анализ: Практикум / Н.А. Виноградская. – М.: МИСиС, 2017. – 118 с.
- 15 Владыкин, А.А. Финансовый анализ как инструмент эффективного управления бизнес-процессами в хозяйствующих субъектах // Интернет-журнал «Науковедение». – 2014. – № 2 (21).
- 16 Гаевый, М.Д. Финансовый анализ / М.Д. Гаевый, Л.М. Гаевая. – М.: КноРус, 2017. – 272 с.
- 17 Герасимова, Е.Б. Финансовый анализ. Управление финансовыми операциями: Учебное пособие / Е.Б. Герасимова, Д.В. Редин. – М.: Форум, 2018. – 432 с.
- 18 Горелик, О.М. Финансовый анализ с использованием ЭВМ: Учебное пособие / О.М. Горелик, О.А. Филиппова. – М.: КноРус, 2017. – 270 с.
- 19 Горелик, О.М. Финансовый анализ с использованием эвм / О.М. Горелик, О.А. Филиппова. – М.: КноРус, 2018. – 384 с.
- 20 Григорьева, Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: Учебник для магистров / Т.И. Григорьева. – М.: Юрайт, ИД Юрайт, 2017. – 462 с.
- 21 Григорьева, Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: Учебник / Т.И. Григорьева. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 486 с.
- 22 Ендовицкий, Д.А. Финансовый анализ: Учебник / Д.А. Ендовицкий, Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева. – М.: КноРус, 2018. – 16 с.
- 23 Енюков, И.С. Финансовый анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / И.С. Енюков. – М.: Финансы и статистика, 2018. – 224 с.
- 24 Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: Учебник / О.В. Ефимова. – М.: Омега-Л, 2017. – 349 с.
- 25 Жарковская, Е.П. Финансовый анализ деятельности коммерческого банка: Учебник / Е.П. Жарковская. – М.: Омега-Л, 2017. – 325 с.

- 26 Жарковская, Е.П. Финансовый анализ деятельности предприятия: Учебник / Е.П. Жарковская. – М.: Омега-Л, 2018. – 128 с.
- 27 Жилкина, А.Н. Финансовый анализ: Учебник и практикум для прикладного бакалавриата / А.Н. Жилкина. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 285 с.
- 28 Жилкина, А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия: Учебник / А.Н. Жилкина. - М.: НИЦ Инфра-М, 2017. – 332 с.
- 29 Жилкина, А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предпр.: Уч. / А.Н. Жилкина. - М.: Инфра-М, 2018. – 384 с.
- 30 Жилкина, А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия: Учебник / А.Н. Жилкина. – М.: Инфра-М, 2017. – 384 с.
- 31 Журко, В.Ф. Экономический и финансовый анализ в деятельности органов внутренних дел: Учебное пособие / В.Ф. Журко, Н.М. Бобошко. – М.: Юнити, 2017. – 239 с.
- 32 Журко, В.Ф. Экономический и финансовый анализ в деятельности органов внутренних дел: Учебное пособие / В.Ф. Журко, Н.М. Бобошко. – М.: Юнити, 2018. – 239 с.
- 33 Зайончик, Л.Л. Повышение экономической эффективности деятельности предприятия на основе анализа финансово-хозяйственной деятельности / Л.Л. Зайончик // Научно-аналитический экономический журнал. –2017. – №6. – С. 2.
- 34 Зимин, Н.Е. Анализ и диагностика финансового состояния предприятия / Н.Е. Зимин. – М.: Экмос, 2016. – 240 с.
- 35 Иголина, Л.Л. Финансовый анализ: учебник для бакалавриата и магистратуры / Л.Л. Иголина, У.Ю. Рошкетаяева, В.В. Вихарев. – М.: Русайнс, 2019. – 160 с.
- 36 Ионова, А.Ф. Финансовый анализ / А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева. – Москва, 2015. – 624 с.
- 37 Казакова, Н.А. Финансовый анализ: Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Н.А. Казакова. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 470 с.

- 38 Камышанов, П.И. Финансовый и управленческий учет и анализ: Учебник / П.И. Камышанов, А.П. Камышанов. – М.: Инфра-М, 2018. – 352 с.
- 39 Кац И.Я., Суркова Е.В., Кипчарская Е.В. Основы бизнеса: Учебное пособие. – Ульяновск: УЛГТУ, 2015. – 64 с.
- 40 Киреева, Н.В. Экономический и финансовый анализ: Учебное пособие / Н.В. Киреева. – М.: Инфра-М, 2019. – 368 с.
- 41 Киреева, Н.В. Экономический и финансовый анализ: Учебное пособие / Н.В. Киреева. – М.: Инфра-М, 2018. – 368 с.
- 42 Киреева, Н.В. Экономический и финансовый анализ: Учебное пособие / Н.В. Киреева. – М.: НИЦ Инфра-М, 2017. – 293 с.
- 43 Ковалев, В.В. Финансовый учет и анализ: концептуальные основы / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 720 с.
- 44 Крюков, А.Ф. Анализ методик прогнозирования кризисной ситуации коммерческих организаций с использованием финансовых индикаторов / А.Ф. Крюков, И.Г. Егорычев // Менеджмент в России и за рубежом. – 2016. – №2. – с. 54–58.
- 45 Леонгардт, В.А. Учет и анализ (финансовый и управленческий учет и анализ): Учебное пособие / В.А. Леонгардт. –Рн/Д: Феникс, 2019. – 112 с.
- 46 Литовченко, В.П. Финансовый анализ: Учебное пособие / В.П. Литовченко. – М.: Дашков и К, 2018. – 214 с.
- 47 Литовченко, В.П. Финансовый анализ: Учебное пособие / В.П. Литовченко. – М.: Дашков и К, 2016. – 214 с.
- 48 Литовченко, В.П. Финансовый анализ: Учебное пособие / В.П. Литовченко. – М.: Дашков и К, 2017. – 216 с.
- 49 Литовченко, В.П. Финансовый анализ: Учебное пособие / В.П. Литовченко. – М.: Дашков и К, 2016. – 216 с.
- 50 Любушин, Н.П. Финансовый анализ / Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева. – М.: Эксмо, 2015. – 336 с.

- 51 Малышенко, В.А. Стратегический финансовый анализ как метод изучения комплексной финансовой устойчивости предприятия / В.А. Малышенко. – М.: Русайнс, 2019. – 480 с.
- 52 Маркарьян, Э.А. Финансовый анализ (для бакалавров) / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. – М.: КноРус, 2018. – 128 с.
- 53 Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент страховой организации: Учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям (080105) «Финансы и кредит», (080109) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / Н.Н. Никулина, С.В. Березина. – М.: Юнити-Дана, 2017. – 431 с.
- 54 Овчинников, В.В. Финансовый анализ с использованием ЭВМ / В.В. Овчинников. – М.: КноРус, 2017. – 272 с.
- 55 Орлова Е. П. Проблемы объективной оценки уровня финансового состояния организации // Научно-методический электронный журнал «Концепт». – 2015. – № S9. – С. 61–65.
- 56 Панков, Д.А. Финансовый анализ и планирование деятельности спортивной организации / Д.А. Панков. – М.: Новое знание, 2015. – 208 с.
- 57 Пласкова, Н.С. Финансовый анализ деятельности организации: Учебник / Н.С. Пласкова. – М.: Вузовский учебник, 2017. – 318 с.
- 58 Рожков, И.М. Финансовый менеджмент: анализ финансово-экономического состояния и расчет денежных потоков предприятия: Практикум. № 1352 / И.М. Рожков. – М.: МИСиС, 2017. – 38 с.
- 59 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г.В. Савицкая. Минск: Новое издание, 2017. – 704 с.
- 60 Саркисов, А.С. Финансирование капитальных вложений: Жизненный цикл инвестиционного проекта. Взаимодействие с заинтересованными сторонами. Финансовый анализ проектов. Проектное финансирование. Оценка риска / А.С. Саркисов. – М.: Ленанд, 2019. – 288 с.
- 61 Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ: Учебное пособие / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – М.: Юнити, 2017. – 639 с.

- 62 Сорокина, Е.М. Анализ денежных потоков предприятия: теория и практика в условиях реформирования российской экономики / Е.М. Сорокина. Финансы и статистика, 2015. – 176 с.
- 63 Стражев, В.И. Хозяйственная деятельность, её структура и содержание как объект бухгалтерского учета и анализа / В.И. Стражев // Бухгалтерский учет и анализ. 2018. № 4 (220). С. 42-45.
- 64 Чурсина, Ю.А., Малков П.Л. Эффективность ресурсосберегающих технологий в строительстве на примере строительства фундаментов зданий // Интернет-журнал «Науковедение». – 2016. – Т. 8, № 6.
- 65 Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ: Учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т.У. Турманидзе. – М.: Юнити-Дана, 2017. – 287 с.
- 66 Шевцов, Г.С. Финансовый учет и анализ: концептуальные основы / Г.С. Шевцов. – М.: Финансы и статистика, 2017. – 720 с.
- 67 Ющенко А. А., Ющенко Д. Н. Применение комплексной методики оценки финансового состояния в целях повышения эффективности управления организациями // Научно-методический электронный журнал «Концепт». – 2016. – Т. 11. – С. 3091–3095.
- 68 Бухгалтерский баланс ООО «Артель-С» за 2017 год.
- 69 Бухгалтерский баланс ООО «Артель-С» за 2016 год.
- 70 Бухгалтерский баланс ООО «Артель-С» за 2015 год.
- 71 Отчет о финансовых результатах ООО «Артель-С» за 2017 год.
- 72 Отчет о финансовых результатах ООО «Артель-С» за 2016 год.
- 73 Отчет о финансовых результатах ООО «Артель-С» за 2015 год.
- 74 Устав компании ООО «Артель-С».
- 75 Официальный сайт Комитета государственной статистики <http://www.gks.ru>.

ПРИЛОЖЕНИЯ
ПРИЛОЖЕНИЕ А
Бухгалтерский баланс

Наименование показателя	Код	31.12.17	31.12.16	31.12.15	31.12.14	31.12.13
АКТИВ						
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Основные средства	1150	203	500	949	1 496	1 723
Прочие внеоборотные активы	1190	101 690	130 395	874 640	758 816	306 456
Итого по разделу I	1100	101 893	130 895	875 589	760 312	308 179
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Запасы	1210	3 618	2 734	5 648	16 461	12 809
Дебиторская задолженность	1230	19 585	27 032	269 103	186 646	159 800
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	133	14	26	83	217
Итого по разделу II	1200	23 336	29 780	274 777	203 190	172 826
БАЛАНС	1600	125 229	160 675	1 150 366	963 502	481 005
ПАССИВ						
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ						
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10	10	10
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	4 308	6 129	242 099	167 825	136 955
Итого по разделу III	1300	4 318	6 139	242 109	167 835	136 965
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	1510	0	0	0	0	1 000
Кредиторская задолженность	1520	120 911	154 536	908 257	795 667	343 040
Итого по разделу V	1500	120 911	154 536	908 257	795 667	344 040
БАЛАНС	1700	125 229	160 675	1 150 366	963 502	481 005

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчет о финансовых результатах

Наименование показателя	Код	2017	2016	2015	2014	2013
Выручка	2110	18 125	25 694	105 651	68 740	99 495
Валовая прибыль (убыток)	2100	18 125	25 694	105 651	68 740	99 495
Управленческие расходы	2220	(16 096)	(22 937)	(28 973)	(29 054)	(27 756)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	2 029	2 757	76 678	39 686	71 739
Прочие доходы	2340	61	60	358	1 460	398
Прочие расходы	2350	(1 356)	(291)	(1 879)	(2 405)	(2 732)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	734	2 526	75 157	38 741	69 405
Прочее	2460	(573)	(403)	(884)	(1 571)	(883)
Чистая прибыль (убыток)	2400	161	2 123	74 273	37 170	68 522
СПРАВОЧНО						
Совокупный финансовый результат периода	2500	161	2 123	74 273	37 170	68 522