

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

Департамент магистратуры (бизнес-программ)

(наименование)

38.04.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Учет, анализ и аудит

(направленность (профиль))

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ)

на тему: Диагностика финансового состояния предприятия и выбор
вариантов его развития

Студент

Н.С. Прохорова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Научный
руководитель

к.э.н., доцент, Я.С. Митрофанова

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)



Тольятти 2020



Росдистант

ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы диагностики показателей финансового состояния организации	9
1.1 Содержание экономических категорий оценки финансового состояния.....	9
1.2 Методические основы анализа, оценки и диагностики финансового состояния организаций.....	17
2 Анализ, оценка и диагностика финансового состояния ООО ПД «ДСМ», ООО «Алекс-Принт» и ООО «Абрис» г. Самара	24
2.1 Финансово-экономическая характеристика ООО ПД «ДСМ»	24
2.2 Анализ и оценка финансового состояния деятельности организаций	32
2.3 Анализ финансового состояния отраслевых представителей: ООО «Алекс-Принт» и ООО «Абрис» г. Самара	45
3 Направления развития организации с целью повышения показателей финансового состояния	75
3.1 Выбор альтернатив развития с целью повышения показателей финансового состояния организации	75
3.2 Прогнозирование улучшения показателей финансового состояния организации	80
3.3 Оценка эффективности предложенных мероприятий	85
Заключение	89
Список используемой литературы и источников	94
Приложение А Бухгалтерский баланс ООО «Полиграфический Дом «ДСМ».	99
Приложение Б Отчет о финансовых результатах ООО «Полиграфический Дом «ДСМ».....	101
Приложение В Отчет о финансовых результатах ООО «Полиграфический Дом «ДСМ»	102
Приложение Г Бухгалтерский баланс ООО «Алекс-Принт».....	103
Приложение Д Отчет о финансовых результатах ООО «Алекс-Принт»	105

Приложение Е Отчет о финансовых результатах ООО «Алекс-Принт»	106
Приложение Ж Бухгалтерский баланс ООО «Абрис».....	107
Приложение З Отчет о финансовых результатах ООО «Абрис».....	109
Приложение И Отчет о финансовых результатах ООО «Абрис»	110

Введение

Тема актуальна, поскольку обеспечение успешного функционирования предприятия достигается итоговым финансовым результатом – прибылью и требует научно обоснованного стратегического управления его деятельностью, которое по утверждению большинства ученых во многом предопределяется умением ее анализировать и принимать соответствующие управленческие решения.

В условиях трансформирующейся экономики на первом месте стоит построение финансово устойчивой, инвестиционно-привлекательной и конкурентоспособной модели системы хозяйствования, что предъявляет высокие требования к управлению организациями.

Основой выработки и принятия управленческих решений по ведению предпринимательства является анализ финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта, поскольку для обоснования решений необходимо выявлять и прогнозировать существующие и потенциальные проблемы, производственные и финансовые риски, определять воздействие принимаемых решений на уровень рисков и доходов.

Существует много методик, с помощью которых можно определить финансовое состояние и финансовые результаты предприятия. Однако для того, чтобы наиболее эффективно отобразить и спланировать финансовую деятельность предприятия, следует учесть те показатели и факторы, которые максимально покажут размер прибыли, полученной предприятием на единицу затраченных ресурсов, определяют эффективность вложения средств в предприятие, рациональность их использования и способность к конкурентоспособности. Таким образом, следует отразить финансовое состояние предприятия по чистой прибыли с учетом влияния внутренней и внешней среды.

Значительный вклад в исследование проблемы разработки теоретических и методологических основ проведения анализа и оценки

финансового состояния внесли такие отечественные и зарубежные ученые как: И.Т.Балабанов, А. Н. Гаврилова, А. А. Попов, А.Дж. Стрикленд, Дж. К. Ван Хорн, О. Е. Хрусталева и другие. Например, в работах Е.С. Стояновой и Е.В. Фрейдиной рассматриваются методики анализа стратегии развития предприятия на основе статистического анализа финансового состояния с учетом коэффициента вариации. Такой подход позволяет провести моделирование финансовых результатов предприятия при реализации той или иной стратегии.

Цель выпускной квалификационной работы состоит в теоретическом исследовании методов анализа финансового состояния организации, практической оценке показателей финансового состояния организации и разработка рекомендаций по выбору вариантов его развития.

Поставленная цель обуславливает решение следующих задач:

- рассмотреть содержание экономических категорий оценки финансового состояния;
- привести методические основы анализа, оценки и диагностики финансового состояния организаций;
- дать финансово-экономическую характеристику ООО ПД «ДСМ»;
- проанализировать и дать оценку финансовому состоянию деятельности ООО ПД «ДСМ»;
- проанализировать финансовое состояние отраслевых представителей: ООО «Алекс-Принт» и ООО «Абрис» г. Самара;
- провести выбор альтернатив развития с целью повышения показателей финансового состояния организации;
- спрогнозировать улучшения показателей финансового состояния организации;
- оценить эффективность предложенных мероприятий.

Предметом исследования является область управленческой деятельности, связанная с повышением показателей финансового состояния, необходимой для выбора вариантов его развития.

Объект исследования – ООО ПД «ДСМ», ООО «Алекс-Принт» и ООО «Абрис» г. Самара.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в разработке модели выбора стратегии развития предприятия на основе базисных моделей развития с учетом анализа финансового состояния предприятия.

Полученные научные результаты, содержащие научную новизну, которые представляются на защиту, включают в себя следующее:

- проведен анализ научной литературы по финансовому анализу и менеджменту с целью уточнения определения понятия «финансовое состояние», результаты которого предполагают авторское видение термина устойчивое финансовое состояние, основанного на системном подходе, но дополненное с учетом влияния финансового состояния на стратегию бизнеса: устойчивое финансовое состояние – это высокий уровень финансового обеспечения ресурсами коммерческой организации и их источниками, способность осуществлять основные и прочие виды деятельности в условиях предпринимательского риска и изменяющейся бизнес-среды с целью максимизации благосостояния собственников, укрепления конкурентных преимуществ, а также база анализа при выборе стратегии развития коммерческих организаций;
- сделан вывод, что вопрос оценки и анализа финансовой устойчивости организаций являлся актуальным на протяжении всей истории экономики, особую значимость он приобретает на современном этапе - в условиях финансовой нестабильности, сложной макроэкономической ситуации на финансовых рынках, ограничения притока инвестиционных капиталов, экономических санкций в отношении РФ, падения курса национальной валюты и роста вероятности финансовых проблем субъектов экономики. В таких условиях кредиторам необходимо иметь адекватное

представление о платежеспособности и финансовой устойчивости контрагентов (поставщиков, покупателей и т.д.), особенно если речь идет о коммерческих организациях сферы услуг и сформулирована модель оценки финансовой устойчивости;

- разработан авторский подход к проведению анализа финансового состояния коммерческой организации на базе стратегических альтернатив в области выбора модели финансовой устойчивости, который отличает не только комплексность подхода, но и наличие такого этапа, как установка методов воздействия на факторы управления, а также включение стратегического этапа в общий контекст и конечную цель анализа; немаловажной особенностью модели является и то, что в качестве объекта управленческого воздействия рассматриваются первичные звенья сферы производства, определенные виды деятельности предприятия; производственные процессы; третьей особенностью представленной модели можно считать возможность (при выполнении всех этапов в совокупности) решить проблему прогнозирования развития предприятия путем изменения параметров бизнес-процессов с целью обеспечения его устойчивости.
- предложены рекомендации по совершенствованию методов анализа финансового состояния предприятия и разработана и апробирована в ИС Project Expert модель анализа финансового состояния, позволяющая определить максимально эффективную стратегию развития и одновременно, выявить причины изменений, учесть особенности его функционирования, которая в долгосрочной перспективе, при постоянном проведении моделирования развития предприятия с учетом разработанных стратегий, исключит влияние иных факторов, кроме стратегических поскольку диапазон предельных показателей будет постоянно автоматически корректироваться.

- предложено расширить методику Стояновой и Фрейдиной, что бы она могла учитывать развитие конкурентов. Для этого предлагается преобразовать методику до модели выбора стратегии развития предприятия с учетом финансового состояния.

Методологическая и информационная база исследования. Основой теоретико-методологических разработок стали результаты научных исследований отечественных и зарубежных ученых и фундаментальные положения общенаучной методологии.

При разработке основных положений исследования использовались следующие методы: диалектический метод познания, методы экспертных оценок, статистические, абстрактно-логические и экономико-математические методы изучения, обобщения и обработки информации, обусловленной конкретными исследовательскими задачами, а также сравнительный анализ.

Теоретическая и практическая значимость результатов исследования заключается в углублении теоретических основ анализа финансового состояния предприятий, разработке и реализации практических рекомендаций и предложений по возможности использования достигнутых результатов для повышения эффективности финансовой работы в исследуемой коммерческой организации.

Апробация и внедрение результатов исследований.

Основные положения диссертации были положительно оценены на научно-практических конференциях. Печатная продукция. Основные положения диссертационного исследования отражены в двух работах. Общий объем публикаций составляет 0,55 п. п.

Объем и структура диссертации. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений.

1 Теоретические основы диагностики показателей финансового состояния организации

1.1 Содержание экономических категорий оценки финансового состояния

Эффективное управление финансовым состоянием организации – это процесс управления денежным оборотом, формированием и использованием финансовых ресурсов организации. «Достижение экономической эффективности финансово-хозяйственной деятельности является неотъемлемой частью общей системы управления предприятием и представляет собой систему рационального управления процессом финансирования хозяйственной деятельности организации, которая в свою очередь включает в себя движение финансовых ресурсов и формирование финансовых отношений, возникающих в результате этого движения» [4, с. 58].

А.Д. Шеремет отмечает, что «финансовое состояние организации характеризуется размещением и использованием средств (активов) и источниками их формирования (собственного капитала и обязательств, т.е. пассивов)» [53, с. 158].

«Как отмечает Гусаков В. А., на сегодняшний день крайне актуально достижение экономических результатов деятельности с применением современных методов анализа и инструментов экономического регулирования. В современных условиях сложной рыночной экономики каждая организация, для того, чтобы быть конкурентоспособной должна проводить анализ показателей своей деятельности. В своей работе Горфинкель В.Я, дает определение сущности финансового состояния» [10 с. 56], «как важнейшей характеристики экономической деятельности организации определяющей конкурентоспособность организации, его

потенциал в деловом сотрудничестве, с его помощью оценивается, в какой степени гарантированы интересы самой организации и его партнеров по финансовым и другим отношениям» [55, с. 144]. «Изменения, произошедшие в экономике России за последние годы, все больше требуют от хозяйственных руководителей умения видеть перспективы, владеть методами современного стратегического анализа, принимать обоснованные стратегические решения. Необходимость правильно оценивать существующее финансовое положение и видеть тенденции развития как своего предприятия, предприятий по отрасли, так и предприятий со смежными отраслями, обусловлена тем, что для принятия правильных управленческих решений руководство должно уметь совмещать все полученные данные» [55, с.145].

«По мнению Ковалева В. В., механизм анализа финансово-экономического состояния организации – это процесс определения состояния объекта, предмета, явления или процесса (управленческого, производственного, технологического) посредством реализации комплексных процедур, выявления слабых звеньев» [21, с. 156].

«Сущность механизма анализа финансово-экономического состояния организации состоит во всестороннем изучении и оценке технического уровня производства, качества и конкурентоспособности выпускаемой продукции, обеспеченности производства материалами, трудовыми и финансовыми ресурсами и эффективности их использования. Данная оценка основана на системном подходе, комплексном учете разнообразных факторов, качественном подборе достоверной информации и является важной функцией управления. Данные анализа необходимы различным внешним и внутренним пользователям для выработки рациональных управленческих решений.

Обобщенно анализ формулировок финансовой устойчивости таких российских ученых как: В.В. Ковалев, О.Н. А.Д Шеремет, Р.С. Сайфулин, Д.С. Моляков и М.В. Докучаев, В.В. Бочаров и Г.В. Савицкая позволили

подойти к понятийному аппарату с точки зрения системного подхода (Таблица 1).

Таблица 1– Системный подход к понятию финансовой устойчивости

Автор определения	Подход к понятию финансовой устойчивости
В. В. Ковалев, О. Н. Волкова	Оценка финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта это составная часть оценки финансового состояния хозяйствующего субъекта, соотношение собственных и заемных средств.
А. Д. Шеремет, Р. С. Сайфулин	Ф.У. - важнейшая характеристика финансового состояния хозяйствующего субъекта, некое состояние счетов хозяйствующего субъекта, обеспечивающее возможность оплаты обязательств
Н. А. Русак В. А. Русак	и Ф.У. характеризуется независимостью в финансовом плане, способностью маневрировать средствами, обеспеченностью финансового аспекта, бесперебойностью поступления денежных средств.
Л. А. Богдановская, Г. Г. Виноградов	Оценка Ф.У. позволяет внешним пользователям определить финансовые возможности хозяйствующего субъекта на длительный срок. Ф.У. есть критерий надежности партнера, перспективная платежеспособность. соотношение заемного, собственного и общего капитала с различных позиций.
И. А. Бланк	Ф.У. - как характеристика стабильности финансового положения хозяйствующего субъекта, обеспечиваемой высокой долей собственного капитала в общей сумме используемых финансовых средств.
Д. С. Моляков, М. В. Докучаев	Ф.У. - комплексное понятие, относительно финансовых ресурсов, их распределения и использования, которое обеспечивает развитие хозяйствующего субъекта в условиях допустимого уровня риска.
В. В. Бочаров	... состояние денежных ресурсов, обеспечивающее развитие хозяйствующего субъекта за счет собственных средств...
Г. В. Савицкая	Ф.У - способность фирмы функционировать и развиваться, сохранять баланс средств и расчетов, гарантирующий платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе в границах допустимого уровня риска.

Анализ различных трактовок термина «финансовая устойчивость» показал, что единое мнение не выработано. Большинство трактовок определяют финансовую устойчивость слишком узко, выражая ее одним или двумя показателями. Вместе с тем, ясно, что понятие финансовой

устойчивости – многомерно, с точки зрения экономических процессов, а, следовательно, должно определяться комплексом показателей [27, с.3].

Трактовка, предложенная Д.С. Моляковым и М.В. Докучаевым, по мнению автора дипломного исследования, наиболее полно трактует термин «финансовая устойчивость», в то же время не подменяя его понятием «финансовое состояние».

Можно сделать вывод, что термин нуждается в уточнении, с точки зрения его влияния на стратегическую составляющую и корректировку выбора модели финансирования бизнес-процессов, однако для этого требуется исследование самого механизма анализа финансово-экономического состояния организации, который в конечном счете зависит от особенностей его системы управления в целом.

Система управления любой организации состоит из следующих взаимосвязанных функций: планирования, учета, контроля, анализа, оценки, коррекции и принятия управленческих решений. Поэтому анализ финансово-экономического состояния организации основана на комплексном анализе данных бухгалтерского (финансового) учета организации (анализе финансово-хозяйственной деятельности), являющегося одной из функций управления производством, и обеспечивающего постоянный сбор, систематизацию и обобщение информации, необходимой для управления производством и контроля за ходом производственных процессов» [2, с. 55].

Главную «цель комплексного анализа финансового состояния организации – повышение эффективности работы на основе системного изучения всех видов деятельности и обобщения их результатов.

Таким образом, оценка финансового состояния организации предусматривает проведение финансового анализа, базирующегося на методологии, предусматривающей методы и способы аналитического оперирования с системой статистических показателей, источниками которых является информационная система, составной частью которой выступает бухгалтерский учет.

Исходя из данных принципов, следует отметить, что анализ финансово-хозяйственной деятельности, являясь практической стороной механизма анализа финансового состояния организации, также выступает не только как основная составляющая любой из функций управления (прогнозирование и бизнес-планирование; координирование, регулирование, учета и контроля; стимулирование; оценки условий хозяйствования и др.), но и является видом управленческой деятельности, предшествующей принятию управленческих решений для поддержания бизнеса на необходимом уровне.

Важно отметить, что каждый из методов оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия включает в себя несколько разделов анализа, а именно финансовый анализ и производственный (управленческий) анализ» [4, с. 59].

«Основой управленческого анализа является управленческий учет, цель которого выражается в обеспечении информацией сотрудников организации для принятия обоснованных управленческих решений. Управленческий анализ изучает экономические ресурсы некоммерческих организаций, основными из которых являются труд сотрудников и добровольцев, основные средства и объем целевого финансирования.

Схема анализа хозяйственной деятельности организации представлена на рисунке 2 [4, с. 61].

Экономический анализ и его составляющая – финансовый анализ – это неотъемлемая часть разработки практически всех видов бизнес-планов и общих элементов финансового менеджмента в целом. Целью экономического анализа является управление фактической ситуацией на предприятии и непосредственным представлением о нем, лиц, не работающих на предприятии, но заинтересованных в его финансовом положении для принятия беспристрастного решения» [40].

Основной целью финансово-хозяйственной деятельности любого коммерческого предприятия является получение прибыли. Именно поэтому в современных условиях необходимо разработать систему эффективного

экономического анализа на предприятиях для обеспечения правильности выбора вариантов его развития.

Экономический анализ и его составляющая-финансовый анализ - является неотъемлемой частью разработки практически всех видов бизнес-планов и общих элементов финансового менеджмента в целом.

Целью экономического анализа является управление фактической ситуацией на предприятии и непосредственный взгляд на нее лиц, которые не работают на предприятии, но заинтересованы в его финансовом положении, чтобы принять беспристрастное решение [43].

При осуществлении конкретного комплекса экономического анализа на предприятии выявляются не только внутренние резервы, но и подтверждаются расчетные экономические затраты на их использование для дальнейшего развития предприятий.



Рисунок 1 – Анализ финансово-хозяйственной деятельности

Комплексный экономический анализ решает такие задачи, как:

- эффективная организация информационного обмена между структурными подразделениями предприятия с целью оценки эффективности работы отдельных функциональных подразделений и других центров ответственности;
- построение организационной структуры и бизнес-процессов;
- спектр взаимоотношений с каждым участником бизнес-среды предприятия, политика поставок, производственная политика;
- разработка плановых и контрольных подходов к реализации всех запланированных мероприятий.

Для принятия управленческих решений важно системно управлять механизмом комплексного экономического анализа, обеспечивающим получение комплексных информационных потоков, которые обоснованно сочетаются с оперативным, текущим и перспективным анализом.

По результатам экономического анализа деятельности предприятия технологический процесс принятия управленческих решений можно представить в виде последовательности этапов и процедур, между которыми существуют прямые и обратные связи, формирующие информационные потоки. При этом в процессе принятия и реализации управленческих решений выделяются следующие этапы:

- постановка задачи;
- формирование набора возможных решений;
- построение функции выбора;
- выбор наиболее эффективного решения;
- организация исполнения и контроль за реализацией выбранного решения.

Решение экономических проблем всегда осуществляется при различных ограничениях: финансовых, материальных, правовых, этических и др. Поэтому важно четко определить ряд ограничений, которые необходимо учитывать при принятии решений по конкретной задаче.

Наилучшее решение выбирается путем последовательной оценки каждой из предложенных альтернатив [28].

Определяется, каким образом каждое решение обеспечивает достижение поставленной перед предприятием цели.

Использование комплексного подхода к анализу позволяет предприятиям:

- «углубить и развить процесс управления производством с использованием методов экономического анализа;
- повысить эффективность своей деятельности, опираясь на уровень качества принимаемых управленческих решений;
- повысить конкурентоспособность в рыночной экономике» [29].

Во избежание риска потери конкурентоспособности и использования своего потенциала, предприятия должны следовать постоянным изменениям во всех сферах деятельности.

В этом случае предполагается использовать разумные, надежные и сложные данные, которые являются основой для проведения экономического анализа и ключом к успешной деятельности предприятия.

Следует заметить, что одновременно финансовая устойчивость и вопросы ее оценки являются одним из наиболее сложных вопросов в практике управления финансами. Необходимость анализа действующих практик оценки финансовой устойчивости юридических лиц, объясняется как отсутствием единого мнения среди разных авторов по поводу определения самой сущности понятий, так и дальнейшим развитием экономических отношений, усложнением контроля финансовых потоков и операций, которые, в свою очередь, оказывают влияние на формирование новых подходов и методик оценки.

В данном контексте понятие устойчивого финансового состояния нуждается в дополнении с учетом его влияния на стратегию бизнеса: устойчивое финансовое состояние – это высокий уровень финансового обеспечения ресурсами коммерческой организации и их источниками,

способность осуществлять основные и прочие виды деятельности в условиях предпринимательского риска и изменяющейся бизнес-среды с целью максимизации благосостояния собственников, укрепления конкурентных преимуществ, а также база анализа при выборе стратегии развития коммерческих организаций.

Учитывая вышесказанное, экономический анализ является одной из наиболее важных отраслей знаний, которая помогает развивать навыки оценки текущей ситуации на предприятии и способность принимать правильные бизнес-решения на основе его результатов.

1.2 Методические основы анализа, оценки и диагностики финансового состояния организаций

В «качестве основы для разработки системы показателей можно взять коэффициенты, которые используются для оценки финансовой деятельности коммерческих организаций. Эта система показателей включает следующие группы коэффициентов: ликвидности, рентабельности, рыночной активности, финансовой устойчивости, деловой активности, оценки имущественного состояния. Возможность их применения при оценке деятельности некоммерческой организации представлена в таблице 1.

Финансовый анализ проводится как в собственных интересах (внутренний анализ), так и для сторонних пользователей, например, для доноров, банков (внешний анализ). Финансовый анализ заключается в анализе финансовых показателей и финансовой отчетности. Задача финансового анализа состоит в том, чтобы измерить и оценить центральные цели финансового менеджмента (прежде всего, это обеспечение ликвидности).

В первую очередь рассмотрим оценку показателей ликвидности» [6]. На основе данных бухгалтерского баланса необходимо составить

аналитическую таблицу по видам ликвидности активов и срочности обязательств [12].

Данная таблица является одной из важнейших характеристик финансового состояния организации, которая определяет возможность. На основе баланса ликвидности рассчитываются показатели ликвидности и платежеспособности (Таблица 2).

Таблица 2 – Параметры оценки показателей ликвидности

Порядок группирования активов и пассивов			
«Порядок группирования пассивов по степени быстроты их превращения в денежные средства»		«Порядок группирования пассивов по степени срочности выполнения обязательств»	
Наиболее ликвидные активы $A_1 = \text{стр.1240} + \text{стр.1250}$		Наиболее срочные обязательства $\Pi_1 = \text{стр.1520}$	
Быстрореализуемые активы $A_2 = \text{стр. 1230}$		Краткосрочные обязательства $\Pi_2 = \text{стр.1510} + \text{стр.1540} + \text{стр.1550}$	
Медленно реализуемые активы $A_3 = \text{стр.1210} + \text{стр.1220} + \text{стр.1260} + \text{стр.1170}$		Долгосрочные обязательства $\Pi_3 = \text{стр.1400}$	
Труднореализуемые активы $A_4 = \text{стр.1100} - \text{стр.1170}$		Постоянные пассивы $\Pi_4 = \text{стр.1300} + \text{стр.1530}$	
Тип состояния ликвидности			
Условия			
$A_1 \geq \Pi_1$ $A_2 \geq \Pi_2$ $A_3 \geq \Pi_3$ $A_4 \leq \Pi_4$	$A_1 < \Pi_1$ $A_2 \geq \Pi_2$ $A_3 \sim \Pi_3$ $A_4 \sim \Pi_4$	$A_1 < \Pi_1$ $A_2 < \Pi_2$ $A_3 \sim \Pi_3$ $A_4 \sim \Pi_4$	$A_1 < \Pi_1$ $A_2 < \Pi_2$ $A_3 < \Pi_3$ $A_4 > \Pi_4$
Абсолютная ликвидность	Допустимая ликвидность	Нарушенная ликвидность	Кризисная ликвидность

Показатели, ориентированные на величину потока платежей, подходят для определения ликвидности и величины успеха. Эти данные можно получить в основном из отчета о финансовых результатах. Анализ показателей для коммерческой организации имеет особый смысл при привлечении кредита, так как кредитные институты прибегают к определенным показателям в рамках проверки кредитоспособности.

Важным финансовым показателем коммерческой организации, который характеризует положение организации, является объем внешнего и внутреннего финансирования.

В таблице 3 обозначен традиционный для российского варианта подхода (базирующийся на классическом российском варианте баланса) алгоритм расчета ликвидности и платежеспособности.

Таблица 2 – Алгоритм расчета показателей ликвидности и платежеспособности

Наименование показателя	Формула по балансу	Нормативное значение
«Коэффициент абсолютной ликвидности (норма денежных резервов)»	$K_{аб} = (\text{стр. 1240} + \text{стр. 1250}) / (\text{стр. 1520} + \text{стр. 1510} + \text{стр. 1550})$	более 0,2
«Коэффициент быстрой ликвидности (критической оценки)»	$K_{бл} = (\text{стр. 1230} + \text{стр. 1240} + \text{стр. 1250}) / (\text{стр. 1520} + \text{стр. 1510} + \text{стр. 1550})$	более 0,8
«Коэффициент текущей ликвидности (покрытия долгов)»	$K_{тл} = \text{стр. 1200} / (\text{стр. 1520} + \text{стр. 1510} + \text{стр. 1550})$	от 1,5 до 2,5
«Доля оборотных средств в активах»	$D_{оа} = \text{стр. 1200} / \text{стр. 1600}$	больше 0,5
«Коэффициент восстановления платежеспособности»	$K_{вп} = (K1ф + 6/T (K1ф - K1н)) / 2$	больше 1,0
«Коэффициент утраты платежеспособности»	$K_{уц} = (K1ф + 3/T (K1ф - K1н)) / 2$	больше равно 1,0

Для анализа структуры капитала коммерческой организации используют в основном три коэффициента:

1. Коэффициент независимости, который характеризует долю собственного капитала в общем объеме пассива.

$$K_n = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса}} \quad (1)$$

2. «Коэффициент финансовой устойчивости, характеризующий удельный вес источников финансирования, использующиеся длительное время».

$$K_{фy} = \frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочный заемный капитал}}{\text{Валюта баланса}} \quad (2)$$

3. «Коэффициент финансирования отражает соотношение собственного капитала к заемному. Этот коэффициент используется редко, так как коммерческие организации очень часто получают кредиты».

$$K_{\phi} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}} \quad (3)$$

Затем рассматриваются коэффициенты оборачиваемости (запасов, дебиторской и кредиторской задолженности, основных средств, активов) (Таблица 4) [18].

Таблица 4 – Алгоритм расчета показателей оборачиваемости

Наименование показателя	Формула по балансу
«Коэффициент оборачиваемости активов»	$K_{oa} = \text{стр. 2110} / 0,5 \times (\text{стр. 1600 на начало года} + \text{стр.1600 на конец года})$
«Коэффициент оборачиваемости текущих активов»	$K_{ооа} = \text{стр. 2110} / 0,5 \times (\text{стр. 1200нг} + \text{стр.1200кг})$
«Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов (фондоотдача)»	$\Phi_o = \text{стр. 2110} / 0,5 \times (\text{стр. 1150нг} + \text{стр.1150кг})$
«Коэффициент оборачиваемости собственного капитала»	$K_{окк} = \text{стр. 2110 №2} / 0,5 \times (\text{стр. 1300нг} + \text{стр.1300кг})$
«Коэффициент оборачиваемости инвестированного капитала»	$K_{ик} = \text{стр. 2110 №2} / (0,5 \times (\text{стр. 1300нг} + \text{стр.1300кг}) + 0,5 \times (\text{стр. 1400нг} + \text{стр.1400кг}))$
«Коэффициент оборачиваемости заемного капитала»	$K_z = \text{стр. 2110 №2} / (0,5 \times (\text{стр. 1500нг} + \text{стр.1500кг}) + 0,5 \times (\text{стр. 1400нг} + \text{стр.1400кг}))$
«Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности»	$K_{одз} = \text{стр. 2110} / 0,5 \times (\text{стр. 1230нг} + \text{стр.1230кг})$
«Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности»	$K_{окз} = \text{стр. 2110} / 0,5 \times (\text{стр. 1520нг} + \text{стр.1520кг})$
«Коэффициент оборачиваемости материальных запасов»	$K_{омз} = \text{стр. 2120} / 0,5 \times ((\text{стр. 1210} + \text{стр. 1220})\text{нг} + (\text{стр. 1210} + \text{стр. 1220})\text{кг})$
«Коэффициент оборачиваемости денежных средств»	$K_{дс} = \text{стр. 2120} / 0,5 \times (\text{стр. 1250нг} + \text{стр. 1250кг})$

Деятельность организации можно назвать эффективной и результативной при выполнении ряда показателей [19].

Целью деятельности коммерческой организации является максимизация прибыли.

Далее рассчитываются основные показатели, характеризующие

экономическую целесообразность деятельности предприятия, такие как показатели рентабельности (Таблица 5) [20,21].

Таблица 5 – Алгоритм расчета показателей рентабельности

Наименование показателя	Формула по балансу	Нормативное значение
«Рентабельность совокупных активов по чистой прибыли»	$R_a = \frac{\text{стр.2400}}{\text{стр.1600}}$	0,0-0,2
«Рентабельность собственного капитала по чистой прибыли»	$R_k = \frac{\text{стр.2400}}{\text{стр.1300}}$	0,0-0,25
«Рентабельность товаров, продукции, работ, услуг»	$R_n = \frac{\text{стр.2400}}{\text{стр.2120+ +стр.2210+стр.2220}}$	0,0-0,30

Таким образом, подводя итоги, можно сказать, что для эффективного функционирования организации необходим анализ финансово-хозяйственной деятельности, который является эффективным инструментом управления при его правильном применении, а именно при его оперативном, регулярном и комплексном использовании

Выявленные тенденции в финансовом состоянии должны быть тщательно оценены, а управленческие решения должны разрабатываться на основе обработанной информации. Комплексный анализ финансовой деятельности, являясь основой механизма анализа финансово-хозяйственной деятельности организации, позволяет систематически изучать ее финансовое состояние, ее финансовые результаты, которые формируются под влиянием ряда объективных и субъективных факторов.

Проведенное исследование существующих методик оценки ФУ хозяйствующего субъекта и влияющих факторов, позволяет обобщить модель оценки и представить ее в виде определенного алгоритма /модели (Рисунок 2).

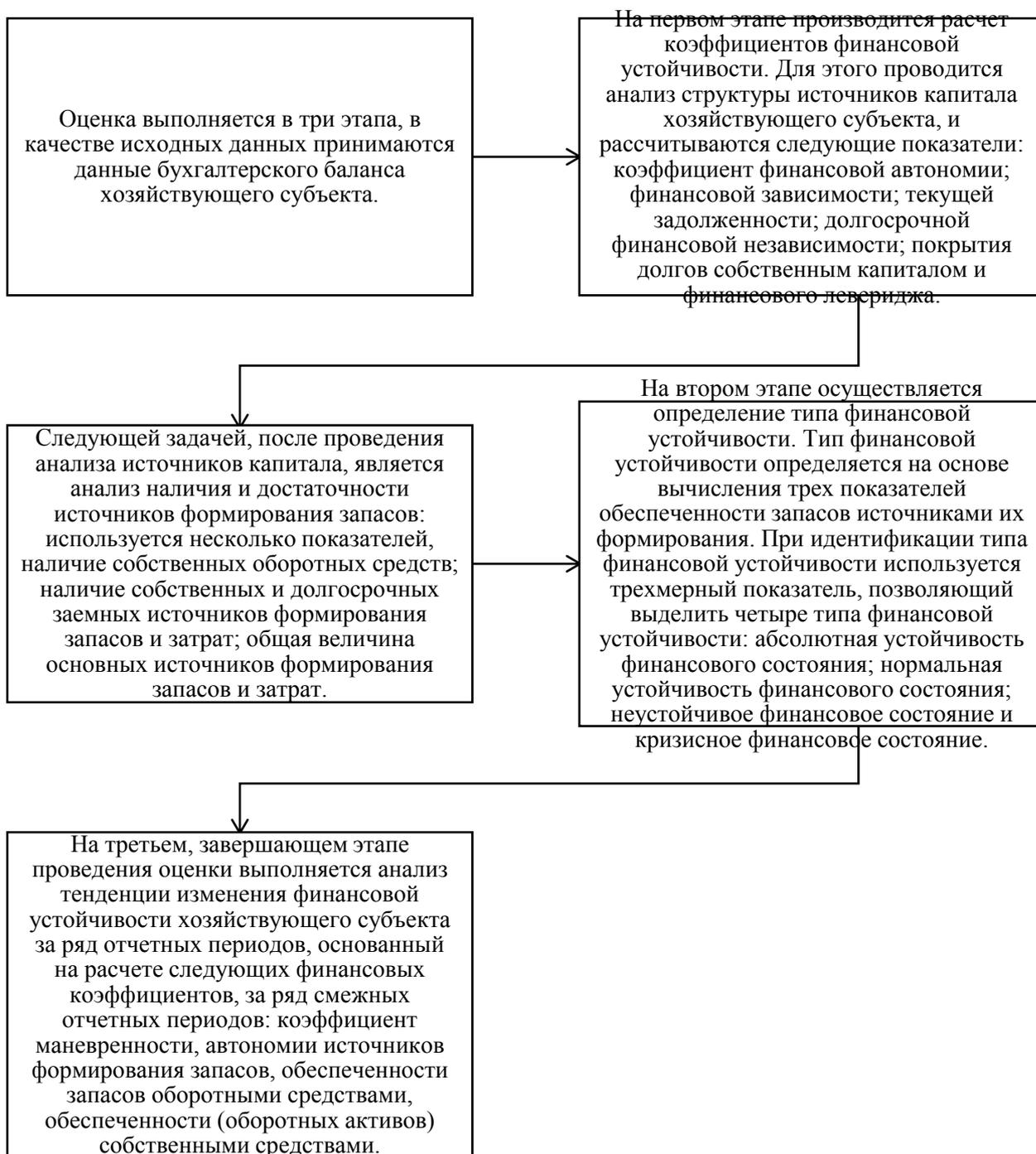


Рисунок 2 – Модель оценки финансовой устойчивости

Обобщающим выводом в данном случае можно считать следующий:

вопрос оценки и анализа финансовой устойчивости организаций являлся актуальным на протяжении всей истории экономики, особую значимость он приобретает на современном этапе - в условиях финансовой нестабильности, сложной макроэкономической ситуации на финансовых рынках, ограничения притока инвестиционных капиталов, экономических санкций в отношении РФ, падения курса национальной валюты и роста вероятности финансовых проблем субъектов экономики. В таких условиях кредиторам необходимо иметь адекватное представление о платежеспособности и финансовой устойчивости контрагентов (поставщиков, покупателей и т.д.), особенно если речь идет о коммерческих организациях сферы услуг.

2 Анализ, оценка и диагностика финансового состояния ООО ПД «ДСМ», ООО «Алекс-Принт» и ООО «Абрис» г. Самара

2.1 Финансово-экономическая характеристика ООО ПД «ДСМ»

ООО ПД «ДСМ» зарегистрирована 8 октября 2015 г. Регистратором: Инспекция федеральной налоговой службы по Красноглинскому району г. Самары. Руководитель организации: директор Хайдоров Владимир Владимирович. Юридический адрес ООО ПД «ДСМ» - 443070, Самарская область, город Самара, Верхне-Карьерная улица, дом 3а этаж 1, офис 1.

Область деятельности ООО ПД «ДСМ» включает в себя: широкоформатная печать; создание, монтаж/демонтаж наружной рекламы любой конфигурации и сложности; оформление транспортной рекламы (наружной и внутренней); офсетная печать; любой вид полиграфии; изготовление сувенирной продукции; оформление интерьера жилых и нежилых помещений; дизайнерские услуги.

Организационная структура ООО ПД «ДСМ» приведена на рисунке 3.

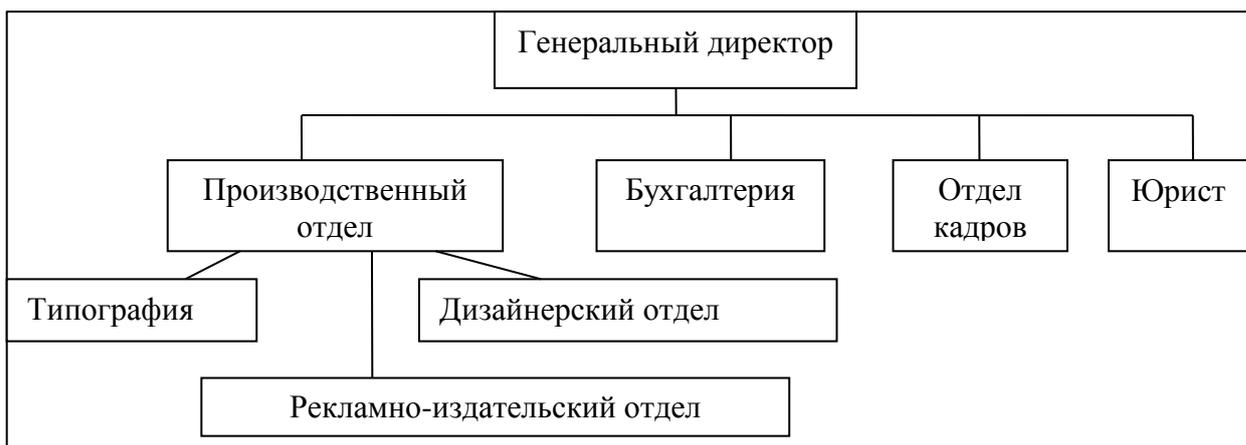


Рисунок 3 – Организационная структура предприятия ООО ПД «ДСМ»

Организационная структура предприятия – линейная. Данная структура управления – строго иерархически организована, и характеризуется

разделением зон ответственности и единоначалием. Преимущества линейной организационной структуры для ООО ПД «ДСМ» заключается в:

- присутствию четкой системы взаимных связей;
- согласованности действий исполнителей;
- оперативности в принятии решений;
- четко выраженной собственной ответственности руководителя за принятые решения.

Основной проблемным моментом организационной структуры является ограниченность диапазона контроля.

Основные экономические показатели представлены в таблице 6 (Приложение А, Б).

Таблица 6 – Основные финансово-экономические показатели деятельности

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Динамика				
				2018г. от 2017г.	2019г. от 2018г.	2018г. к 2017г.	2019г. к 2018г.	
Единица измерения	т. р.						Проценты	
Выручка	108940	191800	261654	82860	69854	76,1	36,4	
Себестоимость продаж	97738	173658	234526	75920	60868	77,7	35,1	
Прибыль (убыток) от продаж	4660	7043	7956	2383	913	51,1	13,0	
Чистая прибыль	2780	4501	4293	1721	-208	61,9	-4,6	
Внеоборотные активы	-	2034	8801	2034	6767	100,0	332,7	
Оборотные активы	28066	33418	38689	5352	5271	19,1	15,8	
Собственный капитал	13123	17624	21944	4501	4320	34,3	24,5	
Краткосрочные обязательства	14943	17828	25546	2885	7718	19,3	43,3	
Валюта баланса	28066	35452	47490	7386	12038	26,3	34,0	

Источником информации о финансово-хозяйственной деятельности предприятия для проведения анализа является бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах.

Динамика основных финансово-экономических показателей деятельности за 2017-2019 гг. представлена на рисунке 4.

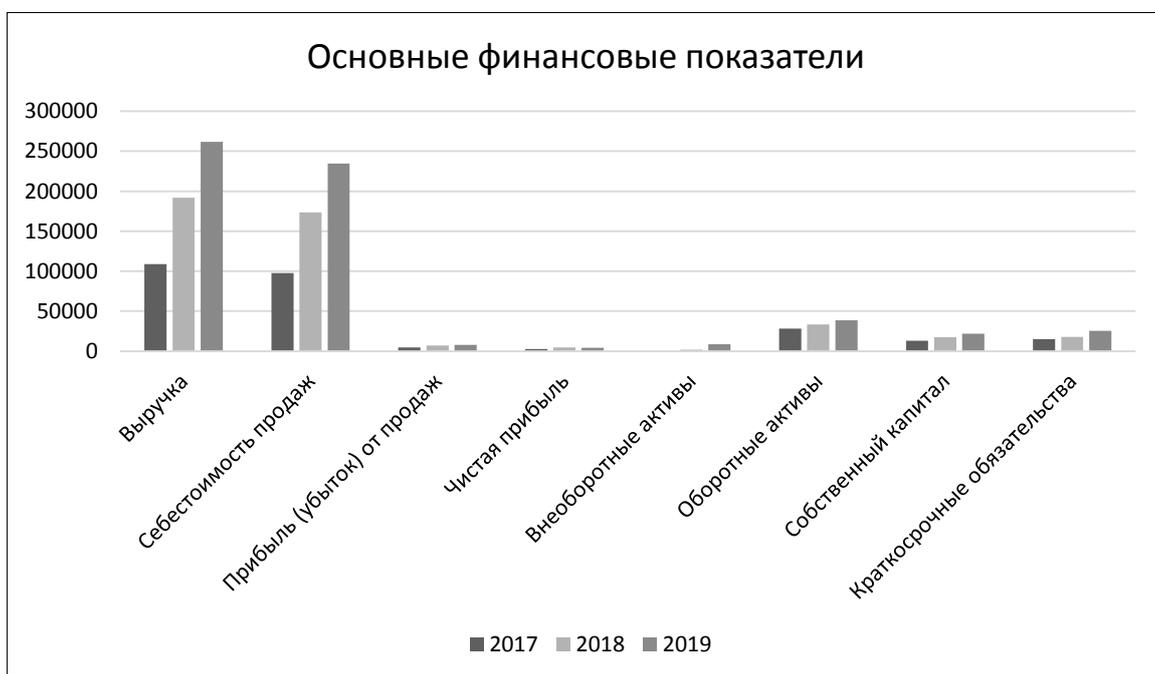


Рисунок 4 – Динамика основных финансово-экономических показателей деятельности за ООО ПД «ДСМ» за 2017-2019 гг.

По проведенным расчетам можно сделать вывод, что ООО ПД «ДСМ» в 2019 году в сравнении 2017 годом наблюдалось повышение эффективности деятельности. Прежде всего, об этом свидетельствует увеличение абсолютных показателей: благодаря росту выручки на 76,1% в 2018 г. и на 36,4% в 2019 г., который опережает рост себестоимости, предприятие является прибыльным, увеличение чистой прибыли составило в 2018 г. 61,9%.

Проанализируем изменение состава и структуры активов и пассивов баланса за 2017-2019 гг. Горизонтальный анализ активов и пассивов баланса за трехлетний период представлен в таблице 7.

Проанализируем изменение статей актива баланса за 2017-2019 гг.

Таблица 7 – Горизонтальный анализ баланса

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Динамика			
				2018г. от 2017г.	2019г. от 2018г.	2018г. к 2017г.	2019г. к 2018г.
Единица измерения	т. р.					Проценты	
Актив							
I. Внеоборотные активы							
Основные средства	0	2034	8801	2034	6767	100,0	332,7
Итого по разделу I	0	2034	8801	2034	6767	100,0	332,7
II. Оборотные активы							
Запасы	6170	4441	2544	-1729	-1897	-28,0	-42,7
Дебиторская задолженность	7821	26235	36143	18414	9908	235,4	37,8
Финансовые вложения	13700	0	0	-13700	0	-100,0	0,0
Денежные средства и денежные эквиваленты	375	2742	2	2367	-2740	631,2	-99,9
Итого по разделу II	28066	33418	38689	5352	5271	19,1	15,8
Баланс	28066	35452	47490	7386	12038	26,3	34,0
III. Капитал и резервы							
Уставный капитал	10	10	10	0	0	0,0	0,0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	13113	17614	21934	4501	4320	34,3	24,5
Итого по разделу III	13123	17624	21944	4501	4320	34,3	24,5
V. Краткосрочные обязательства							
Заемные средства	13204	15204	20129	2000	4925	15,1	32,4
Кредиторская задолженность	1739	2624	5417	885	2793	50,9	106,4
Итого по разделу V	14943	17828	25546	2885	7718	19,3	43,3
Баланс	28066	35452	47490	7386	12038	26,3	34,0

Валюта баланса в 2018 году увеличилась на 7386 т. р. или на 26,3%. Увеличение валюты баланса произошло за счет внеоборотных активов на 100,0%, а также за счет оборотных активов, а именно, за счет увеличения дебиторской задолженности на 235,4%, денежных средств и денежных эквивалентов на 631,2%. Оборотные активы росли менее быстрыми темпами, чем внеоборотные, поскольку было отмечено снижение денежных средств на 28,0%, а финансовых вложений на 100,0%.

Аналогичную ситуацию можно наблюдать и в 2019 году. Валюта баланса увеличилась на 12038 т. р. или 34,0% и составила 47490 т. р.

Увеличение произошло за счет увеличения основных средств на 332,7%, а также дебиторской задолженности на 37,8%, по остальным статьям оборотных активов отмечается снижение. В общем случае снижение уровня запасов отрицательно влияет на непрерывность производственного и сбытового процесса.

Следует отметить, что в исследуемом периоде увеличение дебиторской задолженности сопровождалось увеличением выручки, что говорит об изменении кредитной политики компании – увеличение срока предоставления товарного кредита.

Проанализируем изменение статей пассива баланса за 2017-2019 гг.

За исследуемый период величина уставного капитала не меняется и составляет 10 т. р.

Положительной тенденцией является увеличение нераспределенной прибыли на протяжении анализируемого периода. В 2017 году сумма нераспределенной прибыли составила 13123 т. р., в 2018 году данный показатель увеличился на 34,3%, а в 2019 году увеличение произошло на 24,5% по сравнению с предыдущим годом ее сумма составила 21934 т. р.. Исходя из этого можно сделать вывод, что рост собственного капитала субъекта хозяйствования происходит за счет эффективной работы менеджмента.

В исследуемом периоде у организации отсутствуют долгосрочные обязательства.

Сумма краткосрочных обязательств в анализируемом периоде постоянно растет, в 2018 г. сумма краткосрочных обязательств по сравнению с 2017г. увеличилась на 19,3%, а в 2019г. произошло увеличение на 43,3%. Это негативно влияет на текущую ликвидность.

Быстрый рост краткосрочных обязательств по сравнению с отсутствием долгосрочных обязательств приводит к снижению финансовой стабильности. Данное увеличение произошло, в основном за счет роста кредиторской задолженности на 50,9% и 106,4% соответственно, а также за

счет роста заемных средств на 15,1% и на 32,4%. Увеличение кредиторской задолженности произошло на фоне снижения запасов компании.

На основании этого можно сделать предварительный вывод о том, что, скорее всего приобретенные запасы были куплены с отсрочкой платежа и срок оплаты на момент составления отчетности не наступил. При этом величина кредиторской задолженности значительно превышает сумму приобретенных запасов, что свидетельствует о том, что основную долю кредиторской задолженности составляет оплата за произведенные работы и услуги сторонним организациям.

Вертикальный анализ активов и пассивов ООО ПД «ДСМ» за 2017-2019 гг. представлен в таблице 8.

Таблица 8 – Вертикальный анализ баланса ООО ПД «ДСМ»

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
1	2	3	4	5	6	7
Единица измерения	т. р.			Проценты		
Актив						
I. Внеоборотные активы						
Основные средства	0	2034	8801	0,0	5,7	18,5
Итого по разделу I	0	2034	8801	0,0	5,7	18,5
II. Оборотные активы						
Запасы	6170	4441	2544	22,0	12,5	5,4
Дебиторская задолженность	7821	26235	36143	27,9	74,0	76,1
Финансовые вложения	13700	0	0	48,8	0,0	0,0
Денежные средства и денежные эквиваленты	375	2742	2	1,3	7,7	0,0
Итого по разделу II	28066	33418	38689	100,0	94,3	81,5
Баланс	28066	35452	47490	100,0	100,0	100,0
III. Капитал и резервы						
Уставный капитал	10	10	10	0,0	0,0	0,0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	13113	17614	21934	46,7	49,7	46,2
Итого по разделу III	13123	17624	21944	46,8	49,7	46,2
V. Краткосрочные обязательства						
Заемные средства	13204	15204	20129	47,0	42,9	42,4

Продолжение Таблицы 8

1	2	3	4	5	6	7
Кредиторская задолженность	1739	2624	5417	6,2	7,4	11,4
Итого по разделу V	14943	17828	25546	53,2	50,3	53,8
Баланс	28066	35452	47490	100,0	100,0	100,0

Из данных таблицы 8 видно, что активы предприятия на 100% в 2017 г. состоят из оборотных активов, их снижается к 2019 г. до 81,5%. Большую долю в оборотных активах занимает дебиторская задолженность (увеличение доли с 27,9% до 76,1%) и запасы (снижение доли с 22,0% до 5,4%). Приобретение основных средств в 2018 году привело к увеличению доли внеоборотных активов с 0,0% до 18,5% за исследуемый период.

В источниках формирования имущества значительную занимают капитал и резервы, их доля незначительно снижается с 49,7% до 46,2% за 2019 год. Собственные средства состоят из уставного капитала (его доля крайне незначительна) и нераспределенной прибыли (незначительное увеличение с 46,7% до 49,3% в 2018 году и снижение до 46,2%). Доля краткосрочных обязательств увеличивается с 53,2% до 53,8%.

Предприятие имеет значительную долю собственного капитала, но не обходится без краткосрочных кредитов и займов, то есть объем и структура собственного капитала позволяют организовать производственный процесс и развиваться на 50% без внешних заимствований.

Далее проведем структурно-динамический анализ финансовых результатов ООО ПД «ДСМ» за 2017-2019 гг. представлен в таблице 9.

Таблица 9 – Динамика отчета о финансовых результатах ООО ПД «ДСМ»

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Динамика			
				2018г. от 2017г.	2019г. от 2018г.	2018г. к 2017г.	2019г. к 2018г.
1	2	3	4	5	6	7	8
Единица измерения	т. р.					%	
Выручка	108940	191800	261654	82860	69854	76,1	36,4

Продолжение Таблицы 9

1	2	3	4	5	6	7	8
Себестоимость продаж	97738	173658	234526	75920	60868	77,7	35,1
Валовая прибыль	11202	18142	27128	6940	8986	62,0	49,5
Коммерческие расходы	6542	11099	19172	4557	8073	69,7	72,7
Прибыль (убыток) от продаж	4660	7043	7956	2383	913	51,1	13,0
Проценты к получению	457	272	-	-185	-272	-40,5	-100,0
Проценты к уплате	1555	1555	2322	-	767	0,0	49,3
Прочие расходы	85	130	218	45	88	52,9	67,7
Прибыль (убыток) до налогообложения	3477	5630	5416	2153	-214	61,9	-3,8
Текущий налог на прибыль	697	1129	1123	432	-6	62,0	-0,5
Чистая прибыль	2780	4501	4293	1721	-208	61,9	-4,6

Согласно данным таблицы 9 можно отметить увеличение выручки в 2019г. на 36,4% против увеличения на 76,1% в 2018 году. Себестоимость увеличилась на 35,1% в 2019 году, против увеличения на 77,7% в 2018 году. Рост выручки и увеличение себестоимости в исследуемом периоде привели к образованию валовой прибыли в 2018 г. и увеличение ее в 2019 г. на 49,5%.

Значительно (на 69,7% в 2018 году и на 72,7% в 2019 году) увеличились коммерческие расходы. Прочие доходы отсутствуют.

Стоит отметить, что в ООО ПД «ДСМ» снизились проценты к получению и увеличились проценты к уплате, что вызвано увеличением кредитной нагрузки. Также у предприятия увеличились прочие расходы на 52,9% и 67,7% соответственно. Результатом ведения деятельности исследуемого предприятия явилось наличие прибыли в исследуемом периоде. Отмечено значительное (на 61,9%) увеличение прибыли в 2018 г., затем незначительное снижение (на 4,6%) в 2019 г.

2.2 Анализ и оценка финансового состояния деятельности организаций

Далее проведем оценку финансового состояния ООО ПД «ДСМ», поскольку показатели финансовых результатов деятельности находится в тесной взаимосвязи с показателями финансового состояния. Составим агрегированный баланс для расчета показателей финансового состояния, для этого сгруппируем активы по степени их ликвидности, а пассивы по степени срочности исполнения обязательств (Таблица 10).

Таблица 10 – Агрегированный баланс ООО ПД «ДСМ»

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Динамика			
				2018г. от 2017г.	2019г. от 2018г.	2018г. к 2017г.	2019г. к 2018г.
Единица измерения	т. р.			Проценты			
«Наиболее ликвидные активы (А ₁)»	14075	2742	2	-11333	-2740	-80,5	-99,9
«Быстрореализуемые активы (А ₂)»	7243	25939	36103	18696	10164	258,1	39,2
«Медленно реализуемые активы (А ₃)»	5870	4181	2439	-1689	-1742	-28,8	-41,7
«в том числе, оборотные активы (А ₃ ['])»	5870	4181	2439	-1689	-1742	-28,8	-41,7
«Труднореализуемые активы (А ₄)»	578	2330	8841	1752	6511	303,1	279,4
«Баланс по активам (Б _А)»	27766	35192	47385	7426	12193	26,7	34,6
«Наиболее срочные обязательства (П ₁)»	1739	2624	5417	885	2793	50,9	106,4
«Краткосрочные обязательства (П ₂)»	13204	15204	20129	2000	4925	15,1	32,4
«Долгосрочные обязательства (П ₃)»	0	0	0	0	0	0,0	0,0
«Постоянные пассивы (П ₄)»	13123	17624	21944	4501	4320	34,3	24,5
«Баланс по пассивам (Б _П)»	27766	35192	47385	7426	12193	26,7	34,6

Следует отметить в исследуемый период значительное снижение наиболее ликвидных и медленно реализуемых активов. В пассиве

увеличиваются наиболее срочные и краткосрочные обязательства, что может негативно отразиться на ликвидности баланса предприятия.

В первую очередь рассмотрим ликвидность баланса (Таблица 11).

Таблица 11 – Анализ ликвидности баланса ООО ПД «ДСМ»

Актив	Абсолютные величины, т. р.			Пассив	Абсолютные величины, т. р.		
	2017 г.	2018 г.	2019 г.		2017 г.	2018 г.	2019 г.
A ₁	14075	2742	2	П ₁	1739	2624	5417
A ₂	7243	25939	36103	П ₂	13204	15204	20129
A ₃	5870	4181	2439	П ₃	0	0	0
A ₄	578	2330	8841	П ₄	13123	17624	21944

В таблице 12 представлена проверка выполнения правил ликвидности баланса.

Таблица 12 – Проверка выполнения правил ликвидности баланса ООО ПД «ДСМ»

Тип состояния ликвидности		
2017 г.	2018 г.	2019 г.
A ₁ > П ₁ A ₂ < П ₂ A ₃ > П ₃ A ₄ < П ₄	A ₁ > П ₁ A ₂ > П ₂ A ₃ > П ₃ A ₄ < П ₄	A ₁ > П ₁ A ₂ < П ₂ A ₃ > П ₃ A ₄ < П ₄
«Нарушенная ликвидность»	«Абсолютная ликвидность»	«Нарушенная ликвидность»

Правила соблюдения ликвидности баланса не выполняются 2017 г. и 2019 г. в исследуемый период в краткосрочном и долгосрочном периоде, что свидетельствует о возможном неисполнении предприятием своих обязательств.

В 2018г. из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации, выполняются все. У организации достаточно высоколиквидных активов для погашения наиболее срочных обязательств. В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно

быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочной задолженности за минусом текущей кредиторской задолженности). В данном случае краткосрочная дебиторская задолженность полностью покрывает среднесрочные обязательства исследуемой организации.

Далее рассчитаем коэффициенты ликвидности для ООО ПД «ДСМ» (Таблица 13).

Таблица 13 – Коэффициенты ликвидности и платежеспособности ООО ПД «ДСМ»

Наименование показателя	Нормативное значение	Фактическое значение		
		2017 г.	2018 г.	2019 г.
«Коэффициент текущей ликвидности»	1,0-2,0	1,82	1,84	1,51
«Коэффициент срочной ликвидности»	0,5-1,0	1,43	1,61	1,41
«Коэффициент абсолютной ликвидности»	0,1-0,3	0,94	0,15	0,00
«Доля оборотных средств в активах»	2,0-3,0	2,33	1,66	1,21

В исследуемый период коэффициент текущей ликвидности укладывается в норму. При этом нужно обратить внимание на имевшее место за весь анализируемый период негативное изменение – коэффициент снизился на 0,33 п.п.

Значение коэффициентов срочной ликвидности также оказалось выше допустимого. Это означает, что у исследуемой организации достаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства, чтобы погасить краткосрочную кредиторскую задолженность.

Ниже нормы оказался коэффициент абсолютной ликвидности в 2019 году (0,0 при норме свыше 0,1). Более того следует отметить отрицательную динамику показателя – за исследуемый период коэффициент абсолютной ликвидности снизился на 0,94 п.п.

Коэффициент общей ликвидности в 2018-2019гг. находится в пределах значительно ниже допустимых значений, что свидетельствует о том, что при наступлении кризисной ситуации предприятие не сможет погасить свои

обязательства даже за счет реализации всех активов.

При этом необходимо отметить, что данные показатели неудовлетворительной структуры баланса являются достаточно строгими, поэтому выводы на их основе следует делать лишь в совокупности с другими показателями финансового положения организации.

Рассчитаем коэффициенты финансовой устойчивости (Таблица 14). Коэффициент соотношения заемных и собственных средств незначительно превышает пределы допустимых значений, что связано с увеличением кредитных обязательств и свидетельствует о зависимости предприятия от заемных средств.

Таблица 14 – Показатели финансовой устойчивости ООО ПД «ДСМ»

Показатель	Нормативное значение	Фактическое значение		
		2017 г.	2018 г.	2019 г.
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	0,7 – 1,0	1,14	1,01	1,16
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств	0,2 - 0,5	1,00	0,88	0,60
Коэффициент автономии	0,5 – 0,7	0,47	0,50	0,46

Коэффициент маневренности за исследуемый период находился в пределах положительных значений, превышающих нормативные, что свидетельствует о максимальном участии собственных средств в формировании оборотных активов.

Коэффициент автономии в исследуемый период также имеет значение в рамках норматива, что говорит о стабильной ситуации в организации: зависимость от внешних источников финансирования невысока.

Далее проведем анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств (Таблица 15).

Таблица 15 – Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств ООО ПД «ДСМ»

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		
	2017г.	2018г.	2019г.
Общая величина запасов (З _п)	6170	4441	2544
Наличие собственных оборотных средств (СОС)	13123	15590	13143
Функционирующий капитал (КФ)	13123	15590	13143
Общая величина источников (ВИ)	26327	30794	33272
$\pm\Phi^c = \text{СОС} - \text{Зп}$	6953	11149	10599
$\pm\Phi^T = \text{КФ} - \text{Зп}$	6953	11149	10599
$\pm\Phi^o = \text{ВИ} - \text{Зп}$	20157	26353	30728
Трехкомпонентный показатель финансовой устойчивости	(1;1;1)	(1;1;1)	(1;1;1)

В исследуемом периоде наблюдается достаточное количество собственных оборотных средств, рассчитанных по всем трем вариантам, финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как удовлетворительное. Более того все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период улучшили свои значения.

Далее рассмотрим показатели деловой активности, которые характеризуют эффективность производственной деятельности организации. Рассчитанные показатели представлены в таблице 16.

Таблица 16 – Показатели деловой активности ООО ПД «ДСМ»

Наименование показателя	Фактическое значение		
	2017 г.	2018 г.	2019 г.
1	2	3	4
Оборачиваемость всех активов, отн.ед.	7,76	6,04	6,31
Средний срок оборота всех активов, дней	46,37	59,61	57,06
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала, отн.ед.	16,60	12,48	13,23
Период оборота собственного капитала, дней	21,68	28,86	27,22
Коэффициент оборачиваемости заемного капитала, отн.ед.	14,58	11,71	12,07
Период оборота заемного капитала, дней	24,69	30,75	29,84
Оборачиваемость оборотных активов, отн.ед.	7,76	6,24	7,26

Продолжение Таблицы 16

1	2	3	4
Средний срок оборота оборотных активов, дней	46,37	57,70	49,60
Фондоотдача, отн.ед.	-	188,59	48,30
Доля оборотных активов в общей величине капитала, отн.ед.	1,00	0,94	0,81
Оборачиваемость запасов, отн.ед.	35,31	36,15	74,92
Средний срок оборота запасов, дней	10,19	9,96	4,81
Доля запасов в общей величине оборотных активов, отн.ед.	0,22	0,13	0,07
Оборачиваемость дебиторской задолженности, отн.ед.	27,86	11,26	8,39
Средний срок оборота дебиторской задолженности, дней	12,92	31,96	42,91
Оборачиваемость кредиторской задолженности, отн.ед.	125,29	87,92	65,08
Средний срок оборота кредиторской задолженности, дней	2,87	4,09	5,53
Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности, отн.ед.	4,50	7,81	7,76
Коэффициент оборачиваемости денежных средств, отн.ед.	145,25	30,77	47,68

Расчеты показали, что оборачиваемость всех активов достаточно высока в исследуемый период, что свидетельствует о положительной тенденции, поскольку скорость оборота должна стремиться к повышению, если это не обусловлено особенностью технологического процесса. Величина данного коэффициента обусловлена тем, что в настоящий период времени предприятие реализует инвестиционные вложения и не в полной мере запущены производственные мощности, что связано с приобретением основных средств.

На каждый рубль активов в 2017 году приходилось 7,76 рубля денежных единиц реализованной продукции, в 2019 году данный показатель снизился до 6,31 рубля, что свидетельствует об уменьшении эффективности вложений капитала инвесторами.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала показывает скорость оборота собственного капитала или активность средств, которыми рискуют акционеры. Имеет место снижение коэффициента оборачиваемости собственного капитала с 16,60 до 13,23.

Коэффициент оборачиваемости заемного капитала находится на высоком уровне, что свидетельствует об эффективности его использования.

Оборачиваемость запасов показывает, за сколько в среднем дней сырье, материалы и так далее оборачиваются в анализируемом периоде, при этом, чем выше этот показатель, тем меньше затоваривание, тем быстрее можно погасить долги. Результаты расчетов показывают, что показатели имеют тенденцию увеличения в 2017 г. – 35,31, в 2019г. – 74,72 раза.

Далее рассмотрим показатели, характеризующие эффективность управления дебиторской и кредиторской задолженностью. Срок оборота дебиторской задолженности показывает, за сколько в среднем дней погашается дебиторская задолженность организации. В рассматриваемом случае прослеживается тенденция снижения оборачиваемости краткосрочной дебиторской задолженности с 27,86 до 8,79, что негативно отражается на продолжительности ее оборота и свидетельствует о неисполнении обязательств кредиторами. Также снижаются показатели оборачиваемости кредиторской задолженности с 125,29 до 65,08, что свидетельствует о несвоевременном исполнении ООО ПД «ДСМ» своих обязательств и увеличении объема кредиторской задолженности.

Оборачиваемость денежных средств показывает срок их оборота, при этом каждое предприятие стремится как можно больше, но без вреда для производства сократить период обращения денежных средств, что ведет к увеличению прибыли, так как сокращение периода обращения денежных средств уменьшает потребность внешних источниках финансирования, снижая тем самым себестоимость реализованной продукции. Как видно из проведенного расчета оборачиваемость денежных средств имеет высокие значения, что связано с небольшой величиной денежных средств.

Таким образом, обобщая полученные расчетные значения периода оборачиваемости структурных элементов оборотных активов и расчетные величины периода оборачиваемости краткосрочной кредиторской задолженности, можем сделать вывод, что оперативное управление

оборотными активами предприятия в полной мере не обеспечивает погашения краткосрочной дебиторской задолженности, не обеспечивает финансирование текущих финансовых потребностей и является неэффективным, что свидетельствует о достаточно высоком риске ухудшения финансового состояния.

Среди критических показателей финансового положения и результатов деятельности исследуемой организации можно выделить следующие:

- коэффициенты абсолютной и общей ликвидности существенно ниже нормативного значения в 2019 г.;
- снижение показателей оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности;
- устойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

Таким образом, показатели финансового состояния удовлетворительны, что непосредственным образом отражается на финансовом результате деятельности организации.

Далее следует рассчитать показатели рентабельности.

Показатели оценки рентабельности предприятия характеризуют прибыль, получаемую с каждого рубля средств вложенных в предприятие. Рассчитаем показатели рентабельности ООО ПД «ДСМ» за 2017-2019 гг. результаты расчетов представлены в таблице 17.

Таблица 17 – Значение показателей рентабельности ООО ПД «ДСМ»

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки)	4,3	3,7	3,0
Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки)	3,2	2,9	2,1
Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки)	2,6	2,3	1,6
Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	4,5	3,8	3,1

В исследуемом периоде организация получила прибыль как от продаж, так и в целом от финансово-хозяйственной деятельности, что и обусловило положительные значения всех представленных в таблице показателей рентабельности за данный период. Рентабельность продаж за исследуемый период снижается с 4,5% до 3,1% из-за того, что увеличивается себестоимость и коммерческие расходы. Рентабельность, рассчитанная как отношение прибыли до налогообложения и процентных расходов (ЕБИТ) к выручке организации, за исследуемый период также снижается, что означает, что если в каждом рубле выручки исследуемой организации содержалось 3,2 руб. прибыли в 2019 году до налогообложения и процентов к уплате, то уже в 2019 году – 2,1 руб.

В следующей таблице 18 представим рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала.

Таблица 18 – Значение показателей рентабельности использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала ООО ПД «ДСМ»

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Рентабельность собственного капитала (ROE)	42,4	29,3	21,7
Рентабельность активов (ROA)	24,8	17,7	13,1
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	4,3	3,7	3,0
Рентабельность производственных фондов	2,7	2,4	1,7

За 2017 г. каждый рубль собственного капитала организации обеспечила 42,4 руб. прибыли. Рентабельность активов имеет высокое значение, равное 24,8%. За 2018 г. каждый рубль собственного капитала исследуемой организации принес прибыль в размере 29,3 руб., в 2019 г. – 13,1 руб. Деятельность организации рентабельна, однако эффективность в исследуемый период снижается.

Проведенный анализ «болевые точки» деятельности предприятия, показывая, что часть фактических рассчитанных показателей входит в нормативный диапазон, другие – нет, какие-то находятся в верхней или

нижней границах нормативных значений, что не позволяет объективно оценить финансовое состояние исследуемой организации.

Для этого проведем рейтинговую оценку деятельности организации, используя наиболее значимые показатели деятельности и их соответствие нормативным значениям (Таблица 19).

Таблица 19 – Нормативные показатели рейтинговой оценки предприятия ООО ПД «ДСМ»

Показатели (условное обозначение)	Нормативные или рекомендуемые значения показателей			
	Отлично (5)	Хорошо (4)	Удовлетворительно (3)	Неудовлетворительно (2)
$K_{OЛ}$	>3,0	2,5-3,0	2,0-2,5	<2,0
$K_{ТЛ}$	>2,0	1,5-2,0	1,0-1,5	<1,0
$K_{СЛ}$	>1,0	0,7-1,0	0,5-0,7	<0,5
$K_{АЛ}$	>0,3	0,2-0,3	0,1-0,2	<0,1
$K_{СЗСС}$	<0,7	0,7-0,9	0,9-1,0	>1,0
$K_{МСОС}$	>0,5	0,3-0,5	0,2-0,3	<0,2
K_A	>0,7	0,6-0,7	0,5-0,6	<0,5
R_K	>0,200	0,100-0,200	0-0,100	<0
R_A	>0,250	0,125-0,250	0-0,125	<0
$R_{П}$	>0,300	0,150-0,300	0-0,150	<0
$K_{ООА}$	>7,5	5,0-7,5	2,5-5,0	<2,5
$K_{ОСК}$	>4,5	3,0-4,5	1,5-3,0	<1,5
Φ	>6,0	4,0-6,0	2,0-4,0	<2,0

Составим рейтинговую оценку ООО ПД «ДСМ» (Таблица 20). Оценив значение показателей исследуемой организации на конец анализируемого периода, а также их динамики в течение периода, сделаны следующие выводы. Баллы финансового положения 3,328.

То есть финансовое положение ухудшается. Таким образом, можно сделать следующие выводы по каждому году исследования:

2017 г. С критической стороны финансовое положение и результаты деятельности организации характеризуют следующие показатели:

- коэффициент общей ликвидности ближе к норме;

- недостаточно устойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

Таблица 20 – Расчет рейтингового значения ООО ПД «ДСМ»

Показатели (условное обозначение)	Значимость группы	2017г.		Оценка с учетом значимости группы	2018г.		Оценка с учетом значимости группы	2019г.		Оценка с учетом значимости группы
		Фактическая величина	Оценка в баллах		Фактическая величина	Оценка в баллах		Фактическая величина	Оценка в баллах	
Коэффициенты ликвидности										
КОЛ	0,30	2,33	3	1,275	1,66	2	1,05	1,21	2	0,975
КТЛ		1,82	4		1,84	4		1,51	4	
КСЛ		1,43	5		1,61	5		1,41	5	
КАЛ		0,94	5		0,15	3		0,00	2	
Среднее			4,25		3,5			3,25		
Коэффициенты финансовой устойчивости										
КСЗСС	0,15	1,14	2	0,45	1,01	2	0,50	1,16	2	0,453
КМСОС		1,00	5		0,88	5		0,60	5	
КА		0,47	2		0,50	3		0,46	2	
Среднее			3			3,33			3	
Коэффициенты рентабельности										
РК	0,40	0,424	5	1,6	0,239	5	1,6	0,217	2	1,2
РА		0,248	4		0,177	4		0,131	4	
РП		0,031	3		0,038	3		0,045	3	
Среднее			4			4			3	
Коэффициенты деловой активности										
К _{ооа}	0,15	7,76	5	0,6	6,24	4	0,7	7,26	4	0,7
К _{оск}		16,60	5		12,48	5		13,23	5	
Ф		0	2		188,59	5		48,30	5	
Среднее			4			4,67			4,67	
Рейтинговая оценка		3,925			3,85			3,328		

Приведенные ниже два показателя финансового положения организации имеют исключительно хорошие значения:

- рентабельность собственного капитал и рентабельность активов находятся на достаточно высоком уровне;

- положительная динамика собственного капитала относительно общего изменения активов организации.

С позитивной стороны финансовое положение и результаты деятельности организации характеризуют следующие показатели: коэффициенты срочной и абсолютной ликвидности имеют высокие значения.

По результатам проведенного выше анализа получены следующие качественные оценки: финансовое положение ООО ПД «ДСМ» –3,925; Согласно рейтинговой шкале это удовлетворительное финансовое положение (практически хорошее).

2018 г. С критической стороны финансовое положение и результаты деятельности организации характеризуют такие показатели:

- коэффициент общей ликвидности существенно ниже нормального значения;
- коэффициент срочной ликвидности снижается;
- коэффициент абсолютной ликвидности существенно снизился;
- падение рентабельности собственного капитала и рентабельности активов.

Анализ выявил следующие показатели, исключительно хорошо характеризующие финансовое положение организации:

- высокие показатели коэффициента оборачиваемости оборотных активов и фондоотдачи;
- положительное изменение собственного капитала относительно общего изменения активов организации.

Показатели финансового положения организации, имеющие негативные значения: доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет только 50% от общего капитала организации.

Оценив значение показателей ООО ПД «ДСМ» на конец анализируемого периода, а также их динамики в течение периода, сделаны следующие выводы. Баллы финансового положения организации составили

3,85. То есть финансовое положение характеризуется как удовлетворительное, имеется отрицательная тенденция снижения балльной рейтинговой оценки.

2019 г. Среди критических показателей финансового положения и результатов деятельности ООО ПД «ДСМ» можно выделить следующие:

- коэффициент общей ликвидности существенно ниже нормативного значения;
- коэффициент абсолютной ликвидности существенно ниже нормативного значения;
- доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 46%;

Приведенные ниже показатели финансового положения и результатов деятельности организации имеют удовлетворительные значения:

- высокая зависимость организации от заемного капитала (собственный капитал составляет только 46%);
- отрицательная динамика рентабельности собственного капитала;
- отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- не соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

Таким образом, в исследуемом периоде отмечено значительное ухудшение показателей финансового состояния с практически хорошего до удовлетворительного. Причины такого состояния могут быть как объективные (мобилизации ресурсов на реализацию масштабных проектов, крупные сделки, общий спад или кризис в экономике страны или отрасли и т.п.), так и вызванные неэффективным управлением.

2.3 Анализ финансового состояния отраслевых представителей: ООО «Алекс-Принт» и ООО «Абрис» г. Самара

В процессе были выбраны ближайшие конкуренты ООО ПД «ДСМ»: ООО «Алекс-Принт» и ООО «Абрис».

Компания ООО «Алекс-Принт» оказывает весь комплекс полиграфических услуг от идеи, разработки дизайна до изготовления полиграфической и рекламно-сувенирной продукции.

Организационная структура ООО «Алекс-Принт» приведена на рисунке 5.

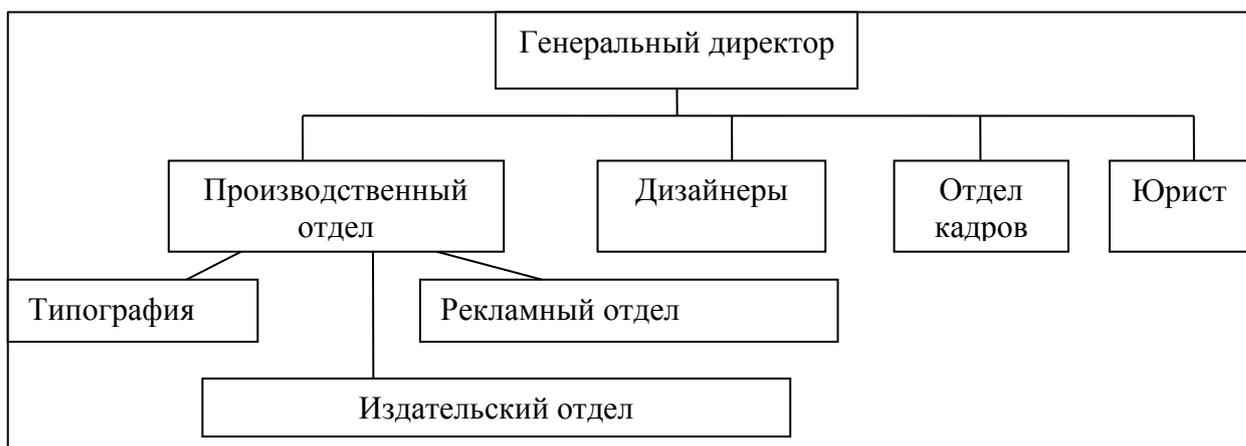


Рисунок 5 – Организационная структура предприятия ООО «Алекс-Принт»

Организационная структура предприятия – линейная. Относительно организационной структуры ООО ПД «ДСМ», отличия в ООО «Алекс-Принт» заключаются в отсутствии отдела кадров, однако присутствует более разделенный функционал отделов.

Основные показатели деятельности ООО «Алекс-Принт» представлены в таблице 21 (Приложение В, Г, Д).

Таблица 21 – Экономические показатели деятельности ООО «Алекс-Принт» за 2017-2019 гг.

Наименование показателя	Сумма		
	2017 год	2018 год	2019 год
1	2	3	4
Выручка от реализации	133393	161847	79925
Себестоимость	124501	152984	72441
Прибыль от продаж	8892	8863	7484
Чистая прибыль	493	495	231
Объем выполненных работ и оказанных услуг	110804	132165	62123
Объем работ	22589	29682	17802
Капитально-восстановительный ремонт оргтехники и печатных станков	4153	5498	6972

Данные таблицы свидетельствуют о прибыльной деятельности организации. В 2018 году предприятие наращивало объем выручки, однако в 2019 году произошло ее резкое сокращение. Причиной этому послужило сокращение объема заказов в связи с экономическим кризисом, который отразился всех отраслях.

Выручку от основной деятельности организации в основной своей массе составляет объем денежных средств, полученных от выполненных работ и оказанных услуг, а также от работ, производимых в ООО «Алекс-Принт». Снижение общей суммы выручки в 2019 году сказалось на всех направления деятельности организации, но в большей мере на эксплуатации печатных станков и резаках типографической продукции.

Затраты на ремонт оргтехники и станков увеличиваются с каждым годом, что свидетельствует о старении основных производственных фондов предприятия. Рентабельность основной деятельности низкая. На 1 рубль вложенных средств предприятие получило в 2017 году 7 копеек, в 2018 году – 6 копеек, в 2019 году – 10 копеек. Несмотря на снижение выручки, рентабельность основной деятельности в 2019 году возросла, что связано с сокращением себестоимости за счет снижения материальных затрат и затрат на заработную плату.

Основные экономические показатели ООО «Алекс-Принт» свидетельствуют о прибыльной, но недостаточно эффективной хозяйственной деятельности предприятия. В кризисных условиях темпы роста данных показателей снизились.

Основываясь на данных бухгалтерской отчетности, для изучения финансового состояния предприятия ООО «Алекс-Принт» были рассмотрены показатели, представленные в таблице 22.

Таблица 22 – Анализ основных статей бухгалтерского баланса ООО «Алекс-Принт» за 2017-2019 гг.

Наименование показателя	год			Тем роста		
	2017	2018	2019	2018/2017гг.	2019/2018гг.	2019/2017гг.
Ед. изм.	т. р.			Проц.		
Внеоборотные активы	19259	18235	15114	94,7	82,9	78,5
Основные средства	18246	16929	13884	92,8	82,0	76,1
Оборотные активы	43160	58505	56174	135,6	96,0	130,2
Запасы	5670	6038	6480	106,5	107,3	114,3
Дебиторская задолженность	31744	50929	47675	160,4	93,6	150,2
Денежные средства	5661	1528	2019	27,0	131,5	35,5
Капитал и резервы	15345	13856	11196	90,3	80,8	73,0
Долгосрочные обязательства	21791	24626	27636	113,0	112,2	126,8
Краткосрочные обязательства	25283	38258	32456	151,3	84,8	128,4
Займы и кредиты	7409	25700	16400	346,9	63,8	221,4
Кредиторская задолженность	12054	12131	15898	100,6	131,1	131,9
Валюта баланса	62419	76740	71288	122,9	92,9	114,2

Заемные средства предприятия представлены суммой долгосрочных и краткосрочных обязательств. В наибольшей степени на итоговый результат статьи «Краткосрочные обязательства» повлияли статьи «Займы и кредиты» и «Кредиторская задолженность».

Величина внеоборотных активов предприятия за анализируемый период больше, чем величина собственных средств. Данная ситуация означает, что фирма не может погасить за счет собственных оборотных средств всю сумму взятых обязательств.

Однако превышение оборотных средств над краткосрочными источниками формирования активов свидетельствует о возможности покрытия наиболее срочных обязательств.

Величина внеоборотных активов снижается в исследуемом периоде на 78,5% пропорционально снижению основных средств на 76,1%, так как данная статья является основной в структуре внеоборотных активов. Уменьшение этих параметров происходит в связи с переоценкой основных средств, а так же с выбытием некоторой доли внеоборотных активов в результате их реализации.

Величина оборотных активов увеличилась в 2018 году на 35,6% по отношению к 2017 году, а затем снизилась в 2019 году на 4%. Так же скачкообразно изменяется дебиторская задолженность: в 2018 году она повышается на 60,4%, а в 2019 году уменьшается на 6,4%. Увеличение дебиторской задолженности в 2018 на 60,4% году свидетельствует о неэффективности системы расчетов с контрагентами. Наступление данной ситуации связано, на наш взгляд, с наступлением в 2018 году финансово-экономического кризиса. Однако даже ее незначительное снижение на 6,4% в условиях массовой неплатежеспособности клиентов организации положительно сказывается на деятельности ООО «Алекс-Принт» в части формирования имиджа компании. В результате за анализируемый период дебиторская задолженность увеличилась в 1,5 раза, что предполагает вымывание из оборота значительной доли денежных средств предприятия. Следовательно, существует необходимость смены политики управления дебиторской задолженности. Величина запасов предприятия стабильно увеличивалась: в 2018 году на 6,5%, в 2019 году на 7,3%. Данная тенденция в условиях сокращения объемов производства негативно сказывается на финансовом состоянии предприятия, так как в данном случае происходит необоснованное связывание ресурсов предприятия в запасах. Величина денежных средств в 2018 году снизилась по сравнению с 2017 годом на 73%, а в 2019 году возросла на 31,5%. Данная политика в отношении остатка

денежных средств свидетельствует о необходимости немедленно расплатиться по своим обязательствам с дальнейшим обоснованным наращением ликвидности. Таким образом, на изменение величины оборотных активов в анализируемом периоде определяющее влияние оказало изменение величины дебиторской задолженности.

Собственный капитал организации имеет тенденцию к снижению. В 2018 году его величина снизилась на 0,7%, в 2019 году – на 19,2%. Таким образом, общее снижение за анализируемый период статьи «Капитал и резервы» составило 27%. Непрерывное ее снижение связано с постоянным уменьшением суммы добавочного капитала, что обосновано переоценкой основных средств в связи с их износом.

Величина долгосрочных обязательств предприятия увеличилась на 13% в 2018 году и на 12,2% в 2019 году. Общий прирост данного показателя составил 26,8% за исследуемый период. Данная тенденция может рассматриваться как с положительной, так и с отрицательной точки зрения. С одной стороны, увеличение долгосрочных обязательств служит важным источником денежных средств для предприятия, с другой стороны, оно порождает усиление зависимости от внешних источников финансирования.

Величина краткосрочных обязательств увеличилась в 2018 году на 51,3%, а в 2019 году на 15,2% уменьшилась. Такая ситуация связана с необходимостью привлечения дополнительных средств для финансирования текущей деятельности в 2018 году, а затем их погашение за счет долгосрочных кредитов. Об этом свидетельствует увеличение суммы краткосрочных кредитов в 2018 году на 246,9% и ее уменьшение в 2019 году на 36,2%. В то же время кредиторская задолженность на протяжении всего анализируемого периода имеет тенденцию к постоянному увеличению, общее повышение данной статьи составляет 31,9 %, что является неблагоприятной тенденцией для предприятия.

Валюта баланса увеличилась на 22,9 % в 2018 году по отношению к 2017 году, в 2019 году – на 7,1% уменьшилась. Это означает сокращение

стоимости фирмы в 2019 году. Данная тенденция является негативной, однако в сложившихся экономических условиях снижение является обоснованным.

Проследим динамику статей отчета о финансовых результатах по данным горизонтального анализа, представленного в таблице 23.

Таблица 23 – Оценка основных статей отчета о финансовых результатах ООО «Алекс-Принт» за 2017 – 2019 гг.

Наименование показателя	год			Темп роста		
	2017	2018	2019	2018/2017гг.	2019/2018гг.	2019/2017гг.
Ед. изм.	т. р.			Проц.		
Выручка от реализации	133393	161847	79925	121,3	49,4	59,9
Себестоимость	124501	152984	2441	122,9	47,4	58,2
Прибыль от продаж	8892	8863	7484	99,7	84,4	84,2
Прибыль до налогообложения	3531	2900	1327	82,1	45,8	37,6
Чистая прибыль	493	495	231	100,4	46,7	46,9

По данным таблицы видно, что деятельность предприятия прибыльна за период с 2017 по 2019 года. Основными факторами, оказывающими влияние на величину прибыли, являются выручка от реализации и затраты, связанные с ее получением (материальные затраты, затраты на оплату труда, отчисления на социальные нужды, амортизация, прочие затраты). Коммерческие и управленческие расходы на предприятии учитываются в себестоимости, поэтому валовая прибыль равна прибыли от продаж. На прибыль от продаж существенное влияние оказывают прочие доходы и расходы, а так же величина налога на прибыль. Под влиянием данных факторов формируется величина чистой прибыли.

Величина выручки увеличилась в 2018 году на 21,3%, в 2019 году снизилась на 50,6%. Снижение выручки в 2 раза обусловлено сокращением объема заказов на предприятии, наступившим в связи с уменьшением темпов заказа типографической продукции. В свою очередь, снижение выручки

повлекло за собой сокращение всех видов, в том числе и уменьшение чистой прибыли на 53,1 % за исследуемый период, что так же связано еще и с резким увеличением процентных выплат в связи с привлечением дополнительных займов. Таким образом, прибыль до налогообложения снижается (на 17,95 в 2018 году, на 54,2 % в 2019 году) ещё более быстрыми темпами, чем прибыль от продаж (на 0,3% в 2018 году, на 15,6% в 2019 году). Необходимо отметить, что, несмотря на увеличение выручки в 2018 году на 21,3 %, себестоимость повысилась еще более высокими темпами. Прирост себестоимости в 2018 году составил 22,9%. Вследствие этого размер чистой прибыли увеличился лишь на 0,4 %. В 2019 году имеет место обратная ситуация. Выручка снижается на 50,6 %, что неблагоприятно сказывается на деятельности предприятия, однако одновременно с этим себестоимость снижается более быстрыми темпами. Величина себестоимости в 2019 году снизилась на 52,6 % за счет соразмерного сокращения материальных затрат, затрат на оплату труда, отчислений на социальные нужды, а так же прочих затрат.

Определить структурные изменения, произошедшие по тем или иным статьям баланса предприятия можно с помощью данных вертикального анализа, результаты которого представлены в таблице 24.

Таблица 24 – Вертикальный анализ баланса ООО «Алекс-Принт» за 2017-2019 гг.

Наименование показателя	Структура		
	2017 год	2018 год	2019 год
1	2	3	4
Внеоборотные активы	30,9	23,8	21,2
Основные средства	29,2	22,1	19,5
Оборотные активы	69,1	76,2	78,8
Запасы	9,1	7,9	9,1
Дебиторская задолженность	50,9	66,4	66,9
Денежные средства	9,1	2,0	2,8
Капитал и резервы	24,6	18,0	15,7
Долгосрочные обязательства	34,9	32,1	38,8
Краткосрочные обязательства	40,5	49,9	45,5

Продолжение Таблицы 24

Займы и кредиты	11,9	33,5	23,0
Кредиторская задолженность	19,3	15,8	22,3
Валюта баланса	100	100	100

Доля внеоборотных активов в структуре активов предприятия уменьшается за период с 2017 по 2019 год, удельный вес основных средств так же снижается в анализируемом периоде. Внеоборотные активы в 2017 году занимают 30,9% от общей величины активов фирмы, в 2018 году – 23,8 %, в 2019 году – 21,2 %.

По результатам горизонтального анализа было выявлено снижение величины оборотных активов в 2019 году на 4%, однако из таблицы видно, что в структуре их доля продолжала расти. Такая же ситуация наблюдается и с величиной дебиторской задолженности. Дебиторская задолженность в 2019 году на 6,4%, однако, в структуре активов ее доля поднялась на 0,5 процентных пункта. Это означает, что данная статья оказывает негативное воздействие на финансовое состояние предприятия. Величина запасов стабильно увеличивалась в анализируемом периоде. Однако в структуре активов ее доля сократилась в 2018 году на 1,2 % по отношению к 2017 году, а в 2019 году на эту же величину повысилась. Такая тенденция свидетельствует, что предприятие могло бы обойтись и меньшим количеством запасов, высвободив денежные средства для расчетов по обязательствам. Таким образом, увеличение доли дебиторской задолженности и запасов в 2019 году в условиях сокращения выручки в 2 раза оказывает негативное влияние на финансовое состояние фирмы. Доля денежных средств изменялась в соответствии с изменением их величины в исследуемом периоде и составила в 2017 году 9,1 %, в 2018 году 2 %, в 2019 году 2,8%.

Структуру активов в 2017 году составляют 69,1 % текущих активов и 30,9 % долгосрочных активов, в 2018 году – 76,2 % и 26,8 % соответственно, в 2019 году – 78,8 % и 21,2 % соответственно. Происходит постепенное увеличение доли оборотных активов по сравнению с внеоборотными на

протяжении исследуемого периода. В условиях увеличения выручки в 2018 году такая тенденция свидетельствует об интенсификации деятельности, однако, в ситуации ее резкого снижения в 2019 году наблюдается необоснованное наращение оборотных активов предприятия.

Доля собственных средств в структуре источников формирования активов предприятия постоянно снижается, в 2017 году она составляет 24,6 %, в 2018 году – 18,1 %, в 2019 году – 15,7 %.

Доля долгосрочных обязательств в пассиве составила 34,9 % в 2017 году, снизилась до 32,1 % в 2018 году и увеличилась до 38,8 % в 2019 году. Величина краткосрочных обязательств в структуре пассивов имеет противоположную тенденцию. Доля краткосрочных обязательств в 2017 году составила 40,5 %, увеличилась в 2018 году до 49,9 %, в 2019 году снизилась до 45,5 %. Данная ситуация говорит о реструктуризации долга и перевода его части из краткосрочных кредитов в долгосрочные в 2019 году. Такая политика предприятия оказывает положительное воздействие на финансовое состояние организации.

В составе краткосрочных обязательств так же наблюдается одновременное увеличение краткосрочных кредитов в структуре пассивов предприятия на 21,6 % и снижение кредиторской задолженности на 3,5 % в 2018 году, снижение краткосрочных кредитов на 10,5 % и увеличение кредиторской задолженности на 6,5 % в 2019 году.

Сумма кредиторской задолженности возросла на 0,6% в 2018 году по сравнению с 2017 годом и ещё на 31,1 в 2019 году. Однако в 2017 году она занимала 19,3 % пассивов предприятия, в 2018 году доля кредиторской задолженности до 15,8 %, а в 2019 году увеличилась до 22,3 %.

Структуру пассивов составляют в 2017 году 24,6 % собственных средств предприятия и 75,4 % заемных средств, в 2018 году – 18% и 82 % соответственно, в 2019 году – 15,7 % и 84,3 % соответственно. Такая структура капитала фирмы является рискованной в связи с возможностью потери финансовой устойчивости предприятия.

Структурные изменения элементов отчета о финансовых результатах представлены в таблице 25.

Таблица 25 – Вертикальный анализ отчета о финансовых результатах ООО «Алекс-Принт» за 2017 – 2019 гг.

Наименование показателя	Структура		
	2017 год	2018 год	2019 год
Выручка от реализации	100	100	100
Себестоимость	93,3	94,5	90,6
Прибыль от продаж	6,7	5,5	9,4
Прибыль до налогообложения	2,6	1,8	1,7
Чистая прибыль	0,4	0,3	0,3

Как видно из таблицы, себестоимость составляет более 90 % от выручки. Причем самая большая величина выручки была достигнута в 2018 году, но и доля себестоимости в ней составила самую большую в период с 2017 года по 2019 год величину, равную 94,5 %. Поэтому и прибыль от продаж в 2018 году составляет всего 5,5 % от выручки, в 2017 году она составляла 6,7 %, а в 2019 году – 9,4 %. Именно по причине снижения себестоимости доля прибыли от продаж составляет данную величину в 2019 году, несмотря на сокращение в 2 раза выручки. Однако в связи с увеличением процентных выплат по взятым обязательствам доля прибыли до налогообложения в 2019 году составляет минимальную величину за исследуемый период, равную 1,7 % от выручки. Таким образом, доля прибыли до налогообложения в выручке имеет тенденцию к снижению в анализируемом периоде. Доля чистой прибыли составляет всего 0,4 % в 2017 году, 0,3% в 2018 году и в 2019 году.

Таким образом, снижение в динамике величины некоторых статей не обязательно должно означать снижение доли данного элемента финансовой отчетности в общей величине активов или источников их формирования.

Полученные данные анализа бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах ООО «Алекс-Принт», тенденции изменения их

элементов и структурных сдвигов дополняют друг друга и корректируют выводы. Основные показатели свидетельствуют о прибыльной хозяйственной деятельности предприятия, однако, в результате анализа было выявлено, что существуют некоторые проблемы в деятельности фирмы. В 2019 году произошло ухудшение исследуемых показателей под влиянием кризисных явлений экономики.

Для оценки отдельных аспектов финансовой деятельности ООО «Алекс-Принт» необходимо провести анализ финансовых коэффициентов, которые характеризуют ликвидность и платежеспособность, финансовую устойчивость, деловую активность, рентабельность организации. Данные такого анализа позволят определить основные проблемы в различных сферах деятельности организации.

Для оценки ликвидности баланса предприятия необходимо рассчитать суммы различных групп активов и пассивов. Значения показателей представлены в таблице 26.

Таблица 26 – Группировка активов ООО «Алекс-Принт» по уровню ликвидности и обязательств по срочности оплаты за 2017 – 2019 гг., т. р.

А	2017 год	2018 год	2019 год	П	2017 год	2018 год	2019 год	Излишек, 2017 год	Излишек, 2018 год	Излишек, 2019 год
A1	5661	1528	2019	П1	12054	2131	15898	-6393	-10603	-13889
A2	31754	50939	47685	П2	13229	6127	16558	18525	24812	31285
A3	5302	5853	6230	П3	21791	4577	27636	-16489	-18724	-21406
A4	19259	18235	15114	П4	14977	3671	10946	4282	4564	4168

Из таблицы 26 видно, что $A1 < P1$ за исследуемый период, это свидетельствует о нехватке денежных средств для расчета по наиболее срочным обязательствам. Это не позволяет организации рассчитаться с со своими партнерами по первому их требованию. Соотношение $A2 > P2$ говорит о платежном излишке за период с 2017 года по 2019 год, значит краткосрочные кредиты предприятия покрываются величиной дебиторской

задолженности и прочих оборотных активов. В течение анализируемого периода $A3 < П3$, следовательно, долгосрочные обязательства не обеспечены запасами. Соотношение $A4 > П4$ свидетельствует о том, что внеоборотные активы не могут быть профинансированы за счет собственных средств.

Коэффициенты ликвидности и платежеспособности ООО «Алекс-Принт» представлены в таблице 27.

Величина чистого оборотного капитала за период с 2017 года по 2019 год имеет положительное значение, это означает, что предприятие способно выполнить свои краткосрочные обязательства.

Таблица 27 – Показатели ликвидности и платежеспособности ООО «Алекс-Принт» за 2017-2019 гг.

Наименование показателя	Значение показателя		
	2017 год	2018 год	2019 год
Чистый оборотный капитал, т. р.	17780	20247	23718
Коэффициент соотношения денежных средств и чистого оборотного капитала, дол. ед.	0,32	0,08	0,08
Коэффициент текущей ликвидности, дол. ед.	1,71	1,59	1,73
Коэффициент быстрой ликвидности, дол. ед.	1,48	1,37	1,53
Коэффициент абсолютной ликвидности, дол. ед.	0,22	0,04	0,06

Доля денежных средств в структуре чистого оборотного капитала приняла наибольшее значение в 2017 году, она составляла 0,32. Затем величина денежных средств существенно снизилась, что ограничило возможности предприятия в выполнении самых срочных обязательств за минимально короткий промежуток времени.

Коэффициент текущей ликвидности в 2017 году составляет 1,71, в 2018 году снижается до 1,59, в 2019 году его величина увеличивается до 1,73. В анализируемом периоде данный показатель незначительно отклонен от нормы. Его значение свидетельствует о том, что, реализовав свои текущие активы более чем за половину их стоимости ($1/1,7 = 0,59$ или 59 %), фирма сможет полностью расплатиться по своим краткосрочным обязательствам.

Однако по результатам вертикального анализа было выявлено, что основную долю оборотных активов составляет дебиторская задолженность, что положительно влияет на текущую ликвидность предприятия, но сильно возросшая дебиторская задолженность негативно сказывается на финансовом состоянии фирмы в целом.

Коэффициент быстрой ликвидности предприятия принимает оптимальное значение на протяжении всего анализируемого периода. В 2018 году он снижается до 1,37 по сравнению с 1,48 в 2017 году, а в 2019 году выходит на уровень 1,53. Такие значения данного коэффициента говорят о приемлемом уровне финансового риска, что дает возможность привлечения средств со стороны.

Коэффициент абсолютной ликвидности в 2017 году составляет 0,22, что является приемлемым значением. Необходимо отметить момент поступления в этом году на счет фирмы долгосрочного кредита, в связи с этим произошло увеличение статьи «Денежные средства». Эта операция оказала краткосрочный эффект на улучшение показателя абсолютной ликвидности. В 2018 году данный коэффициент уменьшается до 0,04, в 2019 году он составляет 0,06. Такая ситуация свидетельствует о том, что лишь малая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно.

Расчеты коэффициентов рентабельности для исследуемого предприятия приведены в таблице 28.

Таблица 28 – Показатели рентабельности ООО «Алекс-Принт» за 2017–2019 гг.

Наименование показателя	Значение показателя		
	2017 год	2018 год	2019 год
1	2	3	4
Рентабельность основной деятельности	0,07	0,06	0,10
Рентабельность реализации	0,07	0,05	0,09
Рентабельность активов	0,15	0,13	0,10
Рентабельность собственного капитала	0,03	0,03	0,02

Показатели рентабельность основной деятельности имеют тенденцию к снижению, что свидетельствует о снижении эффективности затрат, производимых предприятием для извлечения прибыли. В 2017 году на 1 рубль затрат приходится 7 копеек прибыли от реализации, в 2018 году – 6 копеек, в 2019 году – 10 копеек.

Рентабельность реализации показывает, что в 2017 году предприятие с каждого рубля выручки получило 7 копеек операционной прибыли. В 2018 году у предприятия с рубля выручки оставалось 5 копеек после покрытия себестоимости и других операционных расходов. В 2019 году показатель рентабельности реализации повысился до 0,09. Такая динамика данного показателя связана с тем, что в 2018 году себестоимость росла ещё более быстрыми темпами, чем выручка, а в 2019 году более быстрыми темпами снижалась по отношению к сокращению выручке.

Рентабельность активов имеет тенденцию к снижению на протяжении исследуемого периода, что свидетельствует о снижении эффективности бизнеса, то есть отдача от совокупных активов фирмы непрерывно падает. В 2017 году он составляет 0,14, в 2018 году – 0,12, в 2019 году – 0,10. Такие значения коэффициента говорят о неэффективном использовании вложенных в предприятие средств.

Показатели рентабельности собственного капитала низкие. Отдача от его использования в 2017 году составила 3 копейки, в 2018 году – 4 копейки, в 2019 году – 2 копейки. При недостаточной отдаче на вложенный в предприятие капитал имеет место недостаточное удовлетворение интересов собственника. Это означает, что собственник получает доходы, неадекватно малые своим вложениям.

Результаты анализа финансовой устойчивости предприятия по уровню обеспеченности запасов источниками формирования представлены в таблица 29.

Таблица 29 – Анализ финансовой устойчивости с помощью трехкомпонентного показателя S в ООО «Алекс-Принт»

Наименование показателя	Сумма		
	2017 год	2018 год	2019 год
СИ	-3914	-4379	-3918
СОС	17877	20247	23718
ВИ	43160	58505	56174
S1	-9584	-10417	-10398
S2	12207	14394	17238
S3	37490	52467	49694

По данным таблицы можно сделать вывод, что вектор принимает значение S (0;1;1), это говорит о нормальной финансовой устойчивости предприятия. Однако, специфика деятельности ООО «Алекс-Принт» предполагает наличие небольшого количества запасов на предприятии. Значит, для более полной информации о финансовой устойчивости необходимо рассчитать относительные показатели.

Вычисленные значения коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Алекс-Принт» представлены в таблице 30.

Таблица 30 – Показатели финансовой устойчивости ООО «Алекс-Принт» за 2017 – 2019гг.

Наименование показателя	Значение показателя		
	2017 год	2018 год	2019 год
Коэффициент автономии	0,25	0,18	0,16
Мультипликатор собственного капитала	4,07	5,54	6,37
Коэффициент финансового рычага	3,07	4,54	5,37
Коэффициент финансовой зависимости	0,75	0,82	0,84
Коэффициент финансовой устойчивости	0,59	0,50	0,54

Коэффициент автономии отклонен от нормы и имеет тенденцию к снижению. Данная ситуация говорит о зависимости предприятия от заемных источников. Мультипликатор собственного капитала подтверждает выводы, сделанные при помощи коэффициента автономии.

Коэффициент финансового рычага превышает рекомендуемое значение.

В динамике он повышается, что является неблагоприятной тенденцией. В 2017 году предприятие привлекло 3,07 единиц заемного капитала на 1 руб. собственных средств, в 2018 году – 4,54, в 2019 году – 5,37.

Степень защиты кредиторов в случае неблагоприятных условий и результатов хозяйственной деятельности снижается.

Коэффициент финансовой зависимости также отклонен от нормы. Доля заемных средств в источниках финансирования увеличивается с каждым годом в исследуемом периоде. Она составляет более 70 %, оптимальным же значением является 50 %.

Коэффициент финансовой устойчивости ниже оптимального значения. В 2017 году он составляет 0,59, в 2018 году снижается до 0,50, в 2019 году повышается до 0,54. Увеличение данного коэффициента в 2019 году хотя и не дает ему выйти на рекомендуемое значение, но является положительной тенденцией, так как величина источников финансирования, которыми предприятие может пользоваться длительное время, увеличивается.

Можно сделать вывод, что финансовое состояние ООО «Алекс-Принт» неудовлетворительное, положение дел ухудшилось под влиянием кризиса. Было выявлено, что в части ликвидности предприятие имеет проблемы с недостаточностью денежных средств для обеспечения расчетов по обязательствам. Показатели рентабельности предприятия невысокие. Показатели оборачиваемости резко снижаются в 2019 году, что является последствием снижения объемов заказов на предприятии. Деятельность предприятия прибыльна, но малоэффективна, о чем свидетельствуют значения показателей рентабельности. Организация имеет риск потери финансовой устойчивости, что повышает зависимость предприятия от кредиторов.

Далее к рассмотрению компания ООО «Абрис».

Организационная структура ООО «Абрис» приведена на рисунке 6.

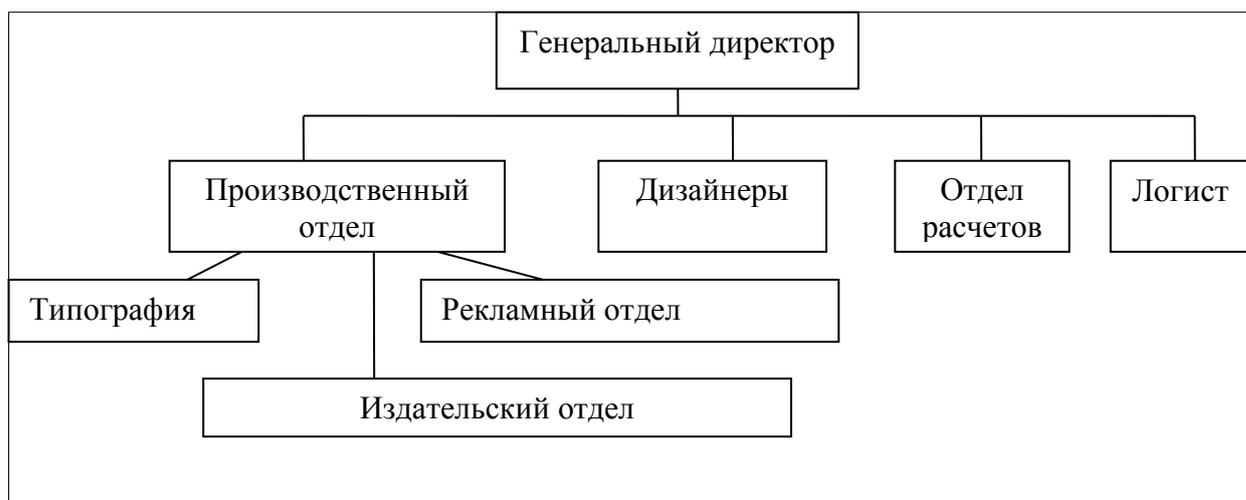


Рисунок 6 – Организационная структура предприятия ООО «Абрис»

Организационная структура предприятия – линейная. Относительно организационной структуры ООО ПД «ДСМ» и ООО «Алекс–Принт», отличия в ООО «Абрис» заключаются в отсутствии в наличии логистов, так же, как и в ООО «Алекс-Принт» присутствует более разделенный функционал отделов. В целом, стоит отметить, что организационная структура предприятий зависит полностью от выполняемого перечня услуг, а так же все три структуры отвечают нормам отрасли (Приложение Е, Ж).

В таблице 31 представлены показатели хозяйственной деятельности организации.

Таблица 31 – Показатели хозяйственной деятельности ООО «Абрис»

Показатели	2017 г., т. р.	2018 г., т. р.	2019 г., т. р.	Изменения 2018 г. к 2017 г.		Изменения 2019 г. к 2018 г.	
				Абсолют., (+, -)	Темп роста, %	Абсолют., (+, -)	Темп роста, %
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка от реализации услуг	8419	11929	14838	3510	141,7	2909	124,4

Продолжение Таблицы 30

1	2	3	4	5	6	7	8
Себестоимость	5346	8522	10692	3176	159,4	2170	125,5
Прибыль от продаж	2333	2500	2857	167	107,2	357	114,3
Затраты на 1 руб. оказанных услуг	1,57	1,40	1,39	- 0,17	89,2	- 0,01	99,3
Численность работников	25	25	27	0	100	2	108
Производительность труда	701,6	994,6	1059,5	293	141,8	64,9	106,5
Рентабельность, %	15,8	20,9	19,3	5,1	132,3	- 1,6	92,3

Из данных таблицы 31 можно сделать вывод, что на предприятии ООО «Абрис» очевидна тенденция по улучшению финансово-хозяйственной деятельности. Так, в 2019 г. по сравнению с 2018 г. в ООО «Абрис» увеличилась выручка на 24,4% (2909 т. р.) и прибыль от продаж на 22,5% (357 т. р.).

На протяжении рассматриваемого периода в ООО «Абрис» уменьшились затраты на один рубль оказанных услуг, что говорит об экономии и снижении себестоимости услуг. Действительно, рост затрат в организации присутствует, но темпы его уменьшаются: в 2018 г. по сравнению с 2017 г. на 59,4%, а в 2019 г. по сравнению с 2018 г. на 25,5%, что характеризуется как положительная тенденция.

В ООО «Абрис» в 2018 г. наблюдается рост рентабельности продаж на 5,1 п.п. или на 32,3% по сравнению с 2017 г. – это означает, что темпы роста выручки опережают темпы роста затрат. Но в 2019 г. рентабельность продаж снизилась по сравнению с 2018 г. на 1,6 п.п, однако, важно отметить, что рентабельность продаж в 2019 году остаётся выше уровня 2017 года.

На предприятии в 2017-2019гг. росла производительность труда, к примеру, в 2019 г. по сравнению с 2018 г. производительность труда возросла на 6,5%, что свидетельствует об экономии затрат труда (рабочего времени) на оказание услуг или дополнительном количестве произведенных услуг в

единицу времени, что непосредственно влияет на повышение эффективности производства, так как в единицу времени производится больше услуг.

Анализ коэффициентов рентабельности предприятия ООО «Абрис» представлен в таблице 32.

Таблица 32 – Коэффициенты рентабельности предприятия ООО «Абрис»

Коэффициент	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютные изменения, +, -,	
				2018 г. к 2017 г.	2019 г. к 2018 г.
«Рентабельность деятельности (чистая прибыль/себестоимость)»	0,36	0,25	0,24	-0,11	-0,01
«Рентабельность продаж (чистая прибыль/выручка)»	0,23	0,18	0,17	-0,05	-0,01
«Рентабельность всего капитала (чистая прибыль/валюта баланса)»	0,45	0,37	0,31	-0,08	-0,06
«Рентабельность основных средств и прочих внеоборотных активов (чистая прибыль/внеоборотные активы)»	0,92	0,75	0,63	-0,17	-0,12
«Рентабельность собственного капитала (чистая прибыль/собственный капитал)»	0,52	0,45	0,35	-0,07	-0,1
«Период окупаемости собственного капитала (собств. кап./ чистая приб.)»	1,9	2,4	2,8	0,5	0,4

Из данных таблицы 32 можно сделать вывод, что к 2019 г. рентабельность продаж уменьшилась, это является следствием роста цен при постоянных затратах на производство услуг, в 2019 г. рентабельность продаж уменьшилась на 0,01. Кроме того, рентабельность всего капитала снизилась с 0,37 в 2018 г. до 0,31 в 2019 г. Снижение данного коэффициента говорит о снижении спроса на услуги предприятия и о перенакоплении активов.

Рентабельность основных средств и прочих внеоборотных активов отражает эффективность использования основных средств и прочих внеоборотных активов, измеряемую величиной прибыли, приходящейся на единицу стоимости средств. Этот показатель в 2018 г. уменьшился на 0,17, а

в 2019 г. упал на 0,12. В свою очередь, рентабельность собственного капитала показывает эффективность использования собственного капитала. В 2019 г. коэффициент уменьшился до 0,35, что является отрицательной тенденцией.

Главной целью любого бизнеса является повышение рентабельности деятельности. Результаты коэффициентов рентабельности предприятия ООО «Абрис» являются сигналом того, что использование активов и собственного капитала в 2019 г. менее эффективно, чем в 2017 г. – об этом свидетельствует снижение коэффициента рентабельности деятельности.

Снижение рентабельности продаж в целом оценивается отрицательно, так как это свидетельствует о снижении конкурентоспособности продукции на рынке, то есть говорит о сокращении спроса на продукцию.

Анализ финансового состояния предприятия ООО «Абрис» проводится на основе данных бухгалтерской отчетности.

Для общей оценки финансового состояния ООО «Абрис» следует сгруппировать статьи баланса в отдельные специфические группы по признаку ликвидности (статьи актива) и срочности обязательств (статьи пассива). Аналитическая группировка статей актива баланса представлена в таблице 33.

Таблица 33 – Аналитическая группировка статей актива баланса ООО «Абрис»

Группировка статей актива баланса	2018 г., т. р.	2019 г., тыс. руб.	Горизонтальный анализ	Темп роста, %	Вертикальный анализ, %	
					2018 г.	2019 г.
1	2	3	4	5	6	7
Имущество предприятия, в т.ч.:	5776	8188	2412	141,8	100	100
Внеоборотные активы, в т.ч.:	2884	4055	1171	140,6	50	49,5
Нематериальные активы	0	155	155	100	0	2
Основные средства	2685	3008	323	112	46,5	36,7

Продолжение Таблицы 33

1	2	3	4	5	6	7
Прочие внеоборотные активы	199	892	693	448,2	3,4	10,9
Оборотный капитал, в т.ч.:	2892	4133	1241	143	50,1	50,5
Запасы	1736	2655	919	153	30,1	32,4
Дебиторская задолженность	785	970	185	123,6	13,6	11,8
Денежные средства	325	457	132	141	5,34	5,53

По данным таблицы 33 видно, что в 2019 г. имущество предприятия увеличилось на 2412 т. р. или на 41,8 %. Это произошло за счет увеличения: основного капитала на 1171 т. р. и оборотного капитала на 1241 т. р. При этом коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов в 2018 г. и в 2019 г. практически не изменился и в общей величине имущества составляет примерно 50%. Основные средства увеличились в 2019 г. на 12% и составили 36,7% всего имущества. В 2019 г. на 693 т. р. увеличились вложения предприятия в прочие внеоборотные активы, что на 448% больше вложений 2018 г. Таким образом, наибольшая часть внеоборотных активов представлена производственными средствами и прочими внеоборотными активами. Это характеризует ориентацию ООО «Абрис» на создание материальных условий расширения деятельности.

Оборотный капитал в основном представлен запасами: в 2019 г. они увеличились на 919 т. р., или на 53,0%. В общей величине имущества доля запасов составляет 32,4%. Денежные средства предприятия в 2019 г. выросли на 41,0%, но в общей величине имущества они составили около 5,0%. Дебиторская задолженность увеличилась на 185 т. р., но доля ее уменьшилась на 1,8%, составив 11,8%.

Рассмотрим источники формирования имущества предприятия. Аналитическая группировка статей пассива баланса представлена в таблице 34.

Таблица 34 – Аналитическая группировка статей пассива баланса ООО «Абрис»

Группировка статей пассива баланса	2018 г., т. р.	2019 г., т. р.	Горизонтальный анализ	Темп роста, %	Вертикальный анализ	
					2018 г.	2019 г.
1	2	3	4	5	6	7
Источники формирования имущества, в т.ч.:	5776	8188	2412	141,8	100	100
Собственный капитал	4797	7144	2347	149	83,1	87,24
Заемный капитал, в т.ч.:	979	1044	65	107	16,9	12,8
Кредиторская задолжен. в т.ч.:	976	1044	68	109	16,48	12,72
Доходы будущих периодов	3	0	-3	0	0,05	0

Из данных таблицы 34 видно, что собственный капитал в 2019 г. увеличился на 2347 т. р. или на 49%. Заемный капитал в 2019 г. увеличился на 65 т. р., но доля его в общей величине источников уменьшилась на 4,1 % и составили 12,8%.

Таким образом, основным источником формирования имущества предприятия является собственный капитал, его удельный вес составлял в 2019 г. 87,24 % от общей величины источников формирования имущества. Данный факт объясняется тем, что полученная предприятием в 2018-2019 гг. прибыль в размере 2151 т. р. и 2537 т. р., соответственно, была направлена руководством на увеличение собственного капитала.

Таким образом, в настоящий момент предприятие имеет достаточно собственного капитала для формирования имущества.

Следующим шагом в анализе финансового состояния является анализ структуры активов предприятия, представленный в таблице 35.

Таблица 35 – Анализ структуры активов ООО «Абрис»

Показатели	Абсолютные величины, т. р.		Удельный вес в общей величине активов, %		Изменения 2019 г. к 2018 г.		
	2018 г.	2019 г.	2018 г.	2019 г.	Абсол. изменения по величинам , (+, -)	Абсол. изменения по удельному весу активов (+,-)	Доля в % к общей величине активов
Внеоборотные активы	2884	4055	50	49,5	+1171	-0,5	+49,7
Оборотные активы	2892	4133	50,1	50,5	+1241	+0,4	+50,3
Итого активов	5776	8188	100,00	100,00	+2412	0	+100
Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов	1,01	1,02	x	x	+0,01	x	x

По данным таблицы 35 видно, что коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов в 2019 г. практически не изменился и составил 1. Внеоборотные активы предприятия увеличились на 1171 т. р.

Оборотные активы также увеличились на 1241 т. р. Доля оборотного капитала увеличилась на 0,4, а основного соответственно уменьшилась.

Если в 2018 г. на 1 рубль основного капитала приходился 1,01 рубль оборотного капитала, то в 2019 г. – 1,02 рубль, что будет способствовать ускорению оборачиваемости и более эффективному его использованию.

Далее необходимо проанализировать структуру и динамику пассива баланса предприятия ООО «Абрис».

Анализ структуры пассивов приведен в таблице 36.

Таблица 36 – Анализ структуры пассивов ООО «Абрис»

Показатели	Абсолютные величины, т. р.		Удельный вес в общей величине активов, %		Изменения 2019 г. к 2018 г.		
	2018 г.	2019 г.	2018 г.	2019 г.	Абсол. изменения по величинам, (+, -)	Абсол. изменения по удельному весу активов (+,-)	Доля в % к общей величине активов
Собственный капитал	4797	7144	83,1	87,24	+2347	+4,14	85,5
Заемные средства	979	1044	16,9	12,8	+65	-4,1	3,54
Итого источников средств	5776	8188	100	100	+2404	0	100
Коэффициент автономии	0,83	0,87	х	х	+0,04	х	х
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	0,2	0,15	х	х	-0,05	х	х

Структуру пассивов характеризует коэффициент автономии (Ка) и коэффициент соотношения заемных и собственных источников (Кз/с). Нормальное ограничение для коэффициентов: $Ka \geq 0,5$, $Kз/с \leq 1$. В нашем случае данные коэффициенты подпадают под нормальное ограничение. Это означает, что обязательства ООО «Абрис» могут быть покрыты собственными средствами. Рост коэффициента автономии свидетельствует об увеличении финансовой независимости предприятия.

Таким образом, источники средств предприятия ООО «Абрис» представлены в основном собственным капиталом. Его удельный вес в общей величине пассивов составил в 2019 г. 87,24%. Доля реального

собственного капитала в общей величине изменения пассива составили 85,5%.

Важным этапом анализа финансового состояния предприятия является анализ финансовой устойчивости. Цель анализа финансовой устойчивости – оценить способность предприятия погашать свои обязательства и сохранять права владения предприятием в перспективе.

Степень устойчивости состояния предприятия условно разделяется на 4 типа:

- абсолютная устойчивость предприятия. Все займы для покрытия запасов (ЗЗ) полностью покрываются собственными оборотными средствами (СОС). Это условие выражается неравенством: $ЗЗ < СОС$.
- нормальная устойчивость предприятия. Для покрытия запасов используются нормальные источники покрытия (НИП). $НИП = СОС + ЗЗ + \text{Расчеты с кредиторами за товар}$.
- неустойчивое состояние предприятия. Для покрытия запасов требуются источники покрытия, дополнительные к нормальным. $СОС < ЗЗ < НИП$
- кризисное состояние предприятия. $НИП < ЗЗ$. В дополнение к предыдущему условию предприятие имеет займы, не погашенные в срок.

Рассмотрим финансовую устойчивость предприятия ООО «Абрис» с использованием коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость:

- коэффициент маневренности;
- коэффициент автономии источников формирования запасов;
- коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками;
- коэффициент обеспеченности собственными средствами.

Расчет коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость предприятия, представлен в таблице 37.

Таблица 37 – Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость предприятия ООО «Абрис»

Показатели	Норматив	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменения, +, -
Коэффициент маневренности	$\geq 0,2$	0,43	0,40	0,43	-
Коэффициент автономии источников формирования запасов	$\geq 0,5$	0,87	0,83	0,87	-
Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками	$\geq 0,5$	1,2	1,1	1,2	-
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$\geq 0,1$	0,74	0,7	0,75	0,01

Анализируя данные таблицы 37 можно сделать следующие выводы.

Коэффициент маневренности показывает, какая часть собственного капитала ООО «Абрис» находится в мобильной форме. Так как уровнем коэффициента является значение $\leq 0,5$, а коэффициент маневренности ООО «Абрис» в 2017-2019 гг. составил в среднем 0,42, то это положительно характеризует финансовое положение предприятия.

Коэффициент автономии в среднем равный 0,86 говорит о том, что общая сумма основных источников формирования запасов большей частью состоит из собственных оборотных средств. Это говорит о почти полной независимости предприятия от заемных источников финансирования, что также оценивается положительно.

Достаточность собственных оборотных средств показывает коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками. Он должен быть $\geq 0,5$ и больше или равен коэффициенту автономии. В нашем случае все условия выполняются, что положительно характеризуется.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами так же говорит об устойчивом финансовом положении предприятия.

Таблица 38 – Анализ платежеспособности предприятия ООО «Абрис»

Показатели	Норматив	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменения, +, -	
					2018 г. к 2017г.	2019 г. к 2018 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,5$	0,4	0,33	0,43	-0,07	0,1
Коэффициент текущей ликвидности	≥ 2	3,8	3,0	3,9	-0,8	0,9
Коэффициент быстрой ликвидности	≥ 1	1,45	1,13	1,4	-0,32	0,27

Данные таблицы 38 говорят о следующем:

– коэффициент абсолютной ликвидности, показывающий, какую часть краткосрочной задолженности может покрыть предприятие за счет имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, быстро реализуемых в случае необходимости. На предприятии в 2019 г. данный коэффициент увеличился на 0,1 и составил 0,43. Это значит, что предприятие может погасить за один день 43% своих краткосрочных обязательств, т.е. вся краткосрочная задолженность, имеющая место на отчетную дату, может быть погашена за 3 дня ($1 / 0,43$);

– коэффициент текущей ликвидности показывает, какую часть текущей задолженности организация может покрыть в ближайшей перспективе при условии полного погашения дебиторской задолженности. В 2018 г. он уменьшился на 0,8, а в 2019 г. коэффициент текущей ликвидности увеличился на 0,9 и составил 3,9. Данное значение коэффициент говорит о хорошей платежеспособности ООО «Абрис»;

– коэффициент быстрой ликвидности характеризует способность организации погасить свои краткосрочные обязательства за счет продажи ликвидных активов. Чем выше коэффициент быстрой ликвидности, тем лучше финансовое положение компании. Нормой считается положение 1,0 и

выше. В 2019 г. он составил 1,4, а значит, ликвидные активы покрывают краткосрочные обязательства; коэффициент общей платежеспособности показывает способность предприятия покрыть все обязательства всеми ее активами. В ООО «Абрис» этот коэффициент не считается, т.к. предприятие является платежеспособным.

Таким образом, анализ платежеспособности и ликвидности показал, что по всем показателям предприятие является платежеспособным и ликвидным.

Стоит отметить, что в разрезе отрасли на деятельность ООО «Абрис», ООО «Алекс-Принт» и ООО ПД «ДСМ» влияют факторы внешней и внутренней среды, показанные на рисунке 7, которые непосредственным образом воздействуют на финансовое состояние компаний.

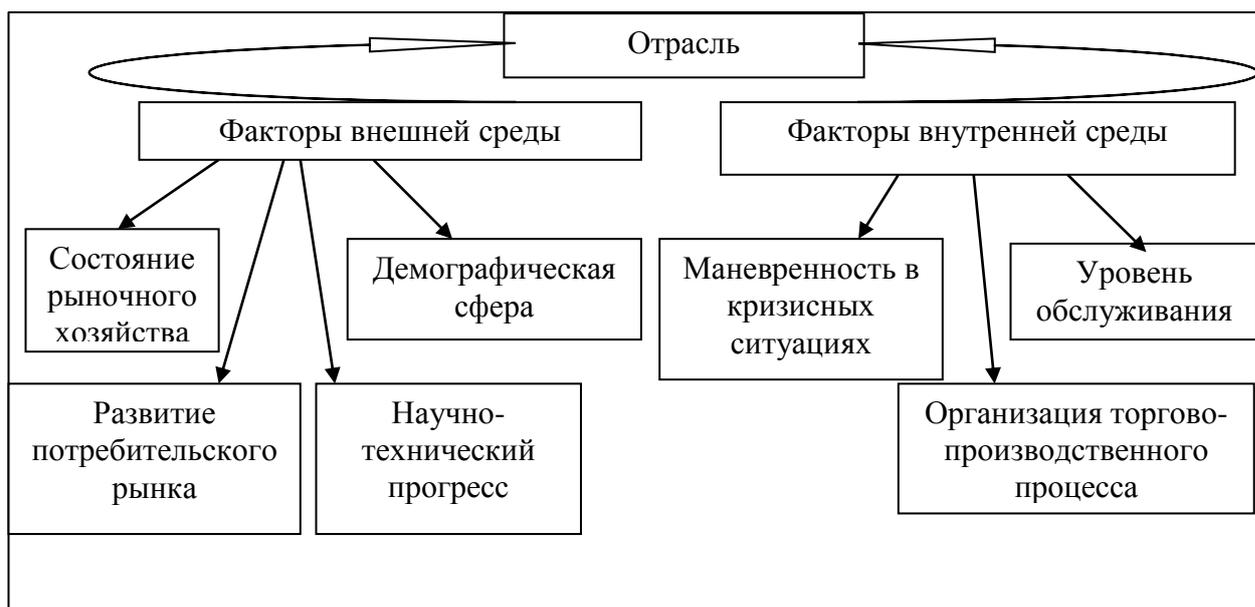


Рисунок 7 – Факторы, влияющие на деятельность отрасли

К основным факторам внешней среды, влияющим на деятельность предприятия, относятся:

- состояние экономики как в целом по стране, так и по Самарской области: инфляционные процессы, состояние платежной системы и т.д.;

- численность населения и его занятость: денежные доходы населения;
- общее развитие сферы потребительского рынка: появление конкурентов;
- научно-технический прогресс.

Говоря о внутренних факторах, влияющих на деятельность отрасли, необходимо отметить наиболее важные из них:

- маневренность в кризисных ситуациях;
- организация производственного процесса;
- уровень сервиса.

Отрасль необходимо рассмотреть с точки зрения возможностей и угроз с помощью SWOT-анализа.

Таблица 39 – Матрица SWOT-анализа отрасли

Сильные стороны (S)	Слабые стороны (W)
Широкий ассортимент предлагаемых услуг Наличие клиентской базы (>350 постоянных клиентов) Высокое качество оказываемых услуг	Рост издержек производства и обращения Отсутствие системы стратегического планирования
SO-стратегия	WO-стратегия
Управление финансовым состоянием предприятия Внедрение форм привлечения и удержания клиентов (скидки, льготы постоянным клиентам)	Увеличение рыночной доли за счет привлечения новых клиентов (до 15%)
Возможности (O)	Угрозы (T)
Расширение рынка за счет увеличения числа организаций всех форм собственности, в т.ч. самозанятых, как потенциальных потребителей. Увеличение покупательной способности населения	Рост цен на расходные материалы и, как следствие, рост цен на услуги Появление новых предприятий-конкурентов
ST-стратегия	WT-стратегия
Укрепление финансового состояния предприятия, за счет правильно выбранной стратегии Рост прибыли	Проведение мероприятий, направленных на повышение прибыли

Составленная матрица SWOT-анализа позволяет сформулировать перечень мероприятий, которые необходимо провести предприятию:

- внедрение прогрессивных форм привлечения и удержания клиентов;
- увеличение рыночной доли за счет привлечения новых клиентов;

– поведение мероприятий для повышения прибыли компании.

Исходя из полученных данных анализа конкурентов в отрасли, возможно построение модели выбора стратегии развития организации на основе показателя финансовых результатов – чистой прибыли, как максимально соответствующий квинтэссенции эффективности деятельности организации.

Таким образом, в перспективе реально разработать четыре основные стратегии, каждая из которых будет затрагивать целевой показатель деятельности организации, провести имитацию реализации каждой стратегии на каждом рассматриваемом предприятии отрасли, провести анализ полученных значений чистой прибыли и выбрать максимально эффективную стратегию развития предприятия в конкретной отрасли.

3 Направления развития организации с целью повышения показателей финансового состояния

3.1 Выбор альтернатив развития с целью повышения показателей финансового состояния организации

Аналитическая работа предполагает четкое представление цели анализа финансового состояния предприятия и определения соответствующего перечня задач, решение которых позволит достичь поставленной цели. Эффективная реализация процедур анализа финансового состояния становится возможным лишь при наличии соответствующего организационного обеспечения.

Организация аналитической работы является частью общей системы менеджмента ООО ПД «ДСМ», позволяющей воздействовать на факторы, от влияния которых зависит результат деятельности предприятия. Процесс проведения аналитических процедур можно представить в виде определенной последовательности шагов:

1. Определение конкретных объектов анализа и целей изменения их состояния.
2. Выявление факторов управления, которые подвергаются управленческому воздействию (элементы объекта управления и их связи).
3. Установление методов воздействия на факторы управления (инструментарий, способы и технология достижения поставленных целей).
4. Выявление совокупности необходимых ресурсов управления.

Для повышения эффективности проведения аналитических процедур на ООО ПД «ДСМ» предлагается комплексный подход к определению этапов проведения анализа, при котором определены цели, последовательность и значимость каждого из этапов (Рисунок 8).

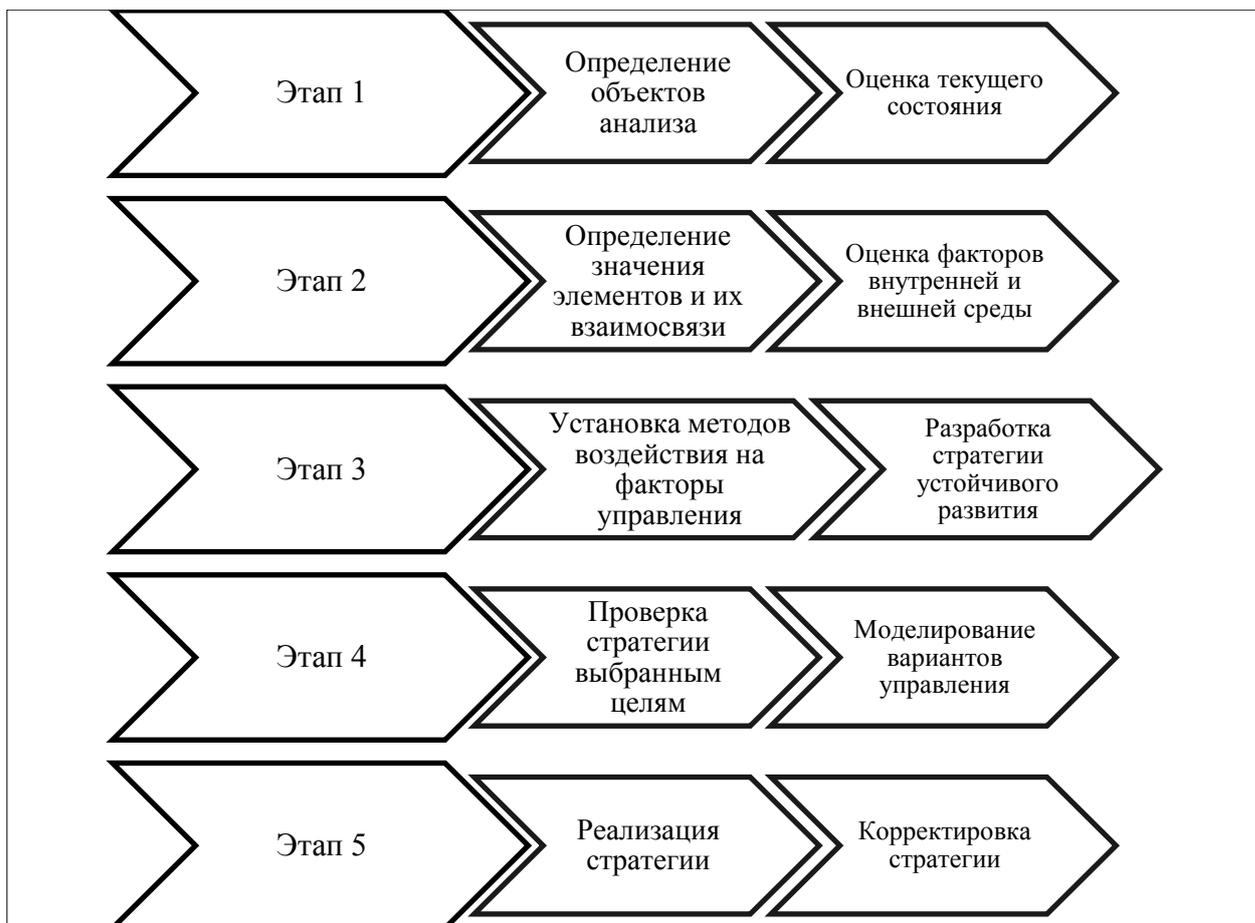


Рисунок 8 – Комплексный подход к проведению анализа финансового состояния коммерческой организации на базе стратегических альтернатив в области выбора модели финансовой устойчивости

Представленная авторская разработка отличается не только комплексностью подхода, но и наличием такого этапа, как установка методов воздействия на факторы управления, а также включением стратегического этапа в общий контекст и конечную цель анализа.

Немаловажной особенностью модели является и то, что в качестве объекта управленческого воздействия рассматриваются первичные звенья сферы производства, определенные виды деятельности предприятия; производственные процессы и т.д., то есть все то, на что направлено внимание руководства ООО ПД «ДСМ» для обеспечения условий его устойчивой развития.

Третьей особенностью представленной модели можно считать возможность (при выполнении всех этапов в совокупности) решить проблему прогнозирования развития предприятия путем изменения параметров бизнес-процессов с целью обеспечения его устойчивости.

На этом этапе целесообразно оценить текущее состояние предприятия на основе анализа основных коэффициентов и показателей устойчивости экономической и финансовой деятельности предприятия.

Второй этап в процессе анализа финансового состояния предприятия является выявление и оценка факторов, влияющих на реализацию задач и достижение поставленных целей. Каждый показатель эффективности зависит от разных факторов, и чем больше факторов влияет на значение показателя эффективности, тем точнее результаты прогнозирования этого показателя. Таким образом, важным методологическим вопросом в оценке и прогнозировании финансового состояния предприятия является изучение и измерение влияния факторов на величину исследуемых показателей.

В качестве причины, движущей силы формирования механизма управления финансовыми ресурсами следует рассматривать сочетание факторов внешней и внутренней стабильности. При анализе факторов внутренней устойчивости оценивается потенциал предприятия, что позволяет определить сильные и слабые стороны предприятия с последующим использованием результатов анализа в развитии его деятельности.

Стабильность внешних факторов экономической среды, в которой работает ООО ПД «ДСМ» формирует внешнюю устойчивость предприятия. Анализ факторов внутренней и внешней устойчивости предприятия дает возможность оценить их влияние на рассматриваемые показатели, выявить резервы финансово-экономического развития предприятия, выработки оптимальных управленческих решений.

Третий этап в проведении комплексного анализа финансового состояния предприятия заключается в установлении методов воздействия на факторы внутренней и внешней устойчивости предприятия. Основным

методом такого влияния должно стать стратегическое управление предприятием, которое заключается в выборе перспективных целей развития предприятия, повышении его конкурентоспособности, реализации и контроле стратегических планов.

Сегодня на ООО ПД «ДСМ» одной из главных проблем является отсутствие целостной стратегии, направленной на обеспечение устойчивости хозяйственной и финансовой деятельности предприятия и, следовательно, на реализацию цели устойчивого развития. Поэтому, для долгосрочного и безопасного функционирования предприятия необходимо разработать стратегию, которая будет основой его устойчивости. После разработки стратегии необходимо предусмотреть этап, в ходе которого будет осуществляться проверка разработанной стратегии на соответствие выбранным целям предприятия. На этом этапе будет осуществляться выбор и оценка альтернативных решений в целях оптимального использования финансовых и хозяйственных возможностей предприятия.

На заключительном этапе происходит реализация стратегии, после чего производится оценка основных видов устойчивости финансовой и хозяйственной деятельности предприятия.

Таким образом, организация аналитической работы является частью общей системы управления ООО ПД «ДСМ», позволяющей воздействовать на факторы, от влияния которых зависит результат деятельности предприятия. Процесс проведения аналитических процедур можно представить в виде определенной последовательности шагов:

1. Определение конкретных объектов анализа и целей изменения их состояния.
2. Выявление факторов управления, которые подвергаются управленческому воздействию (элементы объекта управления и их связи).
3. Установление методов воздействия на факторы управления (инструментарий, способы и технология достижения поставленных целей).
4. Выявление совокупности необходимых ресурсов управления.

Для повышения эффективности проведения аналитических процедур на ООО ПД «ДСМ» предлагается комплексный подход к определению этапов проведения анализа, при котором определены цели, последовательность и значимость каждого из этапов.

Сегодня на ООО ПД «ДСМ» одной из главных проблем является отсутствие целостной стратегии, направленной на обеспечение устойчивости хозяйственной и финансовой деятельности предприятия и, следовательно, на реализацию цели устойчивого развития. Поэтому, для долгосрочного и безопасного функционирования предприятия необходимо разработать стратегию, которая будет основой его устойчивости. После разработки стратегии необходимо предусмотреть этап, в ходе которого будет осуществляться проверка разработанной стратегии на соответствие выбранным целям предприятия. На этом этапе будет осуществляться выбор и оценка альтернативных решений для оптимального использования финансовых и хозяйственных возможностей предприятия.

Для достижения устойчивого развития ООО ПД «ДСМ» руководству необходимо регламентировать этот процесс специальными документами по управлению, которые должны соответствовать принципам и правилам рациональной технологии управления. Кроме документов по регламентации, необходимо иметь набор методов, моделей, графиков, которые позволяют в короткий срок отбирать наиболее рациональные варианты альтернативных решений и прогнозировать их последствия для функционирования предприятия. Все важнейшие прогнозные показатели деятельности предприятия, включая показатели объемов реализации продукции, величины переменных и постоянных затрат, прибыли, цены, рентабельности производства и т.д., можно рассчитать, имея в арсенале методов управления модели прогнозирования критериальных показателей функционирования производства. Такие финансово-экономические расчеты по планированию позволят прогнозировать предполагаемое воздействие на цель возможных альтернатив, а также контролировать степень достижения цели.

3.2 Прогнозирование улучшения показателей финансового состояния организации

В условиях риска неопределенности внешней среды любой компании, актуальной задачей управления организацией становится выбор верной стратегии развития путем верной оценки модели развития и опертивного принятия управленческих решений.

Международная практика коммерческого управления показывает, что существует математическая модель выбора стратегии развития организации, которая позволяет максимизировать показатели финансового состояния организации и снизить риски. Данная математическая модель носит интегральный характер. Графическим отображением данной модели служит лепестковая диаграмма, позволяющая оценивать ту или иную стратегию по основному показателю в разрезе нескольких организаций. Т.е. можно графически определить наилучшую стратегию развития с учетом выборки организаций из данной отрасли. Графически это изображается в виде «лепестков» лотоса, где каждый вектор соответствует уровню контрольного финансового показателя каждой отдельной организации, а каждый «лепесток» соответствует конкретной стратегии развития.

Таким образом, модель выбора стратегии развития предприятия будет иметь следующее представление:

Первый этап – выбор показателя/лей финансового состояния и проведение выборки предприятий конкурентов в данной отрасли.

Второй этап – анализ финансовых показателей деятельности предприятий.

Третий этап – формирование диапазона предельных значений показателей и адаптация их на микроуровне с целью учета специфики функционирования предприятия.

Четвертый этап – разработка стратегий развития предприятия и моделирование влияния данных стратегий на финансовые результаты деятельности предприятия.

Пятый этап – оценка финансового состояния предприятий.

Шестой этап – визуальное представление полученных результатов в виде комплексной графической модели по основным направлениям анализа.

Контрольным коэффициентом финансового состояния организации, используемым для проведения данного анализа, выбрана Чистая прибыль организации.

В рамках исследования разработаны четыре стратегии развития организаций отрасли и смоделированы уровни показателя чистой прибыли по каждой из стратегий для каждой организации.

Базовая стратегия подразумевает, что организация не придает должного значения стратегии своего развития и функционирование организации идет своим ходом. Т.е. финансовый показатель чистой прибыли равен 100%.

1 стратегия: стратегия роста

Стратегия роста подразумевает развитие организации, при котором объем продаж выпускаемой продукции увеличится на 30% при прочих равных обстоятельствах. Стратегия является рискованной, в результате ее реализации можно как преуспеть, так и понести огромные убытки.

2 стратегия: стратегия ограниченного роста

Стратегия ограниченного роста будет заключаться в мероприятиях, которые приведут к увеличению отпускной цены на производимую продукцию на 30% при прочих равных обстоятельствах.

3 стратегия: стратегия диверсификации

Стратегия диверсификации будет заключаться в комплексе мероприятий, позволяющих сократить прямые производственные издержки на 30%.

- стратегия централизованной диверсификации, базирующаяся на поиске и использовании заключенных в существующем бизнесе дополнительных возможностей для производства для новых продуктов;
- стратегия горизонтальной диверсификации, предполагающая поиск возможностей роста на существующем рынке за счет новой продукции, требующей новой технологии, отличной от используемой.;
- стратегия конгломеративной диверсификации, состоящая в том, что фирма расширяется за счет производства технологически не связанных уже производимыми продуктами, которые реализуются на новых рынках.

4 стратегия: стратегия сокращения

Стратегия сокращения заключается в выполнении условий снижения объема фонда оплаты труда на 30%. Прочие равные обстоятельства остаются также неизменными. Стратегии варьируются от сокращения производства или реализации услуг, ограничения выпуска какого – то продукта или снятия его с продажи, до полной ликвидации

Для практической апробации построим комплексную графическую модель выбора стратегии развития ООО ПД «ДСМ». Модель анализа стратегий развития будем основывать на показатели финансовых результатов – чистой прибыли предприятия. Исходя из предоставленной финансовой отчетности, базовым уровнем финансового показателя будет уровень в 4293 т. р. Предполагаемый разброс минимальных и максимальных показателей при моделировании ситуации реализации стратегий пример в 30%.

Моделирование финансовых результатов проведем с использованием программного комплекса ProjectExpert. Полученные результаты сохраним в таблицу (Таблица 40).

Таблица 40 – Динамика показателя финансовых результатов организации при реализации стратегии развития, т. р.*

Стратегия	Изменение целевого показателя стратегии, %						
	-30	-20	-10	0	+10	+20	+30
Рост	2027,5	2780	3532,5	4285	5037,5	5790	6542,5
Ограниченный рост	1060	2135	3210	4285	5360	6435	7510
Диверсификация	5252,5	4930	4607,5	4285	3962	3640	3317
Сокращение	5257	4933	4609	4285	3961	3637	3313

*Данные рассчитаны в программе ProjectExpert

Исходя из полученных данных, можно сделать вывод, что самая чувствительная стратегия – стратегия ограниченного роста. Она имеет самый широкий разброс показателя финансовых результатов деятельности предприятия – от 1060 т. р. до 7510 т. р. В тоже время, эта стратегия является самой эффективной, она максимизирует конечный результат. Стратегия роста имеет чуть меньший диапазон разброса показателя финансовых результатов и, тем самым, позволяет увеличить минимальное значение показателя финансовых результатов. Стратегии диверсификации и сокращения показывают практически идентичные значения и имеют наименьший разброс и эффект. Таким образом, исходя из полученных данных, для ООО «ПД «ДСМ» наиболее эффективны стратегии ограниченного роста и роста (Таблица 41).

Таблица 41 – Модель выбора стратегии развития предприятия по финансовому показателю чистой прибыли, т. р.

Предприятие	Базовая стратегия	Стратегия роста	Стратегия ограниченного роста	Стратегия диверсификации	Стратегия сокращения
ООО «ПД «ДСМ»	4293	6542,5	7510	5252,5	5257

Данная имитационная экономико-математическая модель является комплексной и динамической. Такой подход позволяет изменять состав учтенных в модели факторов и, кроме того, ее структура может быть подвергнута корректировке в ходе ее совершенствования. Универсальный характер рассматриваемой модели позволяет варьировать номенклатуру оцениваемых параметров, исходя из внутренних возможностей коммерческих организаций, уровня квалификации экспертов и других факторов.

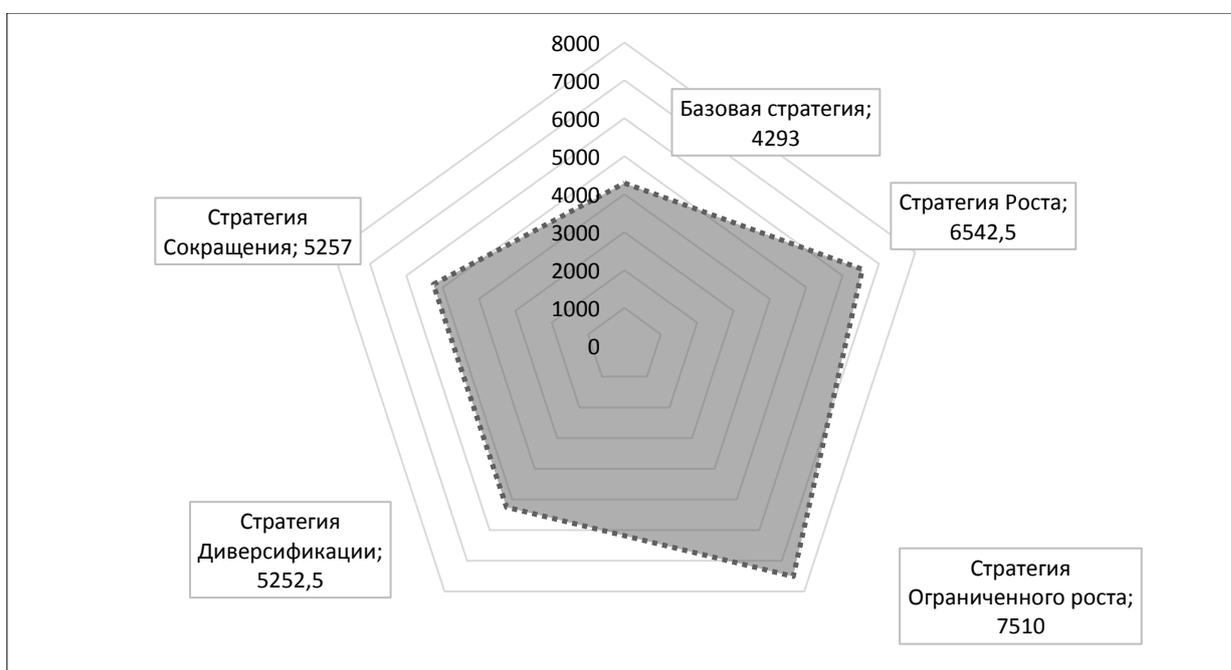


Рисунок 9 – Графическая интерпретация финансовых результатов деятельности ООО ПД «ДСМ» при реализации стратегий развития

На основе рассчитанных показателей построим основу лепестковой диаграммы, состоящей из векторов соответствующих коэффициентов, которая является наглядной интерпретацией базовых характеристик финансового состояния исследуемой коммерческой организации (Рисунок 9).

Представленная в наглядном виде модель позволяют максимально корректно определять существенность той или иной стратегии развития

предприятия. Предложенный подход позволяет определить максимально эффективную стратегию развития и одновременно, выявить причины изменений, учесть особенности его функционирования. В долгосрочной перспективе, при постоянном проведении моделирования развития предприятия с учетом разработанных стратегий, существенные изменения в работе предприятия не будут влиять на оценку его деятельности, поскольку диапазон предельных показателей будет постоянно автоматически корректироваться. Универсальность использования и простота расчетов позволяют использовать разработанную методику также для оценки любых сторон экономической деятельности ООО ПД «ДСМ». Однако, предлагаемая модель анализа стратегий развития предприятий включает в себя также моделирование и анализ финансовых результатов предприятий-конкурентов, который приведен в пункте 3.3.

3.3 Оценка эффективности предложенных мероприятий

Проводя моделирование ситуации внедрения стратегии развития предприятия, можно симитировать конечные финансовые результаты, влияющие на финансовое состояние предприятие. Это позволяет принять ту или иную стратегию развития для ее внедрения. Однако, данный подход является не полным, так как он учитывает лишь внутреннюю среду организации и часть внешней – потребителей. Следует принимать во внимание агрессивную внешнюю среду организации в лице предприятий-конкурентов.

Таким образом, необходимо выполнить выборку конкурентов и провести моделирование аналогичных стратегий развития с формированием графического представления. Такой подход позволит нивелировать неучтенные факторы внешней среды и позволит качественнее понимать целесообразность той или иной стратегии развития предприятия.

Другими словами, предлагаемая модель определения стратегии развития должна показывать аналогичную динамику финансовых результатов, влияющих на финансовое состояние у предприятий-конкурентов в конкретной отрасли.

Проведем моделирование ситуаций внедрения предлагаемых стратегий развития на примерах двух выбранных конкурентов из данной отрасли (Таблица 42). Используя финансовую отчетность выбранных конкурентов, проведем финансовый анализ и смоделируем результаты чистой прибыли при реализации предлагаемых стратегий.

Таблица 42 – Динамика показателя финансового состояния ООО «Алекс-Принт» при реализации стратегии развития, т. р.*

Стратегия	Изменение целевого показателя стратегии, %						
	-30	-20	-10	0	+10	+20	+30
Рост	-116	-4	108	220	332	444	556
Ограниченный рост	-260	-100	60	220	380	540	700
Диверсификация	364	316	268	220	172	124	76
Сокращение	490	400	310	220	130	40	-50

*Данные рассчитаны в программе ProjectExpert

Анализируя полученные результаты, приходим к выводу, что наиболее эффективной является стратегия ограниченного роста. Далее следует стратегия роста с диапазоном значений финансового результата от -116 т. р. до 556 т. р. Стратегии диверсификации и сокращения сохраняют 4 и 3 места по эффективности. Они расположились в диапазонах значений от 76 т. р. до 364 т. р. и от -50 т. р. до 490 т. р. соответственно. Следует отметить, что стратегия сокращения имеет более широкий диапазон финансового результата. Следовательно, она более рискованная, а разница в эффекте между стратегией роста и стратегией сокращения не так очевидна, как для ООО «ПД «ДСМ» (Таблица 43).

Таблица 43 – Динамика показателя финансового состояния ООО «Абрис» при реализации стратегии развития, т. р.*

Стратегия	Изменение целевого показателя стратегии, %						
	-30	-20	-10	0	+10	+20	+30
Рост	1118,1	1586,4	2054,7	2523	2991,3	3459,6	3927,9
Ограниченный рост	516	1185	1854	2523	3192	3861	4530
Диверсификация	3125,1	2924,4	2723,7	2523	2322,3	2121,6	1920,9
Сокращение	3171	2955	2739	2523	2307	2091	1875

*Данные рассчитаны в программе ProjectExpert

Стратегия ограниченного роста для ООО «Арбис», как и для других предприятий, является максимально эффективной и максимально рискованной, так как имеет самый широкий диапазон значений чистой прибыли. Стратегия роста имеет меньшую эффективность, но и меньшую рискованность в реализации. Стратегии диверсификации и сокращения практически повторяют друг друга по результатам (Таблица 44).

Таблица 44 – Финансовое состояние деятельности предприятий при моделировании внедрения предлагаемых стратегий развития

Предприятие	Базовая стратегия	Стратегия роста	Стратегия ограниченного роста	Стратегия диверсификации	Стратегия сокращения
ООО ПД «ДСМ»	4293	6542,5	7510	5252,5	5257
ООО «Алекс-Принт»	231	556	700	364	490
ООО «Абрис»	2536	3927,9	4530	1920,9	1875

Таким образом, можно сформировать графическую интерпретацию полученных результатов. Это позволит наглядно проанализировать результативность предлагаемых стратегий развития предприятия с учетом максимизации чистой прибыли и влияния конкурентной среды.

Из полученных результатов следует, что максимальный экономический эффект предприятия получают при внедрении стратегии ограниченного роста.

Второй по эффективности стратегией для всех анализируемых предприятий стала стратегия роста. Наименьшую результативность показывают стратегии диверсификации и сокращения (Рисунок 10).

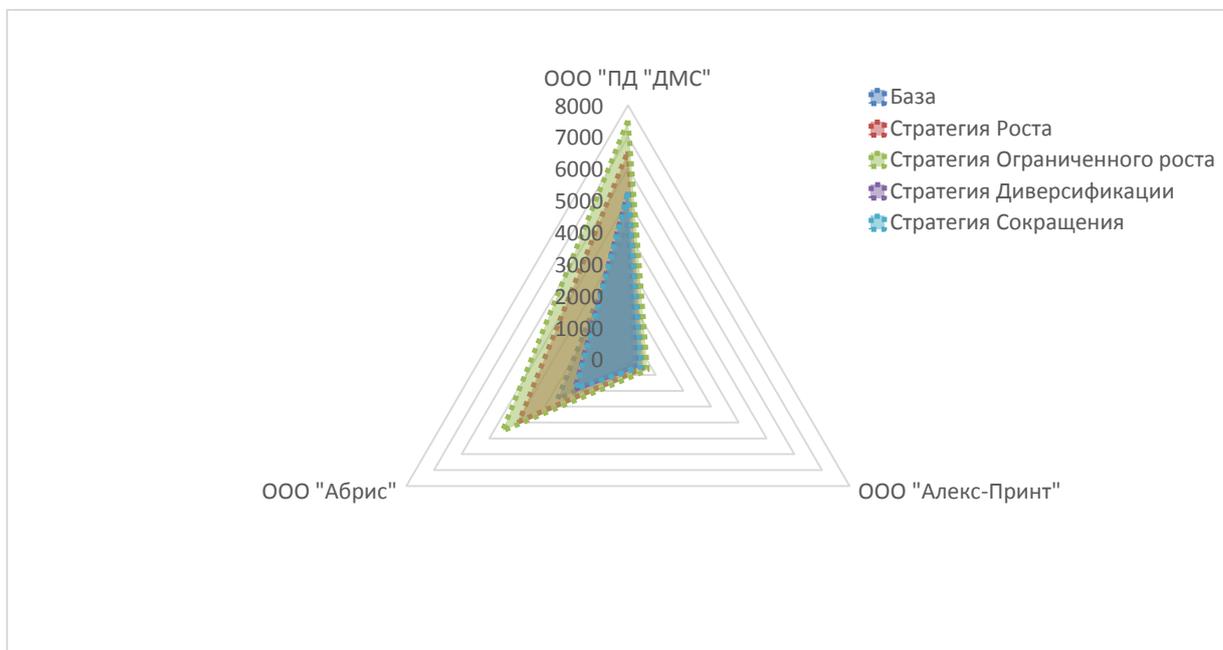


Рисунок 10 – Графическое представление модели выбора стратегии развития предприятия с учетом максимизации чистой прибыли и анализа конкурентов в отрасли

Таким образом, результат анализа показывает, что результаты симуляции влияния той или иной стратегии на показатели финансового состояния предприятий-конкурентов, позволяют учитывать влияние факторов внешней среды предприятия и внедрять наиболее успешную стратегию развития.

Заключение

Оценка финансового состояния в рыночной экономике составляет важную часть информационного обеспечения для принятия управленческих решений руководством предприятий. В получении подробной информации о финансовой ситуации в компании, ее деятельности заинтересованы практически все субъекты рыночных отношений: собственники, акционеры, инвесторы, аудиторы, банки и иные кредиторы, биржи, поставщики и покупатели, страховые компании и рекламные агентства.

Существует множество методик анализа финансового состояния предприятия, все они могут противоречить друг другу или дополнять, поэтому обычно встает проблема выбора, какая методика предпочтительнее при оценке финансового состояния в том или ином случае. Наличие прибыли не является показателем эффективности деятельности предприятия, оценить использования ресурсов предприятия можно с помощью оценки его финансового состояния. В связи с этим данная выпускная квалификационная работа имеет большую практическую значимость.

В процессе написания выпускной квалификационной работы была достигнута поставленная цель с помощью решения поставленных задач.

Финансовое состояние, являясь комплексным понятием, зависит от многих факторов и характеризуется системой показателей, отражающих наличие и размещение средств, реальные и потенциальные финансовые возможности. В работе были рассмотрены эти факторы, а также основные принципы оценки финансового состояния. Была определена технология оценки финансового состояния с учетом интересов различных групп заинтересованных в результатах деятельности фирмы субъектов. Выявлена методика анализа финансового состояния, которая включает два блока: анализ бухгалтерской отчетности и анализ основных аспектов деятельности компании. Инструментами являются абсолютные показатели и финансовые коэффициенты.

Данная методика отличается оперативностью и минимальным доступным информационным обеспечением, что особенно важно для внешних пользователей, не имеющих возможности получения уточненной информации.

В процессе выполнения работы были решены следующие задачи:

- исследованы теоретические основы анализа финансового состояния;
- произведен анализ и дана оценка показателям финансового состояния организации;
- разработаны рекомендации по оптимизации показателей финансового состояния организации.

Получены следующие научные результаты:

- проведен анализ научной литературы по финансовому анализу и менеджменту с целью выявления подходов к определению понятия «финансовое состояние», результаты которого предполагают авторское видение данного термина;
- систематизирован опыт применения передовых зарубежных и отечественных методов, выявлены их преимущества и недостатки;
- проведена комплексная диагностика финансового состояния не только исследуемой организации, но также представителей данной отрасли, на основании которой сделаны выводы об эффективности ее деятельности;
- предложены рекомендации по совершенствованию методов анализа финансового состояния предприятия;
- разработана и апробирована в ИС Project Expert модель анализа финансового состояния, позволяющая определить максимально эффективную стратегию развития и одновременно, выявить причины изменений, учесть особенности его функционирования, которая в долгосрочной перспективе, при постоянном проведении моделирования развития предприятия с учетом разработанных стратегий, исключит влияние иных факторов, кроме

стратегических поскольку диапазон предельных показателей будет постоянно автоматически корректироваться.

Мы рассмотрели методику Стояновой и Фрейдиной для выбора стратегии развития предприятия. Его смысл в выборе группы финансовых показателей и моделировании ситуаций развития предприятия с учетом вариации. Предлагаемая методика позволяет оценить риски и возможности развития предприятия в зависимости от ресурсного потенциала и рыночных условий. Данная методика хорошо зарекомендовала себя, однако, она не полностью учитывает поведение конкурентов при тех же условиях. Иными словами, методика Стояновой и Фрейдиной объектом анализа учитывает лишь само предприятие и его субъективное восприятие внутренней и внешней среды, в то время, как существуют конкуренты, также с субъективным восприятием среды, от поведения которых меняется внешняя среда. Именно эти изменения не могут быть учтены в методике Стояновой и Фрейдиной. Отсюда следует необходимость разработать модель выбора стратегии развития предприятия с учетом анализа финансового состояния и влияния конкуренции.

Проводя моделирование ситуации внедрения стратегии развития предприятия, можно симитировать конечные финансовые результаты, влияющие на финансовое состояние предприятия. Это позволяет принять ту или иную стратегию развития для ее внедрения. Однако, данный подход является не полным, так как он учитывает лишь внутреннюю среду организации и часть внешней – потребителей. Следует принимать во внимание агрессивную внешнюю среду организации в лице предприятий-конкурентов.

Таким образом, необходимо выполнить выборку конкурентов и провести моделирование аналогичных стратегий развития с формированием графического представления. Такой подход позволит нивелировать неучтенные факторы внешней среды и позволит качественнее понимать целесообразность той или иной стратегии развития предприятия.

Другими словами, предлагаемая модель определения стратегии развития должна показывать аналогичную динамику финансовых результатов, влияющих на финансовое состояние у предприятий-конкурентов в конкретной отрасли.

Предложено расширить методику Стояновой и Фрейдиной, что бы она могла учитывать развитие конкурентов. Для этого предлагается преобразовать методику до модели выбора стратегии развития предприятия с учетом финансового состояния:

- 1) необходимо выбрать предприятия-конкуренты и показатель или показатели финансового состояния предприятия, на которые нацелены стратегии развития.
- 2) необходимо провести анализ финансового состояния предприятий, как исследуемого, так и конкурентов.
- 3) необходимо определить предельный уровень разброса показателей, затрагиваемых той или иной стратегией (Например: увеличение объема продаж, изменение стоимости продукции, сокращение штата сотрудников и т.п.)
- 4) необходимо разработать стратегии развития предприятия и провести моделирование ситуации внедрения данных стратегий.
- 5) необходимо провести анализ финансового состояния предприятия с целью выявления изменения целевых показателей.
- 6) необходимо визуализировать полученные данные для выбора стратегии развития предприятия с учетом финансового состояния.

Проведенное исследование показало тесную взаимосвязь между финансовым состоянием предприятия и стратегией развития. Также важным фактором оказалась внешняя среда предприятия, в частности, выбор стратегии развития конкурентами. Моделирование поведения, при выборе той или иной стратегии развития, как предприятия, так и конкурентов, позволяет сделать выбор стратегии развития в связке со стратегическим развитием конкурентов, тем самым повышая эффективность развития

предприятия, что в конечном итоге позитивно сказывается на финансовом состоянии предприятия. То есть, выбранная стратегия развития предприятия, согласно предложенной модели, учитывает как внутреннюю среду предприятия, так и внешнюю с учетом стратегического развития конкурентов. Что в свою очередь говорит о более эффективной и гибкой модели выбора стратегии развития предприятия с учетом финансового состояния.

Из полученных результатов следует, что максимальный экономический эффект предприятия получают при внедрении стратегии ограниченного роста. Второй по эффективности стратегией для всех анализируемых предприятий стала стратегия роста. Наименьшую результативность показывают стратегии диверсификации и сокращения.

Таким образом, результат анализа показывает, что результаты симуляции влияния той или иной стратегии на показатели финансового состояния предприятий-конкурентов, позволяют учитывать влияние факторов внешней среды предприятия и внедрять наиболее успешную стратегию развития.

Список используемой литературы и источников

1. Абрютин М.С. Финансовый анализ: учебное пособие. М.: Дело и сервис, 2017. 192 с.
2. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / под общ. ред. В.И. Бариленко. Изд. 4-е, перераб. М.: КНОРУС, 2015. 234 с.
3. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности / В.И. Стражев [и др.]. Минск : Высшая школа, 2015. 408 с.
4. Бабук И. М. Экономика промышленного предприятия. М.: Инфра-М, 2017. 448с.
5. Гаджалиева Э. Я. Финансовая стратегия как инструмент управления компанией в современной российской практике// Экономика и предпринимательство. 2016. №6. С. 886-889.
6. Гиляровская Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учебное пособие. / Л.Т. Гиляровская, А.В. Ендовицкая. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. 159 с.
7. Гражданский кодекс Российской Федерации, часть первая [Электронный ресурс]: Федеральный закон РФ, Государственная Дума от 30 ноября 1994г., ФЗ №51, принят ГД ФС РФ 21.10.1994 г. Доступ из справ. – правовой системы «Консультант Плюс» (дата обращения 07.03.2020 г.).
8. Графов А.В. и др., Экономика организаций (фирмы): учебное пособие для магистров. Москва. ЮНИТИ-ДАНА, 2016. 264 с.
9. Графов А.В., Макроэкономика (учебное пособие для бакалавров). Под ред. Проф. А.В. Графова. - Издательство НОУ ВПО «Липецкий эколого-гуманитарный институт», 2016. 199с.
10. Грузинов В. П. Экономика организации (предприятия). М.: КноРус, 2018. 408с.
11. Донцова Л. В. Анализ финансовой отчетности. Практикум / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. М.: Дело и сервис, 2016. 144 с.

12. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: Учебник / О.В. Ефимова. М.: Омега-Л, 2018. 349 с.
13. Жилияков Г. И. Финансово-экономический анализ (предприятие, банк, страховая компания). М.: КноРус, 2017. 368с.
14. Капанадзе Г. Д. Оценка финансовой устойчивости: методы и проблемы их применения // Российское предпринимательство. 2018. № 4 (226). С. 55.
15. Каплан Р., Нортон Д. Сбалансированная система показателей. От стратегии к действию. М.: Олимп-Бизнес, 2017. 314 с.
16. Комплексный экономический анализ/ Под ред. Шеремета А.Д. М.: Форум, 2017. 368с.
17. Кондраков Н.П. Бухгалтерский учет (финансовый и управленческий): учебник. М.: ИНФРА-М, 2017. 584 с.
18. Корпоративные финансы: учебник/ Под ред. М.А. Эскиндарова. М.: Компания КноРус, 2017. 480 с.
19. Криворотов В.В. Методология оценки и формирования механизма управления конкурентоспособностью предприятия: автореф. ... докт. экон. наук: 08.00.05. Екатеринбург, 2017. 27 с.
20. Лукасевич И.Я. Финансирование бизнеса: учебник. М.: Центркаталог, 2018. 334с.
21. Мингалиева К.Н. Финансы коммерческих организаций: учебник / коллектив авторов; под ред. К.Н. Мингалиева. Москва: Кнорус, 2017. 280с.
22. Морозко Н.И., Диденко В.Ю. Финансовый менеджмент в малом бизнесе: учебник. Москва: ИНФРА-М, 2018. 334 с.
23. Налоговый кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс]: Федеральный закон РФ, Государственная Дума от 16 июля 1998г., ФЗ №146, принят ГД ФС РФ 17.07.1998 г. Доступ из справ. – правовой системы «Консультант Плюс» (дата обращения 12.03.2020 г.).

24. Незамайкин В.Н., Юрзинова И.Л. Финансовый менеджмент: учебник для академического бакалавриата. М.: Издательство Юрайт, 2017. 467с.
25. Паньков В.С. Финансовая безопасность: новые аспекты проблемы // Внешняя торговля. 2019. №6. С.26.
26. Паштова Л. Я. Экономика фирмы. Теория и практика/ Л. Я. Паштова. М.: Феникс, 2017. 272с.
27. Пенюгалова А. В. Российский и зарубежный опыт применения механизма управления финансами// Финансовая аналитика: проблемы и решения.2016. №25. С. 11-19.
28. Пещанская И.В. Модели финансирования текущей деятельности организации: учебно-практическое пособие. СПб.: Питер, 2017. 182 с.
29. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: учебник. М.: ИНФРА-М, 2018. 312 с.
30. Селезнева Н.Н., Ионофва А.Ф. Финансовый анализ. М., 2019. 225 с.
31. Скамай Л.Г. Экономический анализ деятельности предприятия: учебное пособие М.: ИНФРА-М, 2019. 295 с.
32. Скобин С.С. Основные показатели анализа хозяйственной деятельности предприятия: рентабельность капитала, производства услуг: практическое пособие. М.: Издательский дом «Максим», 2017. 128 с.
33. Смирнов Л.К. Экспресс-анализ ликвидности предприятия для оценки бизнеса // Вопросы оценки. 2018. №1. С. 12-15.
34. Солодов А.К. Основы финансового риск-менеджмента: учебник и учебное пособие // Солодов А.К. – М.: издание Александра К. Солодова, 2018. 286с.
35. Спицкий А.В. Управление финансами предприятия // Финансовый менеджмент. 2019. №1. С. 29-31.
36. Сысоева Е.Ф. Структура капитала и финансовая устойчивость организации: практический аспект // Финансы и кредит. 2019. № 22. С. 26-28.

37. Табурчак П.П. Экономика предприятия: учебник. М.: Феникс, 2018. 226 с.
38. Танашева О.Г. Экономический анализ: учебное пособие. Челябинск: Челябинский государственный университет, 2017. 170 с.
39. Тертышник М.И. Экономика предприятия: учебное пособие. М., 2014. 543 с.
40. Титов В.И. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. М.: Дашков и Ко, 2015. 352 с.
41. Толпегина О. А. Методология формирования комплексной экономической диагностики. М.: Московский университет им.С.Ю.Витте, 2017. 168с.
42. Турманидзе Т.У. Финансовый анализ: учебник / Т.У. Турманидзе. М.: ЮНИТИ- ДАНА, 2017. 287 с.
43. Тютюкина Е. Б. Финансы организаций (предприятий): учебник. М.: Дашков и К, 2017. 112 с.
44. Тютюкина Е.Б. Финансы организаций (предприятий): учебник / Е.Б. Тютюкина. М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2015. 544 с.
45. Усенко Л. Бизнес-анализ деятельности организации. М.: Инфра-М, 2018. 560с.
46. Фазлыева Л. И. Обеспечение финансовой устойчивости предприятия // NovaInfo. 2016. № 43–2. URL: <http://novainfo.ru/article/5179>.
47. Федорова Е. А., Тимофеев Я. В. Нормативы финансовой устойчивости российских предприятий: отраслевые особенности // Корпоративные финансы. 2015. № 1. С. 38–45.
48. Фридман, А.М. Финансы организации (предприятия): учебник / А.М. Фридман. М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К^о», 2017. 488 с.
49. Хачатурян Н.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: конспект лекций. М.: Феникс, 2017. 192 с.

50. Четыркин Е.М. Методы финансовых и коммерческих расчетов. М.: Дело, 2017. 259 с.
51. Чечевицына Л.Н., Чечевицын К.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник / Л. Н. Чечевицына, К. В. Чечевицын. Изд. 7-е, перераб. Ростов н/Д: Феникс, 2016. 368 с.
52. Шарипов А. К., Сериккызы К., Абдрахманова М. Диагностика финансовой устойчивости агропромышленного комплекса на региональном уровне // Молодой ученый. 2019. №3. С. 595-598.
53. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практ. пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. 2-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 2017. 208 с.
54. Шохина Е.И. Финансовый менеджмент: учебник. М.: КНОРУС, 2019. 476с.
55. Экономика фирмы: учебник / Под ред. В.Я. Горфинкеля. М.: Юрайт. 2017.688 с.
56. Jason R.Rich The Crowd Funding Services Handbook: Raising the Money You Need to Fund Your Business, Project, or Invention (Wiley Finance) // URL<https://www.oreilly.com/library/view/the-crowd-funding/>
57. Lerner J., Leamon A., Hardymon F. Venture Capital, Private Equity, and the Financing of Entrepreneurship. N.J. John Wiley & Sons, Inc. 2016. 784 p. URL <https://www.management.com.ua/books/view-books.php?id=1855>
58. Niklas P.E.Karlsson Business models and business cases for financial sustainability: Insights on corporate sustainability in the Swedish farm-based biogas industry// Sustainable Production and Consumption Volume 18, April 2019, Pages 115-129
59. Osadchy, E. Financial statements of a company as an information base for decision-making in a transforming econom// European Research Studies Journal, 2018, 21(2), 339-350.
60. Wu, Hsu-Che and Lin, Li-Siang, "Design a Financial Analysis System Using Ontology Engineering"- (2018). PACIS 2018 Proceedings. 183.

Приложение А

Бухгалтерский баланс ООО «Полиграфический Дом «ДСМ»

Бухгалтерский баланс

на 01 января 20 20 г.

	Форма по ОКУД	Коды	
	Дата (число, месяц, год)	0710001	
Организация <u>ООО «Полиграфический Дом «ДСМ»</u>	по ОКПО	01	01 2020
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	34394418	
Вид экономической деятельности <u>Прочие виды полиграфической деятельности</u>	по ОКВЭД	6318040694	
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>ООО/частная</u>	по ОКОПФ/ОКФС	18.12	
Единица измерения: т. р. (млн.руб)	по ОКЕИ	384(385)	
Местонахождение (адрес) <u>Самарская область, город Самара</u>			

Наименование показателя	код	На 31 Декабря 20 19 г.	На 31 декабря 20 18 г.	На 31 декабря 20 17 г.
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	-	-	-
Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
Основные средства	1150	8801	2034	0
Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
Финансовые вложения	1170	-	-	-
Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
Итого по разделу I	1100	8801	2034	0
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	2544	4441	6170
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
Дебиторская задолженность	1230	36143	26235	7821
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	13700
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	2	2742	375
Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
Итого по разделу II	1200	38689	33418	28066
БАЛАНС	1600	47490	35452	28066

Продолжение приложения А

Наименование показателя		На 31 Декабря 20 19 г.	На 31 декабря 20 18 г.	На 31 декабря 20 17 г.
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
Резервный капитал	1360	-	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	21934	17614	13113
Итого по разделу III	1300	21944	17624	13123
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	-	-	-
Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
Оценочные обязательства	1430	-	-	-
Прочие обязательства	1450	-	-	-
Итого по разделу IV	1400	-	-	-
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	20129	15204	13204
Кредиторская задолженность	1520	5417	2624	1739
Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
Оценочные обязательства	1540	-	-	-
Прочие обязательства	1550	-	-	-
Итого по разделу V	1500	25546	17828	14943
БАЛАНС	1700	47490	35452	28066

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах ООО «Полиграфический Дом «ДСМ»

Отчет о финансовых результатах за _____ год 20 18 г.

Форма по ОКУД _____
Дата (число, месяц, год) _____

Организация _____ ООО «Полиграфический Дом «ДСМ»
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН _____

Вид экономической деятельности _____ Прочие виды полиграфической деятельности _____ по ОКВЭД _____

Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКОПФ/ОКФС _____

Общество с ограниченной ответственностью / частная собственность _____ по ОКЕИ _____

Единица измерения: т. р. (млн. руб.) _____ по ОКЕИ _____

Коды		
0710002		
01	01	2019
34394418		
6318040694		
18.2		
12300	16	
384/385		

Пояснения	Наименование показателя	За _____ год 20 18 г.	За _____ год 20 17 г.
	Выручка	191800	108940
	Себестоимость продаж	(173658)	(97738)
	Валовая прибыль (убыток)	18142	11202
	Коммерческие расходы	(11099)	(6542)
	Управленческие расходы	(0)	(0)
	Прибыль (убыток) от продаж	7043	4660
	Доходы от участия в других организациях	0	0
	Проценты к получению	272	457
	Проценты к уплате	(1555)	(1555)
	Прочие доходы	0	0
	Прочие расходы	(130)	(85)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	5630	3477
	Текущий налог на прибыль	(1129)	(697)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	0	0
	Изменение отложенных налоговых активов	0	0
	Прочее	0	0
	Чистая прибыль (убыток)	4501	2780

Пояснения	Наименование показателя	За _____ январь-декабрь 20 18 г.	За _____ январь-декабрь 20 17 г.
	СПРАВОЧНО		
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	4501	2780
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	-	-

Приложение В

Отчет о финансовых результатах ООО «Полиграфический Дом «ДСМ»

Отчет о финансовых результатах

за _____ год _____ 20 19 г.

Дата (число, месяц, год) _____

Форма по ОКУД _____

Организация _____ ООО «Полиграфический Дом «ДСМ»

Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН _____

Вид экономической деятельности _____ Прочие виды полиграфической деятельности _____ по ОКВЭД _____

Организационно-правовая форма/форма собственности _____

Общество с ограниченной ответственностью / частная собственность _____ по ОКОПФ/ОКФС _____

Единица измерения: т. р. (млн. руб.) _____ по ОКЕИ _____

Коды		
0710002		
01	01	2019
34394418		
6318040694		
18.2		
12300	16	
384/385		

Пояснения	Наименование показателя	За _____ год _____ 20 19 г.	За _____ год _____ 20 18 г.
	Выручка	261654	191800
	Себестоимость продаж	(234526)	(173658)
	Валовая прибыль (убыток)	27128	18142
	Коммерческие расходы	(19172)	(11099)
	Управленческие расходы	(0)	(0)
	Прибыль (убыток) от продаж	7956	7043
	Доходы от участия в других организациях	0	0
	Проценты к получению	0	272
	Проценты к уплате	(2322)	(1555)
	Прочие доходы	0	0
	Прочие расходы	(218)	(130)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	5416	5630
	Текущий налог на прибыль	(1123)	(1129)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	0	0
	Изменение отложенных налоговых активов	0	0
	Прочее	0	0
	Чистая прибыль (убыток)	4293	4501

Пояснения	Наименование показателя	За _____ год _____ 20 19 г.	За _____ год _____ 20 18 г.
	СПРАВОЧНО		
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	4293	4501
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	-	-

Приложение Г
Бухгалтерский баланс ООО «Алекс-Принт»

Бухгалтерский баланс

на 31 Декабря 20 19 г.

Организация ООО «Алекс-Принт» по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
Вид экономической Деятельность полиграфическая и предоставление услуг в по
деятельности _____ этой области ОКВЭД
Организационно-правовая форма/форма собственности _____
Общество с ограниченной ответственностью / Частная собственность по ОКОПФ/ОКФС
Единица измерения: т. р. по ОКЕИ
Местонахождение (адрес) 443070, Самарская область, город Самара, Аэродромная улица, 45, офис №636

Коды		
0710001		
31	12	2019
20977323		
6316182164		
18.2		
384 /385		

Наименование показателя	На 31 Декабря 20 19 г.	На 31 декабря 20 18 г.	На 31 декабря 20 17 г.
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	-	-	-
Результаты исследований и разработок	-	-	-
Нематериальные поисковые активы	-	-	-
Материальные поисковые активы	-	-	-
Основные средства	14756	17801	19202
Доходные вложения в материальные ценности	-	-	-
Финансовые вложения	-	-	-
Отложенные налоговые активы	358	434	57
Прочие внеоборотные активы	-	-	-
Итого по разделу I	15114	18235	19259
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	6480	6038	5670
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	-	-	75
Дебиторская задолженность	47675	50929	31744
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	-	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	2018	1528	5661
Прочие оборотные активы	10	10	10
Итого по разделу II	56174	58505	43160
БАЛАНС	71288	76740	62419

Продолжение приложения Г

	На 31 Декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
Наименование показателя	20 19 г.	20 18 г.	20 17 г.
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	4	4	4
Переоценка внеоборотных активов	-	-	-
Добавочный капитал (без переоценки)	10356	11357	14848
Резервный капитал	-	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	836	2495	493
Итого по разделу III	11196	13856	15345
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	27597	24577	21791
Отложенные налоговые обязательства	39	49	-
Оценочные обязательства	-	-	-
Прочие обязательства	-	-	-
Итого по разделу IV	27636	24626	21791
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	16400	25700	7409
Кредиторская задолженность	15898	12131	12054
Доходы будущих периодов	-	-	-
Оценочные обязательства	-	-	-
Прочие обязательства	158	427	5820
Итого по разделу V	32456	38258	25283
БАЛАНС	71288	76740	62419

Приложение Д

Отчет о финансовых результатах ООО «Алекс-Принт»

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

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год) 2019
31 12 2019

Организация ООО «Алекс-Принт» 20977323
Идентификационный номер налогоплательщика ИНН 6316182164
Вид экономической Деятельность полиграфическая и предоставление услуг в по
деятельности этой области ОКВЭД 18.2
Организационно-правовая форма/форма собственности
Общество с ограниченной ответственностью / частная собственность по ОКОПФ/ОКФС
Единица измерения: т. р. (млн. руб.) по ОКЕИ 384/385

Коды		
0710002		
31	12	2019
20977323		
6316182164		
18.2		
384/385		

Пояснения	Наименование показателя	январь-декабрь	
		За <u>20 19</u> г.	За <u>20 18</u> г.
	Выручка	79925	161847
	Себестоимость продаж	(72441)	(152984)
	Валовая прибыль (убыток)	7484	8863
	Коммерческие расходы	()	()
	Управленческие расходы	()	()
	Прибыль (убыток) от продаж	7484	8863
	Доходы от участия в других организациях	-	-
	Проценты к получению	-	353
	Проценты к уплате	(9003)	(5654)
	Прочие доходы	20185	42746
	Прочие расходы	(17249)	(43408)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	1327	2900
	Текущий налог на прибыль	(1030)	(2618)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	93	27
	Изменение отложенных налоговых активов	159	186
	Прочее	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	231	495

Пояснения	Наименование показателя	январь-декабрь	
		За <u>20 19</u> г.	За <u>20 18</u> г.
	СПРАВОЧНО		
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	-	-
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	-	-

Приложение Ж
Бухгалтерский баланс ООО «Абрис»

Бухгалтерский баланс

на 01 января 20 20 г.

Дата (число, месяц, год) _____
 Форма по ОКУД _____
 по ОКПО _____
 ИНН _____
 Вид экономической деятельности _____ по ОКВЭД _____
 Деятельность зрелищно развлекательная прочая _____
 Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКФС _____
 ООО _____
 Частная _____ по ОКФС _____
 Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____ по ОКЕИ _____
 Местонахождение (адрес) г. Самара _____

Коды		
0710001		
01	01	2020
6316171797		
6318040694		
93.29		
12300		16
384 / 385		

Наименование показателя	Код	На 31 Декабря 2019г.	На 31 Декабря 2018г.	На 31 Декабря 2017г.
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	155	0	0
Результаты исследований и разработок	1120			
Нематериальные поисковые активы	1130			
Материальные поисковые активы	1140			
Основные средства	1150	3008	2685	1535
Доходные вложения в материальные ценности	1160			
Финансовые вложения	1170			
Отложенные налоговые активы	1180			
Прочие внеоборотные активы	1190	892	199	523
Итого по разделу I	1100	4055	2884	2058
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	2655	1736	1315
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	54	48	24
Дебиторская задолженность	1230	970	785	587
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240			
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	454	323	225
Прочие оборотные активы	1260			
Итого по разделу II	1200	4133	2892	2151
БАЛАНС	1600	8188	5776	4209

Продолжение приложения Ж

Наименование показателя	Код	На 31 Декабря 2019г.	На 31 декабря 2018г.	На 31 декабря 2017г.
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	60	60	60
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320			
Переоценка внеоборотных активов	1340			
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	3188	2722	1631
Резервный капитал	1360			
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	3896	2015	1957
Итого по разделу III	1300	7144	4797	3648
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410			
Отложенные налоговые обязательства	1420			
Оценочные обязательства	1430			
Прочие обязательства	1450			
Итого по разделу IV	1400	0	0	0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510			
Кредиторская задолженность	1520	1044	976	561
Доходы будущих периодов	1530	0	3	0
Оценочные обязательства	1540			
Прочие обязательства	1550			
Итого по разделу V	1500	1044	979	561
БАЛАНС	1700	8188	5776	4209

Приложение 3

Отчет о финансовых результатах ООО «Абрис»

Отчет о финансовых результатах

за _____ год **20 19** г.

Организация _____ ООО «Абрис» _____ по ОКПО
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
 Вид экономической деятельности Деятельность полиграфическая и предоставление услуг в _____ по
 этой области _____ ОКВЭД
 Организационно-правовая форма/форма собственности _____
 Общество с ограниченной ответственностью / частная собственность _____ по ОКОПФ/ОКФС
 Единица измерения: т. р. (млн. руб.) _____ по ОКЕИ

Коды		
0710002		
01	01	2019
37064064		
6316171797		
93.29		
12300	16	
384/385		

Пояснения	Наименование показателя	За _____	За _____
		январь- декабрь 20 18 г.	январь- декабрь 20 17 г.
	Выручка	11929	8419
	Себестоимость продаж	(8522)	(5346)
	Валовая прибыль (убыток)	3407	3073
	Коммерческие расходы	(907)	(740)
	Управленческие расходы	(0)	(0)
	Прибыль (убыток) от продаж	2500	2333
	Доходы от участия в других организациях	184	65
	Проценты к получению	0	0
	Проценты к уплате	(0)	(0)
	Прочие доходы	98	93
	Прочие расходы	(93)	(117)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2689	2374
	Текущий налог на прибыль	(538)	(475)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	0	0
	Изменение отложенных налоговых активов	0	0
	Прочее	0	0
	Чистая прибыль (убыток)	2151	1899

Пояснения	Наименование показателя	За _____	За _____
		январь- декабрь 20 18 г.	январь- декабрь 20 17 г.
	СПРАВОЧНО		
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2151	1899
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	-	-

Приложение И

Отчет о финансовых результатах ООО «Абрис»

Отчет о финансовых результатах

за _____ год **20 20** г.

Организация _____ ООО «Абрис» _____ по ОКПО
 Дата (число, месяц, год) _____ по ОКПО
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
 Вид экономической деятельности _____ Деятельность зрелищно-развлекательная прочая _____ по ОКВЭД
 Организационно-правовая форма/форма собственности _____ ООО _____ по ОКФС
 частная _____ по ОКФС
 Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____ по ОКЕИ

Коды		
0710002		
01	01	2020
37064064		
6316171797		
93.29		
12300	16	
384/385		

Пояснения	Наименование показателя	январь- декабрь	январь- декабрь
		За _____ 20 19 г.	За _____ 20 18 г.
	Выручка	14838	11929
	Себестоимость продаж	(10692)	(8522)
	Валовая прибыль (убыток)	4146	3407
	Коммерческие расходы	(1289)	(907)
	Управленческие расходы	(0)	(0)
	Прибыль (убыток) от продаж	2857	2500
	Доходы от участия в других организациях	125	184
	Проценты к получению	0	0
	Проценты к уплате	(0)	(0)
	Прочие доходы	183	98
	Прочие расходы	(0)	(93)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	3165	2689
	Текущий налог на прибыль	(634)	(538)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	0	0
	Изменение отложенных налоговых активов	0	0
	Прочее	0	0
	Чистая прибыль (убыток)	2531	2151

Пояснения	Наименование показателя	январь- декабрь	январь- декабрь
		За _____ 20 19 г.	За _____ 20 18 г.
	СПРАВОЧНО		
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Совокупный финансовый результат периода	2531	2151
	Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		