

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»
Институт финансов, экономики и управления
Кафедра «Финансы и кредит»

Направление 38.03.01 Экономика
Профиль «Финансы и кредит»

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Оценка эффективности финансовой деятельности предприятия
(на примере ООО «Перевозчик»)»

Студент	<u>Андрей Михайлович Чугуев</u> (И.О. Фамилия)	_____ (личная подпись)
Руководитель	<u>Оксана Петровна Денисова</u> (И.О. Фамилия)	_____ (личная подпись)
Консультанты	_____ (И.О. Фамилия)	_____ (личная подпись)

Допустить к защите

Заведующий кафедрой д.э.н., доцент, профессор А. А. Курилова _____

« _____ » _____ 2016 г.

Тольятти 2016

Аннотация

Тема бакалаврской работы – «Оценка эффективности финансовой деятельности предприятия (на примере ООО «Перевозчик»)».

Цель бакалаврской работы – провести анализ эффективности финансовой деятельности предприятия и разработать рекомендации по его улучшению.

Задачи бакалаврской работы:

- раскрыть теоретические основы анализа эффективности финансовой деятельности предприятия;
- провести анализ эффективности деятельности ООО «Перевозчик»;
- внести предложения по повышению эффективности финансовой деятельности анализируемой компании.

Объектом данной работы является ООО «Перевозчик», основной деятельностью которого является оказание транспортных услуг.

Предмет исследования – экономические показатели финансовой деятельности предприятия.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения и списка использованной литературы. В первой главе бакалаврской работы рассматриваются теоретические основы анализа эффективности финансовой деятельности предприятия. В ней определяется понятие финансового состояния предприятия, рассматривается информационная база анализа и определяется методика анализа эффективности финансовой деятельности предприятия. Во второй главе проводится анализ финансового состояния и финансовых результатов деятельности предприятия. В третьей главе даются рекомендации по повышению эффективности финансовой деятельности анализируемого предприятия.

Объем работы: 75 страниц, в том числе 20 таблиц, 1 рисунок. Работа содержит 3 приложения. При написании работы использовано 54 источника.

Ключевые слова: финансовая деятельность, финансовое состояние, платежеспособность, ликвидность, финансовая устойчивость, оборачиваемость.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы оценки эффективности финансовой деятельности предприятия	6
1.1 Сущность оценки эффективности финансовой деятельности предприятия... 6	
1.2 Информационная база оценки эффективности финансовой деятельности предприятия	8
1.3 Методика анализа эффективности финансовой деятельности предприятия	15
2 Оценка эффективности финансово-экономической деятельности ООО «Перевозчик».....	34
2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «Перевозчик».....	34
2.2 Оценка финансовых результатов деятельности ООО «Перевозчик».....	38
2.3 Оценка финансового состояния ООО «Перевозчик».....	42
3 Направления повышения эффективности финансовой деятельности ООО «Перевозчик».....	48
3.1 Рекомендации по повышению эффективности деятельности предприятия .	48
3.2 Расчёт экономической эффективности предложенных мероприятий.....	57
Заключение	61
Список использованных источников	67
Приложения.....	73

Введение

Актуальность темы исследования заключается в необходимости более глубокого изучения эффективности деятельности хозяйствующих субъектов с целью выработки механизма их устойчивого развития и избежания банкротства в своей экономической деятельности.

Объективная оценка уровня эффективности деятельности предприятий позволяет своевременно выявить недостатки в его деятельности и найти внутрихозяйственные резервы повышения эффективности деятельности и улучшению финансового состояния, а также для получения более высоких финансовых результатов.

Цель бакалаврской работы – провести анализ эффективности финансовой деятельности предприятия и разработать рекомендации по его улучшению.

Для достижения этой цели в выпускной квалификационной работе решались следующие задачи:

- раскрыть теоретические основы анализа эффективности финансовой деятельности предприятия;
- провести анализ эффективности деятельности ООО «Перевозчик»;
- внести предложения по повышению эффективности финансовой деятельности анализируемой компании.

Объектом данной работы является ООО «Перевозчик», основной деятельностью которого является оказание транспортных услуг.

Предмет исследования – экономические показатели финансовой деятельности предприятия.

Для решения поставленных задач были использованы следующие методы исследования: сравнение, способ группировки, балансовый метод, а также метод коэффициентов.

Информационной базой исследования послужили данный бухгалтерской (финансовой) отчётности предприятия, а именно бухгалтерский баланс за 2015 год, а также отчёты о финансовых результатах за 2015 и 2014 годы. В работе

были использованы труды ведущих отечественных и зарубежных экономистов по вопросам оценки финансовой эффективности деятельности предприятий.

Хронологические рамки исследования – 2013-2015 годы.

Структурно бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников, приложений.

Первая глава раскрывает теоретические основы оценки эффективности финансовой деятельности предприятия. В данной главе рассматриваются сущность оценки эффективности финансовой деятельности предприятия, раскрывается информационная база, описываются методы анализа эффективности финансовой деятельности предприятия.

Во второй первой главе бакалаврской работы проводится оценка эффективности финансовой деятельности ООО «Перевозчик» за 2013, 2014 и 2015 годы на основе данных баланса и отчетов о финансовых результатах. Здесь представлена технико-экономическая характеристика анализируемого предприятия, проводится оценка финансовых результатов и финансового состояния ООО «Перевозчик».

В третьей главе предлагаются направления повышения эффективности финансовой деятельности ООО «Перевозчик».

1 Теоретические основы оценки эффективности финансовой деятельности предприятия

1.1 Сущность оценки эффективности финансовой деятельности предприятия

В первой главе бакалаврской работы рассмотрим сущность экономической оценки эффективности деятельности предприятия.

Экономическая диагностика представляет собой комплексный анализ и оценку экономических показателей работы организации на основе изучения отдельных результатов, неполной информации с целью выявления возможных перспектив его развития и последствий текущих управленческих решений. Как итог диагностики на основе оценки состояния хозяйства и его эффективности делаются выводы, необходимые для принятия решений о целевом кредитовании, о покупке или продаже организации, о его закрытии и т. п [13, с.73].

На рисунке А.1 (Приложение А) показана последовательность проведения диагностики эффективности финансово-экономической деятельности организаций.

Существует множество факторов, которые в той или иной степени оказывают влияние на экономическую эффективность деятельности предприятия.

Важнейшими показателями хозяйственной деятельности предприятия являются прибыль и рентабельность. Эти показатели и коэффициенты отражают всю полноту деятельности предприятия: объем товарооборота, структуру и динамику розничного товарооборота, эффективность использования внутренних ресурсов, проведение политики по оптимизации функционирования предприятия [7, с. 84].

Все факторы можно разделить на несколько основных групп. Так, среди групп факторов, влияющих на экономическую деятельность предприятия, различают:

- внутренние и внешние факторы;
- основные и второстепенные факторы.

Внутренние факторы влияют на рентабельность деятельности компании и прибыль. Это ресурсные факторы, и факторы, взаимосвязанные с товарооборотом компании. К таким факторам следует отнести состояние ресурсов, условия использования и расходования ресурсов, величина и состав этих ресурсов.

К внутренним факторам целесообразно отнести структуру товарооборота компании, объем розничного товарооборота, организацию товародвижения, организацию технологического процесса реализации продукции и товаров, состав и численность персонала, производительность труда персонала компании, состояние технической базы компании, территориальное расположение торгового заведения, его состояние, состояние основных средств, фондов предприятия, фондоотдачу, стоимость оборотных средств предприятия, политику ценообразования, управление дебиторской задолженностью, политику экономии средств и так далее.

К внешним факторам, которые непосредственно влияют на размер прибыли компании, целесообразно отнести емкость рынка, на котором работает компания, конкурентность на рынке, уровень цен, цены на услуги сторонних организаций и так далее.

Диагностика финансово-экономического состояния представляет собой систему целевого финансово-экономического анализа, направленного на выявление возможных тенденций и негативных последствий кризисного развития предприятия и его банкротства.

В современных условиях практически все аспекты финансово-экономической деятельности организации могут провоцировать угрозу его банкротства. Поэтому система наблюдения должна строиться с учетом направлений возникновения угрозы путем выделения наиболее существенных объектов.

Признак несостоятельности (банкротства) – неспособность предприятия обеспечить выполнение требований кредиторов в течении трёх месяцев со дня наступления сроков платежей. По истечении этого срока кредиторы получают право обращения в арбитражный суд.

Виды несостоятельности организации:

- непредвиденная, наступающая не по собственной вине;
- корыстная, наступающая в результате умышленного сокрытия собственного имущества с целью избежания уплаты долгов;
- неосторожная, наступившая вследствие неэффективной работы, осуществления рискованных операций.

Показатели наступления несостоятельности (банкротства) в ближайшем будущем:

- наличие хронически просроченной дебиторской и кредиторской задолженности;
- хронический спад производства;
- сокращение объёмов продаж;
- хроническая убыточность;
- низкое значение коэффициентов ликвидности и тенденции к его снижению;
- увеличение доли заёмного капитала в общей сумме совокупного капитала предприятия;
- дефицит собственного оборотного капитала;
- наличие сверхнормативных запасов сырья и готовой продукции;
- снижение производственного потенциала.

Рассмотрев сущность оценки эффективности финансово-экономической деятельности предприятия, рассмотрим информационную базу и методы оценки эффективности деятельности предприятия.

1.2 Информационная база оценки эффективности финансовой деятельности предприятия

Эффективность анализа финансового состояния предприятия по большей части зависит от того, насколько организована и совершенна его информационная база.

В общем виде составляющими информационной базы являются внеучет-

ные, учетные и плановые источники.

К внеучетным источникам можно отнести устав предприятия, протоколы совещаний, договора – другими словами, все документы, регулирующие деятельность предприятия. К учетным источникам относятся все основные виды отчетности: оперативная и бухгалтерская отчетность, первичные документы. К плановым источникам можно отнести различные виды планов, согласно которым работает предприятие [14, с. 28].

Основная роль в информационной базе при осуществлении анализа финансового состояния присваивается бухгалтерской отчетности, в которой можно найти самое достоверное выражение хозяйственных явлений, происходящих на предприятии. Анализ бухгалтерской отчетности позволяет выявить все изменения, которые происходят с активами и пассивами предприятия, определить наличие прибыли или убытка, оценить все перспективы функционирования предприятия.

На настоящий момент бухгалтерская отчетность является самым важным элементом информационной базы финансового анализа. Именно поэтому нормативы для формирования и публикации бухгалтерской отчетности являются одними из самых важных в системе стандартов многих стран.

В бухгалтерскую отчетность входят: бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, а также приложения к ним: отчет об изменениях капитала, отчет о движении денежных средств, отчет о целевом использовании средств. Формы всех отчетных документов были утверждены приказом Министерства по финансам Российской Федерации № 66н от 02.07.2010.

Бухгалтерский баланс составляют два основных раздела - актив и пассив. В активе отражены направления вложения средств предприятия, а в пассиве - источники их формирования (за счет чего создаются данные активы и их величина). Отличительной особенностью бухгалтерского баланса является то, что итоги актива должны всегда быть равны итогам пассива. Это связано с принципом двойной записи, который применяется в бухгалтерском учете.

Бухгалтерский баланс должен заполняться в тысячах рублях. Если пред-

приятие имеет иностранную валюту, то ее пересчитывают в российскую по курсу Банка России на 31 декабря [29].

Данные в бухгалтерский баланс вносятся за три последовательных года: отчетный и два предшествующих.

Каждый элемент актива и пассива называется статьей баланса. Каждой статье присвоен свой код.

Все статьи баланса формируются согласно данным, которые отражены в оборотно-сальдовых ведомостях.

Актив баланса включает в себя два раздела:

- I. Внеоборотные (долгосрочные) активы;
- II. Оборотные (текущие) активы.

Пассив баланса содержит три раздела:

- III. Капитал (собственный) и резервы;
- IV. Долгосрочные обязательства;
- V. Краткосрочные обязательства [45, с. 16].

Активы считаются оборотными, если период их оборота равен периоду, который будет меньше одного года или операционного цикла, в случае если обычный операционный цикл превышает один год. Операционным циклом называют средний временной отрезок между моментом покупки сырья для производства товарно-материальных ценностей и моментом оплаты реализованных товаров или оказанных услуг.

К оборотным активам относят:

- денежные средства в кассе предприятия и на расчетных счетах банка;
- краткосрочные финансовые вложения;
- дебиторская задолженность;
- запасы товаров, сырья, материалов, незавершенного производства, готовой продукции;
- налог на добавленную стоимость.

К внеоборотным относят нематериальные активы, основные средства - активы, которые будут использовать в течение периода больше одного года или

обычного операционного цикла, если он превышает один год [45, с. 21].

Раздел «Капитал и резервы» пассива баланса включает в себя:

- уставный капитал – первоначально инвестированную учредителями в предприятие сумму вкладов (долей, акций). Размер уставного капитала установлен учредительскими документами.

- добавочный капитал, образованный с помощью прироста внеоборотных активов после их переоценки; получения дополнительных денежных средств в виде эмиссионного дохода по акциям; прироста активов в следствие безвозмездного получения денежных средств или имущества; прироста стоимости внеоборотных активов, созданных с использованием чистой прибыли.

- резервный капитал - обязательные резервные средства для отдельных организаций, формируемые согласно законодательству Российской Федерации. Объем резервного капитала должен быть не менее 15% уставного капитала (у предприятий, использующих иностранный капитал - 25%). Он образуется только за счет ежегодных перечислений чистой прибыли предприятия, размер которых должен быть не менее 5%. Перечисления прекращают как только достигается установленный уставом объем данного фонда. Резервный капитал используются на покрытие убытков от хозяйственной деятельности предприятия.

- нераспределенная прибыль - доля прибыли предприятия, которую не используют для уплаты налогов и не распределяют между акционерами в виде дивидендов, а повторно инвестируют в активы этой компании. Нераспределенную прибыль могут инвестировать в основной капитал [14, с. 87].

К краткосрочным обязательствам относят обязательства, которые должны быть погашены в течение одного года с отчетной даты. Долгосрочные обязательства – заемные средства, срок погашения которых превышает один год.

Отчет о финансовых результатах является одной из основных форм бухгалтерской отчетности и определяет финансовые результаты функционирования предприятия в отчетном периоде. В него входят данные о доходах, расходах и финансовых результатах с начала года и до отчетного срока.

При заполнении отчета о финансовых результатах все данные формиру-

ются увеличивающимся итогом с начала года и по 31 декабря [14, с. 34].

Показатели отчетного периода должны быть сопоставимы с показателями аналогичного периода прошлого года. Если в отчетном периоде в отчетности были обнаружены серьезные ошибки за прошлые года или у предприятия изменилась учетная политика, может возникнуть несопоставимость показателей. В этом случае в текущем отчете прошлогодние показатели корректируются в соответствии с действующим состоянием. Отчетность прошлых периодов не корректируется.

Как и в бухгалтерском балансе каждая строка отчета о финансовых результатах имеет свой код. Рассмотрим более подробно содержание отчета о финансовых результатах, используя коды.

Строки 2110-2200 отражают доходы и расходы по основным видам деятельности.

Строка 2110 отражает выручку без НДС и акцизов, но со всеми вычетами.

В строке 2120 указывают сумму расходов по основным видам деятельности, которые формируют себестоимость продаж.

В строке 2100 отражают прибыль от основных видов деятельности. Ее можно рассчитать, если из выручки вычесть себестоимость продаж (2110 - 2120).

В строке 2210 указываются расходы по основным видам деятельности, связанные с продажами товаров и услуг. В отчете о финансовых результатах расходы отражаются в соответствии с порядком учета коммерческих расходов, который обычно указан в учетной политике предприятия.

Строка 2220 отражает расходы по основным видам деятельности, связанные с управлением организацией.

Строка 2200 отражает прибыль (убыток) от продаж. Из суммы валовой прибыли вычитаются коммерческие и управленческие расходы (строка 2100 - строка 2210 - строка 2220). Отрицательные значения в отчете показываются в круглых скобках.

В строке 2310 отражаются полученные дивиденды от инвестиций в дру-

гие предприятия, а также стоимость имущества, которое предприятие получило при выходе из общества.

Сумма прибыли (убытка) до налогообложения (строка 2300) определяется на основании строк 2110 - 2350. Из суммы строк 2200, 2310, 2320 и 2340 необходимо вычесть строки 2330 и 2350. Если получается убыток, он указывается в круглых скобках.

Отчет о финансовых результатах включает в себя отдельные строки для доходов и расходов от основных видов деятельности. За вычетом расходов можно выразить прочие доходы, величина которых не будет превышать уровень существенности, который применяется на предприятии.

Показатель считается существенным, если без него нельзя оценить финансовое положение организации. Критерий существенности предприятие выбирает самостоятельно и обозначает его в своей учетной политике [10, с. 25].

По правилам бухгалтерского учета отдельной строкой в отчете о финансовых результатах указываются данные о доходах, которые составляют не менее 5% от всех доходов предприятия. Расходы, связанные с приобретением таких доходов, также отражаются отдельной строкой.

В строке 2410 в круглых скобках указывается текущий налог на прибыль.

Строка 2421 отражает постоянные налоговые обязательства предприятия.

В строке 2430 указывается сумма, на которую изменились отложенные налоговые обязательства.

В строке 2450 отражается сумма, на которую изменились отложенные налоговые активы.

Строка 2400 содержит результат по чистой прибыли – той части прибыли, которая остается в распоряжении предприятия после уплаты всех налогов и отчислений [45, с. 147].

Отчёт о финансовых результатах – один из важнейших источников для анализа показателей рентабельности производства продукции, предприятия, реализованной продукции.

Далее определим содержание приложений к бухгалтерскому балансу и

отчету о финансовых результатах.

Отчет об изменениях капитала раскрывает информацию о движении уставного, резервного и добавочного капиталов, а также данные о величине нераспределенной прибыли предприятия и доли собственных акций, которые были выкуплены у акционеров. Данный вид отчета состоит из следующих разделов: «Движение капитала»; «Корректировки в связи с изменением учетной политики и исправлением ошибок»; «Чистые активы» [10, с. 218].

Отчет о движении денежных средств выявляет источники денежных средств и то, как их используют в конкретном промежутке времени. В этом отчете можно найти классифицированные денежные поступления компании. Он показывает общее состояние производственных результатов, краткосрочную ликвидность, долгосрочную кредитоспособность и облегчает проведение финансового анализа предприятия [10, с. 222].

Отчет о целевом использовании средств отражает поступление средств, предназначенных для осуществления мероприятий целевого назначения, средств, поступивших от других организаций и лиц, бюджетных средств и другие средства.

Для анализа финансового состояния помимо бухгалтерской отчетности в ряде случаев необходимо также анализировать программы правительства, данные национальных статических комитетов, исследования межнациональных финансовых организаций, которые позволят оценить макроэкономическую ситуацию в стране и проанализировать основные экономические показатели страны, в которой предприятие осуществляет свою деятельность: ВВП, индекс потребительских цен, динамика курсов валют [13, с. 25].

Очень часто для выполнения качественного анализа также требуется информация, которая характеризует состояние отрасли, в которой функционирует анализируемое предприятие. Источником такой информации могут быть публикации отраслевых министерств и статистические данные по отраслям.

Таким образом, анализ финансового состояния на любом предприятии проводится на основе исчерпывающих информационных источников.

1.3 Методика анализа эффективности финансовой деятельности предприятия

Методика анализа эффективности финансовой деятельности компании и оценки его финансового состояния представляет собой комплекс способов обработки экономических данных, направленных на решение исследовательских задач и позволяющих реализовать цели анализа с технической стороны [5, с. 14].

Нами было найдено большое количество методик для анализа финансового состояния предприятия, разработкой которых занимались О. В. Ефимова, А. Д. Шеремет, В. В. Ковалев, Г. В. Савицкая, Е. В. Негашев и другие.

Обобщая основные подходы к методикам, выделим основные этапы проведения анализа:

1) Предварительная оценка, во время которой оценивают надежность информации, делают обобщенные выводы по основным показателям, характеризующим оборотные и внеоборотные активы, собственный и заемный капитал, намечают направления для углубленного анализа. Составными частями предварительной оценки являются вертикальный и горизонтальный анализ.

Вертикальный анализ является структурным и выявляет эффект от изменения каждой строки отчета на общий результат. Другими словами с его помощью проводится расчет удельного веса отдельных строк отчета в результативном показателе. Расчет структуры выполняется через деление каждого элемента на валюту баланса.

Горизонтальный анализ отражает изменение показателей во времени: каждый показатель отчетного периода сравнивается с предыдущими периодами. Некоторые исследователи его также называют трендовым анализом. С помощью этого метода можно вычислить темпы прироста по каждой статье. При горизонтальном анализе используют два подхода: сравнение изменений данных в абсолютных величинах (тыс. руб.); сравнение изменений данных в относительных (%) величинах. На практике обычно используются оба подхода, и более наглядным считается анализ изменений в процентах.

Структурный и временной виды анализа являются взаимодополняющими. В связи с этим аналитики строят консолидированные таблицы, которые позволяют охарактеризовать одновременно структуру отчетности и динамику отдельных ее статей [28, с. 117].

2) Экспресс-анализ текущего финансового состояния, в основе которого лежит расчет финансовых коэффициентов и интерпретируются полученные результаты. На данном этапе формулируются основные проблемы и ключевые вопросы, ответы на которые выясняют во время дальнейшего анализа.

Расчет финансовых коэффициентов является самым часто используемым приемом анализа, который позволяет проследить взаимосвязь показателей и определить тенденции их динамики.

Финансовые коэффициенты разбиваются на группы, которые объединяют в соответствии с экономическим содержанием, что является удобным для обработки информации. Выделяют следующие группы показателей для оценки финансового состояния:

- ликвидность предприятия и его текущая платежеспособность;
- финансовая устойчивость;
- деловая активность;
- рентабельность.

На практике для расчета чаще всего выбирается несколько самых значимых показателей из каждой группы [16, с. 88].

3) Углубленный анализ, для проведения которого привлекается внутренняя и внешняя информация.

Задачей данного этапа анализа является выяснение причин негативных изменений и определение дальнейших действий руководства.

4) Прогнозная оценка основных финансовых индикаторов и финансовой устойчивости с учетом принятых решений. На данном этапе определяется, как существующие тенденции и намеченные мероприятия повлияют на финансовую устойчивость предприятия.

Можно сказать, что самым важным критерием для оценки финансового состояния предприятия является его платежеспособность, которая может быть долгосрочной и текущей [14, с. 33].

Долгосрочная платежеспособность влияет на возможность предприятия рассчитываться по своим долгам в долгосрочном периоде. Она имеет прямое влияние на финансовую устойчивость предприятия.

Расчеты предприятия по краткосрочным обязательствам называют ликвидностью или текущей платежеспособностью.

Другими словами, предприятие является ликвидным, в случае если оно может погасить свои краткосрочные обязательства, путем реализации оборотных активов.

Для того чтобы оценить ликвидность предприятия, необходимо обратиться к данным бухгалтерского баланса.

Предприятие может обладать разным уровнем ликвидности, так как оборотные активы включают в себя оборотные средства, среди которых могут быть как легко реализуемые, так и трудно реализуемые активы.

Статьи оборотных активов чаще всего в соответствии со степенью их ликвидности делятся на четыре группы:

- 1) ликвидные средства, готовые к реализации в любой момент (денежные средства, финансовые вложения) – наиболее ликвидные активы;
- 2) быстрореализуемые активы (дебиторская задолженность);
- 3) медленно реализуемые ликвидные средства (запасы товарно-материальных ценностей, НДС);
- 4) неликвидные трудно реализуемые средства (незавершенное производство) [14, с. 14].

Одним из методов оценки ликвидности баланса является сопоставление вышеперечисленных групп актива, сгруппированных по степени их ликвидности со сгруппированными по степени срочности статьями пассива баланса.

Наиболее срочные обязательства (срок погашения которых - текущий месяц) сопоставляются с активами, которые обладают максимальной ликвидно-

стью и должны быть меньше последних или перекрывать их.

Краткосрочные пассивы сравниваются с быстро реализуемыми активами и их сумма должна быть меньше суммы последних или перекрывать ее.

Долгосрочные пассивы сопоставляются с медленно реализуемыми активами и должны покрывать последние или иметь такую же стоимость.

Капитал и резервы должны превышать труднореализуемые активы.

Платежеспособность предприятия зависит от того, насколько выполняются данные соотношения.

То есть для проведения анализа ликвидности баланса предприятия статьи активов группируют по степени ликвидности – от наиболее быстро превращаемых в деньги к наименее.

Пассивы же группируют по срочности оплаты обязательств.

Таблица 1.1 – Группировка активов и пассивов баланса для проведения анализа ликвидности

Активы			Пассивы		
Название группы	Обозначение	Состав	Название группы	Обозначение	Состав
Наиболее ликвидные активы	A1	стр.1250+1240	Наиболее срочные обязательства	П1	стр. 1520
Быстро реализуемые активы	A2	стр. 1230	Краткосрочные пассивы	П2	стр.1510+1550
Медленно реализуемые активы	A3	стр. 1210+1220+1260	Долгосрочные пассивы	П3	стр. 1400
Трудно реализуемые активы	A4	стр. 1100	Постоянные пассивы	П4	стр. 1300

Для оценки риска ликвидности баланса с учетом фактора времени необходимо провести сопоставление каждой группы актива с соответствующей группой пассива.

1. Если выполнено неравенство $A1 \geq П1$, то это свидетельствует о платежеспособности организации на момент составления баланса. У организации достаточно для покрытия наиболее срочных обязательств абсолютно и наиболее ликвидных активов.

2. Если выполнено неравенство $A2 \geq П2$, показывает то, что организа-

ция может быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит.

3. Если выполнимо неравенство $A3 \geq П3$, показывает то, что организация платежеспособна на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.

Выполнение первых трех условий приводит автоматически к выполнению условия: $A4 \leq П4$.

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели:

– текущая ликвидность, которая свидетельствует о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (-) организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени: $A1 + A2 \Rightarrow П1 + П2$; $A4 \leq П4$;

– перспективная ликвидность – это прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей: $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$.

Для оценки ликвидности баланса также рассчитывают коэффициент ликвидности. Рассмотрим некоторые из них.

1) Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{\text{абс.ликв.}}$): показывает, какая часть краткосрочных заемных средств может быть погашена немедленно. Данный коэффициент исчисляется по следующей формуле:

$$K_{\text{абс.ликв.}} = \frac{\text{ДС} + \text{ФВ}}{\text{КО}}, \quad (1.1)$$

где ДС – денежные средства;

ФВ – финансовые вложения;

КО – краткосрочные обязательства.

Нормальным (допустимым) значением данного коэффициента является интервал от 0,2 до 0,3.

2) Коэффициент быстрой ликвидности ($K_{\text{быстр.ликв.}}$): отражает ту часть текущих долгов, которую можно погасить не только за счет денежных средств, но

и за счет будущих поступлений за отгруженные товарно-материальные ценности или выполненные работы. Для расчета данного коэффициента используют следующую формулу:

$$K_{\text{быстр.ликв.}} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ} + \text{КДЗ}}{\text{КО}}, \quad (1.2)$$

где КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

КДЗ – краткосрочная дебиторская задолженность.

Нормативное значение коэффициента быстрой ликвидности: 0,8 - 1.

Для оценки данного показателя является необходимым рассмотрение структуры дебиторской задолженности, которая обычно раскрывается в пояснительной записке к бухгалтерской отчетности. Маловероятная дебиторская задолженность не включается в расчет, и анализ может быть выполнен достаточно точно.

3) Коэффициент текущей ликвидности ($K_{\text{тек.ликв.}}$): показывает, сколько рублей текущих активов приходится на 1 рубль текущих обязательств и рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{\text{тек.ликв.}} = \frac{\text{ОА}}{\text{КО}}, \quad (1.3)$$

где ОА – оборотные активы.

Чем выше оборотные активы по отношению к текущим обязательствам, тем вероятнее, что имеющиеся обязательства могут быть погашены имеющимися активами. В случае если оборотные активы многократно превышают краткосрочные обязательства, это свидетельствует о том, что у предприятия имеется значительный объем свободных ресурсов, которые формируются за счет собственных источников. Если рассматривать эффективность деятельности предприятия, то стоит отметить, что большое складирование запасов, отвлечение средств в дебиторскую задолженность, высокий удельный вес денежных средств в случае их медленной оборачиваемости говорит об иррациональном управлении активами и снижении эффективности вложений капитала.

Нормативное значение данного коэффициента зависит от сферы деятельности, зависит от величины и ликвидности оборотных активов и колеблется в пределах 2.

Коэффициент текущей ликвидности используют очень часто в данном виде анализа благодаря простоте его расчета [14, с. 22].

4) Показатель, характеризующий обеспеченность оборотных активов собственными оборотными средствами (далее по тексту СОС) ($K_{\text{обесп.СОС}}$): характеризует степень задействования собственного оборотного капитала в образовании оборотных активов. Основной способ расчета данного показателя:

$$K_{\text{обесп.СОС}} = \frac{ОА - КО}{ОА} . \quad (1.4)$$

5) Текущая платежеспособность также характеризуется величиной собственных оборотных средств (СОС), которую можно рассчитать по формуле:

$$СОС = ОА - КО. \quad (1.5)$$

Данная величина отражает потребность в собственном оборотном капитале предприятия. Регулярное повышение собственного оборотного капитала может говорить о его избытке, понижение свидетельствует о недостаточности собственных оборотных средств.

Анализ ликвидности и платежеспособности необходимо дополнить расчетом основных коэффициентов финансовой устойчивости. Оценка финансовой устойчивости определяет, насколько «прочным» является состояние предприятия и может ли оно привлечь дополнительное количество заемных средств. Анализ финансовой устойчивости основан на оценке структуры пассивов (источников финансирования) предприятия, их составе и динамике. Необходимо обратить пристальное внимание на соотношение всех обязательств и собственного капитала предприятия. Результаты таких соотношений показывают, насколько руководители предприятия склонны к рискам, принимая экономические решения. При оценке финансовой устойчивости происходит оценка уровня зависимости предприятия от заемных ресурсов [14, с. 26].

1) Коэффициент концентрации собственного капитала ($K_{\text{конц.СК}}$): характеризует долю собственных средств в структуре капитала предприятия и рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{конц.СК}} = \frac{\text{СК}}{\text{ВБ}}, \quad (1.6)$$

где СК – собственный капитал;

ВБ – валюта баланса.

Чем выше значение данного коэффициента, тем более финансово устойчиво и независимо от внешних кредиторов предприятие, и, наоборот, чем ниже значение данного коэффициента, тем предприятие более зависимо от внешних кредиторов.

Существует установленный норматив для данного коэффициента: $\geq 0,5$.

2) Коэффициент концентрации заемного капитала ($K_{\text{конц.ЗК}}$): характеризует долю заемных средств в структуре капитала предприятия. Его рассчитывают по следующей формуле:

$$K_{\text{конц.ЗК}} = \frac{\text{ЗС}}{\text{ВБ}}, \quad (1.7)$$

где ЗС – заемные средства.

Рост величины данного показателя выражает увеличение доли заемных средств в финансировании предприятия.

Нормативное значение коэффициента: $\leq 0,5$.

3) Коэффициент маневренности собственного капитала ($K_{\text{ман.СК}}$): показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства и рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{ман.СК}} = \frac{\text{СОС}}{\text{СК}}. \quad (1.8)$$

Увеличение показателя говорит о более высоком уровне маневренности собственного капитала, что характеризует финансовое положение как более устойчивое.

Нормативное значение коэффициента: 0,2 – 0,5.

4) Коэффициент структуры покрытия долгосрочных вложений ($K_{СПДВ}$): показывает, какая часть внеоборотных активов профинансирована за счет средств внешних инвесторов и рассчитывается по формуле:

$$K_{СПДВ} = \frac{ДО}{ВНА} , \quad (1.9)$$

где ДО – долгосрочные обязательства;

ВНА – внеоборотные активы.

Повышение значения коэффициента свидетельствует об усиленной зависимости предприятия от внешних инвесторов.

5) Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств ($K_{ДПЗС}$): характеризует долю долгосрочных заемных средств в структуре капитализированных источников. Для его расчета применяют следующую формулу:

$$K_{ДПЗС} = \frac{ДО}{ДО + СК} . \quad (1.10)$$

Если этот показатель высокий, предприятие зависит от привлеченного капитала. Это может привести к тому, что в будущем ему придется выплачивать большую сумму денежных средств за использование займов и кредитов.

6) Коэффициент финансовой зависимости ($K_{ФЗ}$): показывает объем средств, приходящихся на 1 рубль, вложенный в активы, и рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{ФЗ} = \frac{ВБ}{СК} . \quad (1.11)$$

Если доля заемных средств является высокой, это свидетельствует о том, что платежеспособность предприятия может снизиться, что сказывается на неустойчивом состоянии и минимальной возможности получить кредитные средства.

Нормативное значение коэффициента: < 2.

7) Коэффициент соотношения заемных и собственных средств ($K_{СЗСС}$):

показывает сколько заемных средств привлечено на 1 рубль вложенных в активы собственных средств. Для его расчета используют следующую формулу:

$$K_{\text{сзсс}} = \frac{\text{ЗК}}{\text{СК}}, \quad (1.12)$$

где ЗК – заемный капитал.

Нормативное значение коэффициента: ≤ 1 .

Анализ динамики вышеперечисленных коэффициентов позволяет определить тенденции изменения финансовой устойчивости предприятия [11, с. 44].

Для детального отражения разных видов источников (внутренних и внешних) в формировании запасов используют следующую систему показателей.

Наличие собственных оборотных средств на конец расчетного периода устанавливают по формуле:

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВОА}, \quad (13)$$

где СОС – собственные оборотные средства на конец расчетного периода;

СК – собственный капитал (итог раздела III баланса);

ВОА – внеоборотные активы (итог раздела I баланса).

Наличие собственных и долгосрочных источников финансирования запасов (СДИ) определяют по формулам:

$$\text{ОИЗ} = \text{СДИ} + \text{ККЗ}, \quad (14)$$

$$\text{СДИ} = \text{СОС} + \text{ДКЗ}, \quad (15)$$

$$\text{СДИ} = \text{СК} - \text{ВОА} + \text{ДКЗ} \quad (16)$$

где ККЗ – краткосрочные кредиты и займы (итог раздела V «Краткосрочные обязательства»),

ДКЗ – долгосрочные кредиты и займы (итог раздела IV баланса «Долгосрочные обязательства»).

Общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ) определяется по формуле:

$$ОИЗ = СДИ + ККЗ, \quad (17)$$

В результате можно определить три показателя обеспеченности запасов источниками их финансирования.

Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств определяются по формуле:

$$\Delta СОС = СОС - З, \quad (18)$$

где $\Delta СОС$ – прирост (излишек) собственных оборотных средств;

$З$ – запасы (раздел II баланса).

Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов ($\Delta СДИ$) определяется по формуле:

$$\Delta СДИ = СДИ - З. \quad (19)$$

Излишек (+) недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов ($\Delta ОИЗ$) определяется по формуле:

$$\Delta ОИЗ = ОИЗ - З. \quad (20)$$

Приведенные показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования трансформируют в трехфакторную модель устойчивости (M) по формуле:

$$M = (\Delta СОС; \Delta СДИ; \Delta ОИЗ). \quad (21)$$

Эта модель выражает тип финансовой устойчивости предприятия. На практике встречаются четыре типа финансовой устойчивости (таблица 1.2).

Таблица 1.2 – Типы финансовой устойчивости

Тип финансовой устойчивости	Трехмерная модель	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости
1. Абсолютная финансовая устойчивость	$M = (1;1;1)$, то есть $\Delta СОС = \geq 0$; $\Delta СДИ = \geq 0$; $\Delta ОИЗ = \geq 0$	Собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал)	Высокий уровень платежеспособности. Предприятие не зависит от внешних кредиторов
2. Нормальная финансовая устойчивость	$M = (0;1;1)$, то есть $\Delta СОС = < 0$; $\Delta СДИ = \geq 0$; $\Delta ОИЗ = \geq 0$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы	Нормальная платежеспособность. Рациональное использование заемных средств. Высокая доходность текущей деятельности

Тип финансовой устойчивости	Трехмерная модель	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости
3. Неустойчивое финансовое состояние	$M = (0;0;1)$, то есть $\Delta \text{СОС} = < 0$; $\Delta \text{СДИ} = < 0$; $\Delta \text{ОИЗ} = \geq 0$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы плюс краткосрочные кредиты и займы	Нарушение нормальной платежеспособности. Возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования. Возможно восстановление платежеспособности
4. Кризисное (критическое) финансовое состояние	$M = (0;0;0)$, то есть $\Delta \text{СОС} = < 0$; $\Delta \text{СДИ} = < 0$; $\Delta \text{ОИЗ} = < 0$	—	Предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства

Последняя ситуация характеризует предприятие как полностью неплатежеспособным, находящимся на грани банкротства, поскольку важный элемент оборотных активов «Запасы» не обеспечены источниками финансирования.

Оценка рисков ликвидности и финансовой устойчивости с помощью относительных показателей осуществляется посредством анализа отклонений от рекомендуемых значений.

Методика комплексной, или балльной, оценки финансового состояния организации состоит в определении уровня финансового риска организации. Уровень риска определяется, исходя из набранного количества баллов, баллы, в свою очередь, формируются из фактических значений финансовых коэффициентов.

Интегральная балльная оценка финансового состояния организации представлена в таблице 1.3.

Таблица 1.3 – Интегральная балльная оценка финансового состояния организации

Показатель финансового состояния	Рейтинг показателя	Критерий		Условия снижения критерия
		высший	низший	
1. Коэффициент абсолютной ликвидности (L_2)	20	0,5 и выше — 20 баллов	Менее 0,1 — 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 0,5 снимается 4 балла

Показатель финансового состояния	Рейтинг показателя	Критерий		Условия снижения критерия
		высший	низший	
2. Коэффициент «критической оценки» (L_3)	18	1,5 и выше — 18 баллов	Менее 1 — 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 1,5 снимается по 3 балла
3. Коэффициент текущей ликвидности (L_4)	16,5	2 и выше — 16,5 балла	Менее 1 — 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 2 снимается по 1,5 балла
4. Коэффициент автономии (U_1)	17	0,5 и выше — 17 баллов	Менее 0,4 — 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 0,5 снимается по 0,8 балла
5. Коэффициент обеспеченности собственными средствами (U_3)	15	0,5 и выше — 15 баллов	Менее 0,1 — 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 0,5 снимается по 3 балла
6. Коэффициент финансовой устойчивости (U_4)	13,5	0,8 и выше — 13,5 балла	Менее 0,5 — 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 0,8 снимается по 2,5 балла

В соответствии с результатом делают следующие выводы:

1-й класс (100–97 баллов) — это организации с абсолютной финансовой устойчивостью и абсолютно платежеспособные;

2-й класс (96–67 баллов) — это организации нормального финансового состояния;

3-й класс (66–37 баллов) — это организации, финансовое состояние которых можно оценить как среднее;

4-й класс (36–11 баллов) — это организации с неустойчивым финансовым состоянием;

5-й класс (10–0 баллов) — это организации с кризисным финансовым состоянием.

Финансовое состояние предприятия, его платежеспособность напрямую зависят от быстроты превращения средств, вложенных в активы, в деньги.

Скорость оборачиваемости средств влияет на следующие индикаторы:

- обеспеченность денежными средствами;
- необходимость поиска источников финансирования;
- размер издержек, которые связаны с запасами;
- сумму убыли от задержек взаиморасчетов с дебиторами.

Расход и поступление денежных средств в большинстве случаев происходят в разное время, в результате чего предприятие нуждается в большем или меньшем объеме финансов для поддержания возможности платить по своим обязательствам.

Если скорость оборотов оборотных активов высокая, то потребность в финансировании повышается. Таким образом, контролируя оборачиваемость оборотных активов, предприятие имеет возможность меньше зависеть от внешнего финансирования и повышать свою ликвидность.

Как только оборачиваемость оборотных активов замедляется, предприятию необходимо привлекать дополнительные источники, тем самым увеличивая заемные средства (что может негативно отразиться на платежеспособности).

Анализ оборачиваемости дает возможность проследить финансовое состояние предприятия в динамике. Оценка ликвидности позволяет проанализировать статическое соотношение оборотных активов и краткосрочных обязательств, т.е. на конкретную дату, а анализ оборачиваемости устанавливает причины, которые повлияли на размер оборотных активов [14, с. 29].

В случае если сроки оборотных активов и кредиторской задолженности расходятся, возникает потребность в собственном оборотном капитале.

Охарактеризуем основные показатели оборачиваемости или, другими словами, деловой активности.

1) Коэффициент оборачиваемости текущих активов ($K_{ОТА}$): отражает скорость оборота текущих активов, рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{ОТА} = \frac{В}{СВА} , \quad (1.13)$$

где В – выручка;

СВА – средняя величина активов.

Стоит отметить, что периодом оборота называют средний срок, в течение которого денежные средства, которые вкладываются в оборотные активы, возвратятся предприятию.

2) Коэффициент оборачиваемости совокупных активов (K_{OCA}): характеризует скорость оборота совокупных активов, рассчитывается по формуле:

$$K_{OCA} = \frac{B}{ВБ} . \quad (1.14)$$

Если величина у данного показателя высокая, это говорит о том, что предприятие управляет своими ресурсами эффективно, и его объемы сбыта могут быть увеличены.

3) Коэффициент фондоотдачи (K_{ϕ}): показывает эффективность использования основных средств и рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{\phi} = \frac{B}{СВОС} , \quad (1.15)$$

где СВОС – средняя величина оборотных средств.

Данный коэффициент является основным показателем качества управления фондами предприятия.

В случае если значение показателя высокое, руководители предприятия эффективно используют активы.

Низкая величина показателя свидетельствует о неэффективном управлении активами.

Нормативного значения фондоотдачи не существует. Значение коэффициента часто зависит от особенностей отрасли, в которой предприятие ведет свою деятельность.

4) Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (K_{OCK}): характеризует скорость оборота собственного капитала, рассчитывается по формуле:

$$K_{OCK} = \frac{B}{СВСК} , \quad (1.16)$$

где СВСК – средняя величина собственного капитала.

Высокое значение показателя говорит о значительном превышении уровня реализации над инвестированным капиталом, что может повлечь за собой увеличение заемных ресурсов.

Низкое значение показателя свидетельствует о переизбытке незадействованного собственного капитала, что требует вложения средств в источники доходов [9, с. 227].

5) Коэффициент оборачиваемости запасов ($K_{OЗ}$): показывает количество оборотов средств, авансированных в запасы, и рассчитывается по формуле:

$$K_{OЗ} = \frac{СРП}{СВЗ} , \quad (1.17)$$

где СРП – себестоимость реализованной продукции;

СВЗ – средняя величина запасов.

Также оборачиваемость запасов для полноты анализа необходимо рассчитать в днях, для чего 360 дней делят на коэффициент оборачиваемости запасов.

6) Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности ($K_{OДЗ}$): показывает количество оборотных средств в дебиторской задолженности за отчетный период, рассчитывается по формуле:

$$K_{OДЗ} = \frac{В}{СВДЗ} , \quad (1.18)$$

где СВДЗ - средняя величина дебиторской задолженности.

7) Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности ($K_{OКЗ}$): показывает расширение или сужение коммерческого кредита, предоставляемого предприятию, рассчитывается по формуле:

$$K_{OКЗ} = \frac{СРП}{СВКЗ} , \quad (1.19)$$

где СВКЗ – средняя величина кредиторской задолженности.

Оборачиваемость кредиторской и дебиторской задолженности по тому же принципу, как и оборачиваемость запасов, рассчитываются дополнительно в днях.

8) Продолжительность операционного цикла (ПОЦ): определяет промежуток времени между получением запасов и денежных средств от реализа-

ции произведенных из них продукции. Как только операционный цикл уменьшается, сокращается период времени между приобретением сырья и получением выручки за продукцию, благодаря чему повышается рентабельность. Это означает, что снижение данного показателя в днях положительно влияет на финансовые результаты предприятия. Данный показатель рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{ПОЦ} = \text{ОЗдн} + \text{ДЗдн} \quad , \quad (1.20)$$

где ОЗдн – оборачиваемость запасов в днях;

ОДЗдн - оборачиваемость дебиторской задолженности в днях.

9) Продолжительность финансового цикла (ПФЦ): определяет промежуток времени между началом оплаты поставщикам полученных от них сырья и материалов и началом поступления денежных средств от покупателей за поставленную им продукцию. Рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{ПФЦ} = \text{ПОЦ} - \text{ОКЗдн} \quad , \quad (1.21)$$

где ОКЗдн - оборачиваемость кредиторской задолженности в днях.

Подводя итоги по показателям деловой активности, необходимо сказать, что при повышении периода оборота или величины таких оборотных активов, как запасы или дебиторская задолженность, так же как и увеличении сроков расчета с кредиторами, происходит отток денежных средств.

Увеличение темпов оборачиваемости запасов и других оборотных активов предприятия, а также ускорение периода погашения краткосрочных обязательств, напротив, сопровождаются притоком денежных средств.

Оценка показателей рентабельности выявляет экономическую целесообразность деятельности предприятия. В общем значении данное понятие означает доходность предприятия, его прибыльность.

Предприятие можно назвать рентабельным, в случае если доходы могут покрыть затраты на производство и составить прибыль, которая будет достаточна для нормальной деятельности предприятия [20, с. 79].

Существует система показателей, через которую может быть раскрыта сущность рентабельности.

Основное значение расчета данных показателей - определение прибыли с одного рубля задействованного капитала предприятия.

Различают рентабельность продаж, основной деятельности, активов, собственного капитала, фондорентабельность [5, с. 68].

Порядок расчета коэффициентов рентабельности и их характеристика представлены в таблице 1.4.

Таблица 1.4 – Показатели рентабельности и их порядок расчета

№	Название показателя	Порядок расчета (*100%)	Характеристика	Условное обозначение
1	Рентабельность продаж (ROS)	$\frac{\text{ПП}}{\text{В}}$	Показывает объем прибыли, приходящейся на 1 руб. выручки	ПП – прибыль от продаж; В – выручка; Зпс – затраты на производство и сбыт; ЧП – чистая прибыль; СВА – средняя величина активов; ССК – средняя величина собственного капитала; СВОС – средняя величина основных средств.
2	Рентабельность основной деятельности (рентабельность продукции)	$\frac{\text{ПП}}{\text{Зпс}}$	Показывает объем прибыли, приходящейся на 1 руб. затрат	
3	Рентабельность активов (ROA)	$\frac{\text{ЧП}}{\text{СВА}}$	Отражает эффективность использования всего имущества	
4	Рентабельность собственного капитала (ROE)	$\frac{\text{ЧП}}{\text{ССК}}$	Отражает эффективность использования собственного капитала	
5	Фондорентабельность	$\frac{\text{ПП}}{\text{СВОС}}$	Отражает эффективность использования основных средств	

Проводя анализ, необходимо рассмотреть динамику всех перечисленных показателей рентабельности.

Итак, в первой главе мы выяснили, что разработкой теоретических основ финансового состояния предприятия занимались многие ученые в сфере экономического анализа. Среди них можно выделить Э.А. Маркарьяна, А.И. Ковалева, Н. Зимины, Е. Станиславчика, Н.С. Щукина, А. Герасименко, А. Грачева, Г. Савицкую и других. Каждый из них внес свой вклад в исследования данной темы. Однако лейтмотивом всех работ является одна основная мысль: финансовое состояние предприятия является результатом его всесторонней деятельно-

сти и формируется в процессе его взаимодействия с партнерами. В случае если предприятие обладает устойчивым финансовым состоянием, его экономические перспективы начинают расти. По показателям финансового состояния можно определить наличие, распределение и использование финансовых средств предприятия. Изучение взаимосвязи данных показателей помогает вовремя обнаружить отрицательные тенденции, происходящие на предприятии, и способствует разработке корректирующих мероприятий.

Для проведения финансового анализа предприятия используют большое количество источников, но основным источником остается бухгалтерская отчетность. Она состоит из бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах и приложений к ним.

В качестве методики анализа мы выбрали анализ состава, структуры, динамики имущества предприятия и источников его формирования и оценку основных показателей ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности.

Таким образом, определив методику анализа финансового состояния, необходимо провести расчеты основных показателей. Для анализа финансового состояния нам будет необходимо выполнить анализ динамики и структуры актива и пассива баланса. Далее мы рассчитаем и проанализируем показатели ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости, и оценим эффективность деятельности предприятия.

Рассмотрев теоретические и методические вопросы диагностики эффективности финансовой деятельности предприятия в рыночной экономике, перейдем к диагностическому анализу эффективности деятельности ООО «Перевозчик».

2 Оценка эффективности финансово-экономической деятельности ООО «Перевозчик»

2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «Перевозчик»

Транспортная компания ООО «Перевозчик» осуществляет свою деятельность в области оказания транспортных услуг.

Организация была создана в 2011 г. в городе Тольятти.

Учредительным документом организации является Устав. Учредители предприятия – физические лица. Уставный капитал организации сложен из стоимости вкладов, внесенных учредителями – физическими лицами. Уставный капитал общества составляет 300 000 рублей. В соответствии с уставом, Общество создано с целью получения прибыли.

Согласно учредительному документу, основным видом деятельности организации является оказание транспортных услуг. Также предприятие осуществляет торговлю запасными частями.

Организационную структуру ООО «Перевозчик» можно охарактеризовать как линейно-функциональную. Структурные подразделения предприятия наделены в основном организационными функциями, а функции управления реализуются на верхнем уровне. Отношения между подразделениями строятся по иерархическому признаку – нижестоящие подразделения подчиняются вышестоящим подразделениям предприятия. Организационная структура ООО «Перевозчик» позволяет осуществлять оперативное и эффективное руководство данным предприятием и взаимодействие отдельных служб.

В структуре управления предприятием пять отделов:

– транспортный отдел – занимается организацией перевозки грузов и его складирования, разработкой выгодных схем поставок, анализирует рынок транспортных услуг, проводит расчеты, ищет надежных партнеров, координирует действия с производителями, отделом продаж, складами.

– отдел развития – решает вопросы сбыта товаров, обслуживания клиентов, программного обеспечения бизнеса. В его состав входят подразделения:

рекламный отдел, отдел по работе с клиентами, отдел программного обеспечения, курьерская служба.

– финансовый отдел – занимается ведением бухгалтерского учета, планированием, расчетами с контрагентами предприятия. В его состав входят подразделения: бухгалтерский отдел, отдел экономики и прогнозирования, расчетный отдел. Работа финансового отдела отличается синтетическим характером, так как на финансовых результатах организации отражается работа всех подразделений предприятия. Финансовый отдел является ведущим подразделением в системе управления предприятием в силу своей роли в организации оптимальных финансовых потоков.

– юридический отдел – занимается вопросами юридического обеспечения бизнеса, обеспечением соблюдения законности, ведением договорной, претензионной и исковой работы, разъяснением действующего законодательства, порядка его принятия и применения в работе со структурными подразделениями, участием в разработке и реализации механизма взаимодействия с органами государственной власти и управления, органами местного самоуправления, правоохранительными органами, организацией и разработкой нормативно-правовых актов по основным направлениям деятельности организации, анализом правовой базы, ведением систематизированного учета нормативных правовых актов, поддержанием их в контрольном состоянии, защитой законных прав и интересов организации.

– хозяйственный отдел – отвечает за административно-хозяйственные вопросы, занимается вопросами материально-технического обеспечения архива: хозяйственное обслуживание и надлежащее состояние здания и помещений архива, выполнение противопожарных мероприятий и содержание в исправном состоянии пожарного инвентаря, обеспечивает подразделения архива мебелью, хозяйственным инвентарем, оборудованием, средствами механизации труда.

ООО «Перевозчик» - конкурентоспособная компания, стремящаяся быть лидером в условиях жесткой конкуренции на рынке транспортных услуг, совершенствуя методы работы и разрабатывая новые передовые технологии.

На сегодняшний день ООО «Перевозчик» является экспедиторской компанией с собственным транспортом и предоставляет следующие услуги: автомобильные перевозки грузов по Самарской области, перевозки грузов по России, перевозки крупногабаритных и тяжеловесных грузов, аренда спецтехники и оборудования. Основным направлением деятельности фирмы являются перевозки грузов по России автомобильным транспортом – они составляют порядка 70% от общего объема предоставляемых услуг.

Услуги по перевозке грузов включают:

- обеспечение логистики;
- доставку грузов с помощью грузового автотранспорта;
- предоставление транспортно-экспедиторских услуг;
- транспортировку крупногабаритных грузов, в том числе и нестандартной конфигурации;
- страхование доверенного нам груза;
- перевозка сыпучих грузов, зерна;
- перевозку продукции, для хранения которой необходимо поддерживать определенные показатели температуры;
- транспортировку автотранспортных средств автовозами и прочее.

Компания ООО «Перевозчик» специализируется на планировании, организации и последующей реализации грузоперевозок по России. Основным направлением деятельности являются межрегиональные перевозки грузовым автотранспортом, а также предоставление экспедиторских услуг.

В зависимости от специфических особенностей груза перевозки могут производиться с использованием бортовых, рефрижераторных, тентовых и других фургонов, в которых погрузка может осуществляться самыми различными способами: боковым, задним и через верх.

Типы перевозимых компанией ООО «Перевозчик» грузов:

- транспортировка металлопродукции: стальных ферм для кровли, металлопрофиля, труб и прочего;

– доставка крупных тяжелых грузов, вес которых не превышает 20 т: спецтехники сельскохозяйственного назначения, техники, используемой в строительстве и на производстве, продукции металлопроката;

– транспортировка легковых автотранспортных средств: минивенов, фургонов, внедорожников и т.д.;

– перевозка стройматериалов: кирпича, МДФ, пиломатериалов, мешков с цементом, гипсокартона и т.п.;

– транспортировка бытовых приборов;

– доставка продукции, которая нуждается в поддержании температуры на определенном уровне: продукты питания, напитки;

– перевозка насыпных, а также зерновых грузов.

– транспортно-экспедиторские услуги

Отдельно выделим предоставляемые компанией ООО «Перевозчик» экспедиторские услуги. Сопровождение груза экспедитором в сравнении с обычной «транспортной перевозкой», охватывает более широкий спектр услуг, начиная с логистики и заканчивая составлением требуемых документов.

Также экспедиторские услуги предполагают предоставление консультационной помощи и вспомогательных транспортных услуг таких, как декларирование и страхование.

Экспедиторские услуги подразумевают под собой:

– составление и оптимизацию маршрута, по которому будет осуществляться грузоперевозка, а также расчет продолжительности пути;

– установление нормативов загрузки и способа крепления груза;

– отправка груза строго в установленное время;

– тщательный контроль над загрузкой/разгрузкой товара;

– сопровождение и периодический осмотр груза;

– поддержание условий, необходимых для хранения груза, установление пунктов перегрузки;

– страховые услуги;

– обеспечение безопасности товара;

– составление требуемых товарно-транспортных документов.

Для того чтобы охарактеризовать экономическое состояние ООО «Перевозчик», проведем анализ деятельности компании по ряду показателей, характеризующих финансовый результат деятельности.

2.2 Оценка финансовых результатов деятельности ООО «Перевозчик»

Для оценки эффективности основных финансовых показателей деятельности предприятия рассмотрим данные таблицы 2.1 и рассчитаем их изменения в абсолютном и относительном выражении.

Таблица 2.1 – Основные экономические показатели ООО «Перевозчик» на 2013-2015 гг., в тыс. руб.

Показатель	Годы			Изменение (+;-)			Темп прироста		
	2013	2014	2015	2014/ 2013	2015/ 2014	2015/ 2013	2014/ 2013	2015/ 2014	2015/ 2013
Выручка (нетто)	27132	30703	29502	+3571	-1201	+2370	+13,16	-3,91	+8,73
Коммерческие расходы	24989	27793	26752	+2804	-1041	+1763	+11,22	-3,75	+7,05
Прибыль (убыток) от продаж	2143	2910	2750	767	-160	+607	+35,79	-5,50	+28,32
Прочие доходы	1150	978	1303	-172	+325	153	-14,95	+33,23	+13,30
Прочие расходы	822	2288	1080	+1466	-1208	258	+178,34	-52,80	+31,38
Прибыль (убыток) до налогообложения	2471	1600	2973	-871	+1373	502	-35,24	+85,81	+20,31
Текущий налог на прибыль	494	320	595	-174	+275	101	-35,22	+85,93	+20,44
Чистая прибыль (убыток)	1977	1280	2378	-697	+1098	401	-35,25	+85,78	+20,28

Анализируя деятельность организации в период с 2013 г. по 2014 г. можно сделать вывод о том, что произошел рост выручки с 27132 тыс.руб. до 30703 тыс.руб., на что повлияло уменьшение коммерческих расходов на 2804 тыс.руб. или на 11,22% и снижение прочих доходов на 172 тыс.руб. или на 178,3%. В конечном итоге наблюдается снижение чистой прибыли на 697 тыс.руб. или на 35,25%. Это привело к снижению рентабельности затрат с 8,11 % до 4,61 % и увеличению рентабельности продаж с 7,89% до 9,48%.

В 2015 году наблюдается уменьшение выручки с 30703 тыс.руб. до 29502 тыс.руб., причиной этого является увеличение прочих доходов с 978 тыс.руб. до 1303 тыс.руб. и уменьшение прочих расходов с 2288 тыс.руб. до 1080 тыс.руб. При этом чистая прибыль увеличилась на 1098 тыс.руб. Рентабельность затрат увеличилась на 4,29%, рентабельность продаж при этом снизилась с 9,48% до 9,32%.

Организация помимо своей основной деятельности (оказание транспортных услуг) имеет дополнительную, а именно торговлю запасными частями.

Таблица 2.2 – Общая диагностика показателей прибыли в разрезе основного и дополнительного видов деятельности, тыс.руб.

Показатели	Годы			Изменение		
	2013	2014	2015	2014/ 2013	2015/ 2014	2015/ 2013
Выручка:				3571	-1201	2370
- услуги	21706	19957	22127	-1749	2170	421
- продажи	5426	10746	7375	5320	-3371	1949

Проводя анализ таблицы 2.2, следует отметить, что доля услуг в 2013 г. составила 80%, что в суммарном выражении равно 21706 тыс.руб., а доля продаж, соответственно, 20%, что в натуральном выражении составило 5426 тыс.руб.

Если диагностировать 2014 г., то здесь наблюдается рост доли продаж до 35 % и снижение доли услуг до 65%.

Однако в 2015 г. в организации происходит увеличение доли услуг до 75%, данное наблюдение говорит о том, что в анализируемом году, по сравнению с прошлым, предприятие оказало больше услуг по основному виду деятельности, что является положительной тенденцией его экономического состояния.

Далее исследуем структуру и динамику финансово-экономического состояния организации за предыдущие и отчетный годы, которые представлены в таблицах 2.3 и 2.4.

Таблица 2.3 – Структура и динамика имущества ООО «Перевозчик», тыс.руб.

Актив	2013		2014		2015	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
Актив (всего)	7465	100	7158	100	8280	100
Внеоборотные активы	3980	53,32	4249	59,36	3707	44,77
Оборотные активы	3485	46,68	2909	40,64	4573	55,23
Из них:						
Запасы	847	11,35	368	5,14	1882	22,73
Дебиторская задолженность	1927	25,81	1647	23,01	2143	25,88
Денежные средства	711	9,52	894	12,49	548	6,62
Прочие оборотные активы	-	-	-	-	-	-

Анализ структуры активов за 2013-2014 годы показывает, что доля внеоборотных активов составляет наибольший удельный вес. Наблюдается увеличение доли внеоборотных активов с 53,32 % по состоянию на 31 декабря 2013 г. до 59,36 % к концу 2014 г., и соответственно снижение доли оборотных активов с 46,68 % до 40,63%. С учетом того, что величина внеоборотных активов организации в абсолютном выражении неуклонно растет, в первую очередь за счет увеличения основных средств, можно констатировать рост инвестиций в активы за 2013-2014 годы. Однако диагностика структуры активов за 2015 год показывает снижение доли внеоборотных активов до 44,77%, это вызвано выбытием основных средств, ранее имеющих в организации. Соответственно, доля оборотных активов увеличилась на 14,59%.

В составе оборотных активов присутствуют две наиболее крупных группы статей: запасы и дебиторская задолженность.

Доля запасов колебалась в анализируемые периоды с 11,35 до 22,73%. Доля дебиторской задолженности незначительно увеличилась с 25,81 % по состоянию на 31 декабря базисного года до 25,88% к концу отчетного года. Причем в анализируемые периоды сначала произошло снижение доли дебиторской задолженности на 2,8%, а затем увеличение на 2,87%.

Таблица 2.4 – Структура и динамика источников образования имущества ООО «Перевозчик», тыс.руб.

Пассив	2013		2014		2015	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
Источники средств (всего)	7465	100	7158	100	8280	100
Собственный капитал	2277	30,51	1580	22,07	2678	32,35
Заемный капитал	5188	69,49	5578	77,93	5602	67,65
Долгосрочные обязательства	-	-	2345	32,76	1700	20,53
Краткосрочные кредиты и займы	3046	40,80	1848	25,82	2050	24,75
Кредиторская задолженность	2142	28,69	1385	19,35	1852	22,36

При анализе структуры капитала можно констатировать, что наименьший удельный вес в общей структуре капитала анализируемого предприятия занимает собственный капитал. Его абсолютная величина за 2013-2014 гг. уменьшилась на 697 тыс. руб., а за 2014-2015 гг. увеличилась на 1098 тыс. руб. Следует так же отметить, что доля собственного капитала увеличилась с 30,51 % до 32,35 %. Таким образом, за анализируемый период доля собственного капитала снизилась на 1,84%.

В составе заемного капитала за 2014 г. следует отметить наибольший удельный вес долгосрочных обязательств, который уменьшился на 12,23%. За анализируемый период величина долгосрочных обязательств в абсолютном выражении снизилась на 645 тыс. руб.

Доля краткосрочных кредитов и займов в базисном году составила 40,80% и имела тенденцию к снижению за 2014-2015 гг. и составила в отчетном периоде 24,75%. В абсолютном виде за анализируемые года величина краткосрочных займов и кредитов уменьшилась на 996 тыс. руб.

Кредиторская задолженность снизилась с 2142 тыс. руб. до 1852 тыс. руб., ее доля в совокупных источниках изменилась на 6,33%.

Следует обратить внимание на то, что изменение общей величины кредиторской задолженности несопоставимы с теми изменениями, которые претерпела дебиторская задолженность в целом. Так за анализируемые периоды величина дебиторской задолженности возросла на 216 тыс. руб., а кредиторской снизилась на 294 тыс. руб.

Организация в составе основных фондов имеет только транспортные средства. За анализируемые периоды их стоимость снизилась на 273 тыс.руб.

2.3 Оценка финансового состояния ООО «Перевозчик»

Далее проведём оценку финансового состояния анализируемой компании.

Итак, для начала проведём анализ платёжеспособности. Платежеспособность организации является внешним признаком его финансовой устойчивости и обусловлена степенью обеспеченности оборотных активов долгосрочными источниками.

Оценка платёжеспособности осуществляется на основе анализа ликвидности текущих активов организации, т.е. их способности превращаться в денежную наличность, так как зависит от нее напрямую.

Таблица 2.5 – Анализ платёжеспособности ООО «Перевозчик», тыс.руб.

Наименование показателя	Годы			Абс. отклонение	
	2013	2014	2015	2014/ 2013	2015/ 2014
Коэфф. общей ликвидности (Л1)	0,672	0,522	0,816	-0,15	0,294
Коэфф. абсолютной ликвидности (Л2)	0,137	0,277	0,14	0,14	-0,137
Коэфф. быстрой ликвидности (Л3 «критической оценки»)	0,137	0,277	0,14	0,14	-0,137
Коэфф. текущей ликвидности (Л4 покрытия долгов)	0,672	0,9	1,172	0,228	0,272
Коэфф. маневренности функционирующего капитала (Л5)	-1,629	-6,219	5,999	-4,59	12,218
Доля оборотных средств в активах (Л6)	0,467	0,406	0,552	-0,061	0,146
Коэфф. обеспеченности собственными оборотными средствами (Л7)	-0,489	-0,917	-0,225	-0,428	0,692
Коэфф. восстановления платёжеспособности предприятия (Л8)	x	0,507	0,654	x	0,147
Коэфф. утраты платёжеспособности предприятия (Л9)	x	x	x	x	x

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно, и рассчитывается как отношение наиболее ликвидных оборотных активов к текущим обязательствам должника. Значение коэффициента за период с 2013 по 2015 год увеличилось на 0,003 и составило 0,14. Это означает, что предприятие было в состоянии не-

медленно выполнить свои текущие обязательства за счет денежных средств на счетах в 2013 году на 13,7%, в 2014 году на 27,7%, а в 2015 году на 14%.

Коэффициент текущей ликвидности характеризует обеспеченность организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения обязательств и определяется как отношение ликвидных активов к текущим обязательствам должника. Значение коэффициента за два года увеличилось на 0,5 и составило 1,172, т.е. платежеспособность выросла и предприятие, реализуя свои ликвидные активы по балансовой стоимости, могло погасить текущие обязательства в 2013 году на 67,2%, в 2014 году на 90%, а в 2015 году на 117,2%. Увеличение показателя является положительным результатом, хотя и не является абсолютной нормой.

Оценка финансового состояния организации будет неполной без диагностики ее финансовой устойчивости. Финансовая устойчивость является отражением стабильного превышения доходов над расходами, обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами предприятия и путем эффективного их использования способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции.

Для того чтобы охарактеризовать структуру используемого капитала организации с позиции степени финансовой стабильности его развития в предстоящем периоде, используем коэффициенты финансовой устойчивости, которые приведены в таблице 2.6.

Таблица 2.6 – Коэффициенты финансовой устойчивости ООО «Перевозчик»

Наименование показателя	Годы			Абс. отклонение	
	2013	2014	2015	2014/ 2013	2015/ 2014
Коэфф. автономии	0,305	0,221	0,323	-0,084	0,102
Коэфф. концентрации заемного капитала	0,695	0,779	0,677	0,084	-0,102
Коэфф. капитализации	2,278	3,53	2,092	1,252	-1,438
Коэфф. финансирования	0,439	0,283	0,478	-0,156	0,195
Коэфф. соотношения мобильных и иммобилизованных средств	0,876	0,685	1,234	-0,191	0,549
Коэфф. устойчивого финансирования	0,305	0,548	0,529	0,243	-0,019

Собранные в таблице данные, отражающие финансовую устойчивость организации, говорят о том, что в отчетном периоде финансовая устойчивость ор-

ганизации имеет тенденцию к снижению; коэффициент капитализации позволяет утверждать, что в отчетном периоде доля заемного капитала увеличилась в общей доле капитала организации. Коэффициент автономии (финансовой независимости) показывает долю активов должника, которые обеспечиваются собственными средствами, и определяется как отношение собственных средств к совокупным активам. Данный показатель говорит о том, что предприятие стало более финансово устойчиво.

Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования. Отразим их в таблице 2.7.

Таблица 2.7 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости ООО «Перевозчик», тыс.руб.

Наименование показателя	Годы			Абс. отклонение	
	2013	2014	2015	2014/ 2013	2015/ 2014
1. Источники формирования собственных оборотных средств	2277,00	1580,00	2678,00	-697,00	1098,00
2. Внеоборотные активы	3980,00	4249,00	3707,00	269,00	-542,00
3. Наличие собственных оборотных средств	-1703,00	-2669,00	-1029,00	-966,00	1640,00
4. Долгосрочные пассивы		2345,00	1700,00	2345,00	-645,00
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования средств	-1703,00	-324,00	671,00	1379,00	995,00
6. Краткосрочные заемные средства	3046,00	1848,00	2050,00	-1198,00	202,00
7. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат	1343,00	1524,00	2721,00	181,00	1197,00
8. Общая величина запасов	847,00	368,00	1882,00	-479,00	1514,00
9. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств	-2550,00	-3037,00	-2911,00	-487,00	126,00
10. Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов	-2550,00	-692,00	-1211,00	1858,00	-519,00
11. Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат	496,00	1156,00	839,00	660,00	-317,00
Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации, S	0, 0, 1	0, 0, 1	0, 0, 1		

Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации показал, что на протяжении анализируемого периода времени ООО «Перевозчик» имеет не-

устойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности. Но при этом сохраняется возможность восстановления равновесия путем пополнения источников собственных средств и дополнительного привлечения заемных средств. Данное финансовое состояние характеризуется наличием нарушений финансовой дисциплины, перебоями в поступлении денежных средств на расчетный счет, снижением доходности деятельности предприятия.

Учитывая многообразие финансовых процессов, множественность показателей финансовой устойчивости, различие в уровне их критических оценок, складывающуюся степень отклонения от них фактических значений коэффициентов и возникающие в связи с этим сложности в общей оценке финансовой устойчивости предприятий, проведём интегральную балльную оценку (таблица 2.8).

Таблица 2.8 – Количество набранных баллов, характеризующих финансовую устойчивость ООО «Перевозчик»

Наименование показателя	2013	2014	2015
1. Коэфф. абсолютной ликвидности (Л2)	5,48	11,08	5,6
2. Коэфф. критической оценки (Л3)			
3. Коэфф. текущей ликвидности (Л4)			4,08
4. Коэфф. финансовой независимости			
5. Коэфф. обеспеченности собственными источниками финансирования			
6. Коэфф. финансовой независимости в части формирования запасов и затрат	13,5	13,5	13,5
Сумма баллов	18,98	24,58	23,18
Класс	5	4	4

На конец 2015 года ООО «Перевозчик» относится к четвертому классу финансовой устойчивости, то есть предприятие имеет удовлетворительное финансовое состояние, близкое к банкротству. Риск взаимоотношений партнеров с данным предприятием очень значителен.

Далее проведём анализ ликвидности баланса. Диагностика ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

Таблица 2.9 – Анализ ликвидности баланса ООО «Перевозчик», тыс.руб.

Наименование показателя	Годы			Абс. отклонение	
	2013	2014	2015	2014/ 2013	2015/ 2014
A1. Наиболее ликв. активы	711,00	894,00	548,00	183,00	-346,00
A2. Быстрореализ. активы	1927,00	1647,00	2143,00	-280,00	496,00
A3. Медленнореализ. активы	847,00	368,00	1882,00	-479,00	1514,00
A4. Труднореализ. активы	3980,00	4249,00	3707,00	269,00	-542,00
П1. Наиб.срочные обязательства	2119,00	1366,00	1825,00	-753,00	459,00
П2. Краткоср. пассивы	3069,00	1867,00	2077,00	-1202,00	210,00
П3. Долгоср. пассивы	0,00	2345,00	1700,00	2345,00	-645,00
П4. Пост. пассивы	2277,00	1580,00	2678,00	-697,00	1098,00
Условие ($A1 \geq P1$)	$A1 < P1$	$A1 < P1$	$A1 < P1$		
абсолютной ($A2 \geq P2$)	$A2 < P2$	$A2 < P2$	$A2 \geq P2$		
ликвидности ($A3 \geq P3$)	$A3 \geq P3$	$A3 < P3$	$A3 \geq P3$		
баланса ($A4 \leq P4$)	$A4 > P4$	$A4 > P4$	$A4 > P4$		

Так, мы можем заметить, что в 2015 году на ООО «Перевозчик» не достигались условия абсолютной ликвидности баланса.

Ликвидность баланса на протяжении всего анализируемого периода можно охарактеризовать как недостаточную. Текущая ликвидность свидетельствует о неплатежеспособности организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени, так как $A1+A2 < P1+P2$.

При этом, в отличие от предыдущих двух лет, в 2015 году организация может быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит. Также в 2015 году организация платежеспособна на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.

Одним из направлений диагностики результативности организации является оценка его деловой активности. Диагностика деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных экономических коэффициентов – показателей оборачиваемости.

В таблице 2.10 приведены значения основных показателей деловой активности ООО «Перевозчик».

Таблица 2.10 – Анализ деловой активности ООО «Перевозчик»

Наименование показателя	2014	2015
Кэфф. общей оборачиваемости капитала	4,199	3,822
Продолжит. оборота капитала, дни	86	94
Кэфф. оборачиваемости мобильных средств	9,604	7,886
Продолжит. оборота оборотных активов, дни	37	46
Доля оборотных активов в общей величине капитала	0,437	0,485
Фондоотдача, обороты	7,462	7,416
Кэфф. отдачи собственного капитала	15,921	13,857
Доля запасов в общей величине оборотных активов	0,19	0,301
Кэфф. оборачиваемости средств в расчетах	17,181	15,568
Срок оборачиваемости средств в расчетах, дни	21	23
Оборачиваемость кредиторской задолженности, обороты	17,62	18,491
Период погашения кредиторской задолженности, дни	20	19
Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности	1,026	1,188
Кэфф. оборачиваемости денежных средств	38,259	40,918

Достоинства системы показателей заключается в системном и комплексном подходе к определению возможности наступления банкротства.

После анализа финансово-экономического состояния организации при необходимости следует составить программу финансового оздоровления компании.

3 Направления повышения эффективности финансовой деятельности ООО «Перевозчик»

3.1 Рекомендации по повышению эффективности деятельности предприятия

Высокий уровень аналитической работы в организации – один из важных элементов функционирования компании, поскольку он позволяет своевременно выявлять возникшие в процессе деятельности организации проблемы и качественно, а главное эффективно их решать, тем самым снижая риск кризисного состояния организации и его банкротства.

Рассматривая с этой точки зрения аналитическую работу, проводимую в ООО «Перевозчик» можно сказать, что ее уровень относится к категории «низких». Методы, применяемые при диагностике финансово-экономической деятельности ООО «Перевозчик», носят довольно поверхностный характер и ограничиваются только диагностикой внешней финансовой отчетности.

Повысить уровень аналитической работы в организации можно следующим образом: при диагностике использовать не только внешнюю, но и внутреннюю отчетность, поскольку при наличии совокупных данных можно более точно выявить ряд проблемных мест, а так же причины их возникновения.

В организации экономическая служба должна вести текущий экономический анализ. Выполнение комплексной экономической диагностики по основным показателям закрепляется за экономическим отделом, который и координирует эту работу.

Следует выделить основные этапы изучения экономических процессов:

- составить программу экономического анализа;
- отобрать и проверить информацию, необходимую для данного изучения;
- выбрать и рассчитать соответствующие показатели;
- обобщить результаты и обеспечить контроль за реализацией результатов диагностики.

На первом этапе следует провести диагностику данных, заключенных в отчёте о финансовых результатах. Здесь проводят сравнительный анализ данных отчета анализируемого года с предыдущим годом. В отдельное поле зрения следует взять диагностику расходов по обычным видам деятельности. Далее составляют «уплотненный аналитический отчет о финансовых результатах»; проводят диагностику доходов и расходов организации, а так же их соотношение. Следующим шагом является диагностика прибыли от продаж, также целесообразно провести диагностику прибыли от продаж по видам основной деятельности, оценить тенденции формирования прибыли от продаж.

Далее составляется программа экономического анализа, которая заключается в последовательном анализе внешней финансовой отчетности. Диагностику следует начинать с составления аналитического баланса-нетто, куда будут входить данные бухгалтерского баланса, далее проводится по отдельности анализ динамики структуры капитала и источников его образования. Целесообразно рассмотреть состав и структуру оборотных активов, т.е. проследить динамику движения и изменения запасов, дебиторской задолженности, денежных средств. При этом при проведении диагностики дебиторской задолженности рекомендуется рассмотреть ее по срокам образования (привлекается внутренняя отчетность). Следующим шагом будет диагностика внеоборотных активов, где находит свое отражение анализ движения нематериальных активов, анализ основных фондов, движения основных фондов, анализ эффективности использования основных фондов. Аналогично проводят диагностику источника образования капитала.

Вторым этапом является отбор и проверка информации, необходимой для диагностирования финансово-экономической отчетности. Следует проверить наличие, достоверность и правильность оформления документации, которая будет использоваться в целях диагностической работы.

Третий этап – выбор и расчет показателей. Здесь важно иметь ввиду, что расчет всех существующих показателей, которые используются в экономическом анализе, нецелесообразен. Стоит брать основные показатели, такие как:

рентабельность, ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость, предприятия, деловая активность и т.д. По результатам основных показателей делают соответствующие выводы, если показатели имеют отклонения от норматива в сторону ухудшения, то применяют ряд вспомогательных коэффициентов, позволяющих более подробно раскрыть причины отклонения для того или иного диагностируемого объекта.

Четвертым и заключительным этапом изучения экономических процессов является обобщение результатов и обеспечение контроля за реализацией результатов диагностики.

По результатам проведенной диагностики составляется план мероприятий по устранению недостатков деятельности организации. Для контроля за исполнением намеченного плана мероприятий можно предложить следующие варианты:

- в каждом центре ответственности назначить ответственное лицо;
- сократить сроки предоставления информации о проделанной работе каждого сегмента до 1 месяца;
- ежеквартально составлять аналитические отчеты с целью более быстрого реагирования на возникшие от плана отклонения в процессе деятельности организации.

Поскольку основной проблемой, выявленной при анализе экономической деятельности организации, является отсутствие ликвидности баланса, можно предложить ряд мероприятий по ликвидации проблем.

Как известно, на ликвидность баланса влияет ряд факторов, основными из которых являются: наличие и движение активов, их эффективное использование; движение собственного капитала (речь идет о росте нераспределенной прибыли), а так же наличие и движение долгосрочных и краткосрочных обязательств.

При анализе экономического состояния организации было выявлено, что оборотные активы в отчетном периоде увеличились практически в 1,5 раза. Их рост обусловлен увеличением запасов и дебиторской задолженности. При этом

стоит обратить внимание на проблему оборачиваемости данных активов компании.

По данным организации на конец отчетного года стоимость запасов составила 1882 тысячи рублей, что в 5 раз превышает эту часть активов по сравнению с предыдущим годом. Это указывает на неверную политику компании, связанную с закупкой товара, что привело к «замораживанию» денежных средств.

Основные рекомендации по улучшению финансового состояния и укрепления финансовой устойчивости исследуемого предприятия будут связаны с управлением дебиторской и кредиторской задолженностью.

Перечислим основные мероприятия, которые можно рекомендовать ООО «Перевозчик», и их направления:

1. Усиление контроля и анализа дебиторской и кредиторской задолженности. Данное мероприятие является одним из важнейших, так как позволит выявить основные проблемы и «узкие места» в формировании дебиторской задолженности. Особую важность будет иметь разделение дебиторской задолженности по отдельным покупателям с целью дальнейшей работы с ними.

Для эффективного управления дебиторской задолженностью необходимо в первую очередь осуществлять контроль за оборачиваемостью средств в расчетах.

Схема управления и контроля дебиторской задолженности должна включать в себя 3 этапа:

- 1) Необходимо задать критический уровень дебиторской задолженности. В случае превышения данного критического уровня, все расчетные документы, относящиеся к задолженности, превышающей лимит, должны быть проверены в обязательном порядке.

- 2) Оставшиеся расчетные документы также подвергаются проверке, но на основании контрольной выборки.

- 3) Подвергается проверке реальность указанных сумм дебиторской задолженности в данных документах.

На исследуемом предприятии существуют значительные внутренние резервы, позволяющие эффективней управлять дебиторской задолженностью и получать тем самым дополнительные оборотные средства. Для эффективного управления дебиторской задолженностью ООО «Перевозчик» можно предложить следующие рекомендации:

- Постоянно контролировать состояние расчетов с клиентами и заказчиками. В случае необходимости своевременно предъявлять иски. Для данных целей необходимо наделить данными полномочиями одного из сотрудников бухгалтерии.

- Предприятию стоит ориентироваться на как можно большее число клиентов и заказчиков. Таким образом, уменьшается риск невыполнения своих обязательств по оплате товаров и услуг одним или несколькими крупными потребителями.

- Тщательно следить за соблюдением соотношения кредиторской и дебиторской задолженности.

2. Факторинговые операции. Применение факторинга будет способствовать ускорению оборачиваемости и инкассации дебиторской задолженности. Факторинг, как один из инструментов управления дебиторской задолженностью, является весьма эффективным, но при этом мало используемым в практике многих отечественных предприятий. Для факторингового обслуживания рекомендуется выбрать банк «ВТБ 24». Данный банк ведет расчетно-кассовое обслуживание ООО «Перевозчик», а также выступал в роли кредитора для данного предприятия и может предоставить наилучшие условия факторингового обслуживания.

Факторинг как финансовый инструмент позволяет покупателю отсрочить платежи, а поставщику – получить основную часть оплаты за товар или услуги сразу после поставки. Суть факторинга сводится к получению средств либо немедленно, либо в срок, указанный в договоре. Банк, осуществляющий факторинговое обслуживание, заключает соответствующий договор с покупателем о гарантировании его платежей в случае возникновения финансовых трудностей

или с продавцом и покупателем о переуступке не оплаченных в срок платежных документов факторинговому отделу банка.

В России операции факторинга регулируются Главой 43 ГК РФ «Финансирование под уступку денежного требования». В нашем случае «ВТБ 24» приобретает у ООО «Перевозчик» право на взыскание дебиторской задолженности у заказчиков и клиентов и в течение 3 дней перечисляет предприятию 90% (согласно условиям факторингового обслуживания в данном банке) суммы средств за отгруженную продукцию в момент предъявления платежных документов. После того, как банк получит платеж по этим счетам от клиентов предприятия, он перечисляет ООО «Перевозчик» оставшиеся 10% от суммы счетов за вычетом процентов и комиссионных вознаграждений согласно договору факторингового обслуживания.

Стоимость факторингового обслуживания «ВТБ 24» составляет 22,8%. Факторинг позволит предприятию рефинансировать большую часть дебиторской задолженности по представленному клиентам и заказчикам кредитам в короткие сроки. Тем самым произойдет сокращение периода оборачиваемости дебиторской задолженности. Факторинг обладает как преимуществами, так и недостатками.

Главные преимущества факторинга для ООО «Перевозчик»:

- отсутствие залога;
- отсутствие необходимости открытия нового расчетного счета дебитора в отделении банка;
- снижение рисков в качестве поставщика.

Главные недостатки факторинга для исследуемого предприятия:

- дополнительные расходы на факторинговое обслуживание;
- утрата прямого контакта с клиентами в процессе осуществления ими платежей.

Эффективность факторинговых операций для ООО «Перевозчик» можно определить сравнением уровня расходов по этим операциям со ставками по краткосрочному банковскому кредитованию. Для передачи «ВТБ 24» стоит вы-

брать наиболее крупных должников, которые, в свою очередь, также являются и наиболее крупными клиентами. Также имеет смысл пересмотреть максимальные сроки отсрочки платежей для данных категорий потребителей продукции в сторону увеличения, чтобы избежать возникновения регресса во взаимоотношениях.

3. Спонтанное финансирование. Данный способ стимулирования заказчиков к ускорению оплаты за оказанные им услуги и проданные товары часто применяется в деятельности многих фирм в экономически развитых странах. В России многие предприятия пренебрегают данным методом. Спонтанное финансирование способно не только приносить чисто экономические выгоды в краткосрочном периоде, но и способствовать повышению лояльности со стороны действующих заказчиков и привлечению новых клиентов.

Метод спонтанного финансирования – это предоставление скидок покупателям за сокращение сроков расчета. Рассмотрим возможности применения спонтанного финансирования в ООО «Перевозчик». Спонтанное финансирование будет выгодным как для предприятия, так и для клиентов. Данный метод помимо прямых финансовых выгод позволяет извлечь некоторые косвенные:

- позволяет улучшить ликвидность баланса и основные показатели эффективности работы предприятия;
- данный метод способствует формированию позитивного образа предприятия, заботящегося о своих клиентах, тем самым повышая их лояльность;
- применение спонтанного финансирования, как метода финансового менеджмента, будут способствовать общему снижению дебиторской задолженности.

Спонтанное финансирование рекомендуется применять к клиентам и заказчикам с небольшой дебиторской задолженностью перед ООО «Перевозчик». Продажа товаров и оказание услуг данным дебиторам носит периодический, нерегулярный характер. Как следствие, наилучшим стимулом для них будет предоставление персональных скидок за оплату счетов в установленный заранее срок. Это, в свою очередь, будет способствовать ускорению расчетов и

снижению периода оборачиваемости дебиторской задолженности. Эта мера также будет являться для ООО «Перевозчик» одним из способов повышения лояльности и привлечения клиентов для работы на постоянной основе. Метод спонтанного финансирования будет способствовать повышению заинтересованности указанных групп дебиторов не только в досрочном погашении долгов, но и в общем сокращении сроков расчетов. Это дополнительно повысит деловую активность и отдачу активов ООО «Перевозчик», и будет способствовать увеличению размера прибыли.

4. Создание резерва по сомнительным долгам. Подразумевает снижение рисков возникновения потерь в связи с возникновением финансовых трудностей у заказчиков и экономию на уплате налога на прибыль. На создании резерва по сомнительным долгам нет смысла подробно останавливаться, так как данный метод применяется в практике деятельности ООО «Перевозчик». Необходимо лишь тщательнее контролировать данный процесс.

5. Краткосрочные финансовые вложения за счет нераспределенной прибыли. Как показал анализ, проведенный во второй главе данной работы, у исследуемого предприятия имеется существенный объем нераспределенной прибыли (2378 тыс. руб. на 2015 год). Часть данной прибыли можно инвестировать в краткосрочный депозит коммерческого банка. В данном случае рекомендуется выбрать банк «ВТБ 24». Основная суть данного мероприятия – получение дополнительного дохода за счет нераспределённой прибыли, практически без рисков, так как сумма будет вложена в рамках страховой (1400 тыс. руб.). Рассмотрение возможностей и эффективности вложения в краткосрочный депозит коммерческого банка будет рассмотрено в следующем параграфе ВКР.

Следующим отрицательным моментом при диагностировании экономической деятельности организации является существенное увеличение заемного капитала. В этом случае, трудно рекомендовать какие-либо способы решения проблемы, поскольку рост заемного капитала в основном обусловлен за счет роста вложений в активы. Предприятию необходимо обратить внимание на

условия выдачи кредитов и займов - поиск более выгодных условий кредитования и процентной ставки.

Значительное снижение внеоборотных активов, а именно основных фондов, является отрицательным моментом. Это говорит о том, что организация имеет в собственности «устаревший» автопарк, о чем свидетельствует также снижение коэффициента фондовооруженности.

Для решения данного вопроса можно порекомендовать закупить новые транспортные средства или произвести финансовую аренду такого имущества. Последнее будет более удобным вариантом, поскольку лизинг имущества является разновидностью инвестиций, более того, по истечении срока финансовой аренды можно выкупить данное имущество. Все это позволит эффективно распорядиться капиталом, имеющимся у организации.

При анализе основных средств было выявлено, что за отчетный год их рентабельность увеличилась, что, безусловно, является положительным моментом. Однако наряду с увеличением рентабельности наблюдается снижение фондоотдачи, что косвенным путем негативно влияет на получение прибыли. Это может говорить о недостаточно эффективном использовании основных средств или о том, что не все единицы основных средств задействованы в процессе реализации услуг. При этом предприятию рекомендуется как можно быстрее ввести в эксплуатацию приобретенные автомобили и увеличить эффективность их использования. Для повышения фондоотдачи следует:

- повысить интенсивность работы оборудования. Речь идет об увеличении использования производственных мощностей;
- увеличить время работы автотранспорта;
- увеличить долю действующего автотранспорта;

Согласно данным организации за анализируемый период наблюдается снижение прибыли от продаж. Такое снижение было достигнуто за счет уменьшения объема реализации товара. Таким образом, ООО «Перевозчик» в отчетном году проводило менее эффективную политику в области снижения прямых затрат, что не позволило снизить себестоимость оказанных услуг.

Для увеличения прибыли от продаж организации рекомендуется снизить себестоимость оказываемых услуг, а также лояльно учитывать наценку на продаваемый товар и расширить его ассортимент с учетом вышеизложенных предложений.

В ходе диагностики была выявлена и положительная тенденция роста прочих доходов и снижение прочих расходов, что привело к увеличению чистой прибыли.

Помимо этого, стоит обратить внимание на цены материалов и товаров, реализуемых поставщиками; собрать информацию о новых контрагентах с целью снижения стоимости закупаемого сырья, материалов и товаров, а также оказываемых услуг.

Улучшить сбытовую политику организации и увеличить объем оказываемых услуг. Для этого следует собрать необходимую информацию о новых региональных и ценовых сегментах, и, на основании полученной информации выводить продаваемые товары на новые рынки сбыта, а также расширить диапазон транспортных услуг. Таким образом, все вышеизложенные способы должны способствовать решению выявленных при диагностике экономической деятельности проблемных участков ООО «Перевозчик» и реализации резервов в организации.

Предложенные мероприятия могут иметь не только чисто экономический эффект в виде роста основных показателей деятельности, но и сопровождаться ростом лояльности клиентов предприятия.

На основании вышеуказанных способов решения проблемных участков компании, проведем анализ экономической деятельности ООО «Перевозчик» с предполагаемыми «благоприятными условиями» в следующем году.

3.2 Расчёт экономической эффективности предложенных мероприятий

Предположим, что организации удалось пересмотреть свою экономическую политику:

- найти новых поставщиков с наиболее низкими ценами;

- пересмотреть политику дебиторской и кредиторской задолженности;
- расширить область оказываемых услуг и товарный ассортимент;
- увеличить объем реализованных услуг и объем продаж товаров;
- увеличить эффективность использования трудовых и основных фондов.

Рассчитаем экономическую эффективность при условии, что предприятие воспользовалось предложенными рекомендациями по повышению финансовой устойчивости. Так, для определения уровня финансовой устойчивости ООО «Перевозчик» после осуществления предложенных рекомендаций проведем анализ изменения показателей, влияние которых негативно сказывалось на устойчивости компании.

На конец 2015 года у ООО «Перевозчик» существует нераспределенная прибыль в размере 2378 тыс. р. Компания имеет право инвестировать часть этой суммы в финансовые активы. Для предприятия предлагается выбрать инвестирование в краткосрочные депозиты коммерческого банка. Сумма инвестирования – 1200 тыс. р., срок инвестирования – 12 месяцев. Банк – ВТБ 24. Начисление процентов ежемесячное с капитализацией процентов. По текущим условиям банка на вкладе «Выгодный» ставка составит 8,25%, с учётом капитализации процентов (эффективная ставка) – 8,39%.

Проведем расчёты выплат по процентам. Для данных целей воспользуемся встроенным калькулятором на официальном сайте ВТБ 24.

Так, доход при вкладе 1200 тыс. на срок 365 дней составит 104,773 тыс. руб.

Также необходимо заметить, что инвестирование в краткосрочные депозиты «ВТБ 24» не несет больших рисков для предприятия, так как в данном банке вклады на сумму до 1,4 млн. руб. застрахованы Агентством по страхованию вкладов. Также «Банк ВТБ» является одним из крупнейших и надежных банков в России.

Также для второй группы дебиторов с целью ускорения расчетов рекомендуется применить факторинговые операции. Учитывая индивидуальные условия, предоставляемые компании банком «ВТБ 24», осуществление факто-

ринга рассматривалось на условиях, предоставляемых этим банком. Предлагаем воспользоваться факторингом без регресса, когда факторинг все кредитные риски передаются фактору.

В таблице 3.1 представлены условия предоставления факторинговых услуг в «ВТБ24» для ООО «Перевозчик».

Таблица 3.1 - Тарифы на факторинговое обслуживание за 30 дней финансирования

Услуга	Тариф
Факторинговое финансирование, % в год	22,8
Управление дебиторской задолженностью, %	0
Обработка документов, тыс. р.	1,5

Планируемое увеличение объема продаж в прогнозном периоде составит 25% (на основе данных, рассчитанных с помощью программы планирования и бюджетирования, разработанной в «ВТБ 24»).

В таблице 3.2 рассчитаем лимит финансирования, затраты и образование дополнительного дохода при использовании факторинга ООО «Перевозчик» в прогнозном периоде.

Таблица 3.2 - Анализ эффективности использования факторинга в ООО «Перевозчик» в прогнозируемом периоде по выбранной категории дебиторов

№ п/п	Показатель	Результат
1	Прогнозный среднемесячный торговый оборот, тыс. р.	2458,5
2	Отсрочка платежа по договору оказания услуг, дней	45
3	Общий лимит финансирования, тыс. р. (стр. 1×стр.2/30 дней)	3687,75
4	Размер финансирования, %	90
5	Факторинговое финансирование (за год), %	22,8
6	Комиссия за факторинговое финансирование (за год), тыс. р. (стр. 3×стр. 4× стр. 5)	756,73
7	Комиссия за обработку документов, тыс. р.	1,5
8	Общие затраты на факторинг (за год), тыс. р. (стр. 6 + стр. 7)	758,23
9	Рентабельность продаж, %	9,3
10	Дополнительный доход за 1,5 месяца (45 дней), тыс. р. (стр. 9×стр. 3 -стр. 8/8)	248,18
11	Дополнительный доход за год, тыс. р. (стр. 10×8)	1985,46

Как видно из таблицы 3.3, годовой доход от использования факторинга за вычетом расходов на его осуществление составит 1985,46 тыс. р., что подтверждает эффективность его применения на исследуемом предприятии.

Исходя из проведенных расчетов, составим таблицу основных показателей деятельности предприятия на прогнозный период (таблица 3.3).

Таблица 3.3 – Основные показатели деятельности ООО «Перевозчик» на прогнозный период

Показатель, тыс. руб.	Годы	
	2015	2016
Выручка (нетто)	29502	62022
Коммерческие расходы	26752	56254
Прибыль (убыток) от продаж	2750	5768
Прочие доходы	1303	1408
Прочие расходы	1080	1838
Прибыль (убыток) до налогообложения	2973	5338
Текущий налог на прибыль	595	1068
Чистая прибыль (убыток)	2378	4270

Согласно данным таблицы, чистая прибыль ООО «Перевозчик» увеличится на 1892 тыс. руб., или на 79,6%.

Увеличение прибыли приведет к росту рентабельности организации. Следовательно, менеджерам ООО «Перевозчик» рекомендуется провести маркетинговые мероприятия по оптимизации продаж. Увеличение продаж приведет к увеличению прибыли, которая характеризует степень финансового благополучия организации, ее конкурентоспособность и платежеспособность.

Таким образом, проведение мероприятий, разработанных в этом разделе, улучшает ключевые показатели финансового состояния, и, следовательно, может быть рекомендовано к применению.

Заключение

Диагностика экономической эффективности организации - комплексный анализ и оценка экономических показателей работы организации на основе изучения отдельных результатов, неполной информации с целью выявления возможных перспектив его развития и последствий текущих управленческих решений. В данной работе были затронуты основные моменты, связанные с оценкой экономической отчетности предприятия.

Так, первая глава работы носит теоретический характер, позволяя углубленно получить информацию об основных показателях эффективности, а также о методике их оценки, дает четкое представление о том, какие показатели являются основополагающими для оценки финансовой деятельности предприятия, и какие качественные характеристики предъявляются к ней.

Во второй главе проведена оценка финансовой деятельности и финансового состояния ООО «Перевозчик». ООО «Перевозчик» осуществляет свою деятельность в области оказания транспортных услуг.

Анализируя деятельность организации в период с 2013 г. по 2014 г. можно сделать вывод о том, что произошел рост выручки с 27132 тыс.руб. до 30703 тыс.руб., на что повлияло уменьшение коммерческих расходов на 2804 тыс.руб. или на 11,22% и снижение прочих доходов на 172 тыс.руб. или на 178,3%. В конечном итоге наблюдается снижение чистой прибыли на 697 тыс.руб. или на 35,25%. Это привело к снижению рентабельности затрат с 8,11 % до 4,61 % и увеличению рентабельности продаж с 7,89% до 9,48%.

В 2015 году наблюдается уменьшение выручки с 30703 тыс.руб. до 29502 тыс.руб., причиной этого является увеличение прочих доходов с 978 тыс.руб. до 1303 тыс.руб. и уменьшение прочих расходов с 2288 тыс.руб. до 1080 тыс.руб. При этом чистая прибыль увеличилась на 1098 тыс.руб. Рентабельность затрат увеличилась на 4,29%, рентабельность продаж при этом снизилась с 9,48% до 9,32%.

Аналитическая группировка и оценка статей баланса позволяют сделать вывод о том, что в отчетном году баланс увеличился по сравнению с прошлым

годом. Это увеличение произошло за счет роста основных средств, запасов и дебиторской задолженности (в активе) и роста практически всех статей баланса в части пассива: нераспределенная прибыль, кредиторская задолженность, долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы.

Также проанализированы по статьям актив и пассив баланса, куда вошли анализ оборотных и внеоборотных активов, а также анализ собственного и заемного капитала.

Рассчитаны и продиагностированы основные коэффициенты финансовых показателей.

Далее в работе был проведен анализ платёжеспособности и финансовой устойчивости. Значения коэффициентов абсолютной ликвидности показали, что предприятие было в состоянии немедленно выполнить свои текущие обязательства за счет денежных средств на счетах в 2013 году на 13,7%, в 2014 году на 27,7%, а в 2015 году на 14%. Значения коэффициентов текущей ликвидности позволили сделать вывод о том, т.е. платёжеспособность возросла и предприятие, реализуя свои ликвидные активы по балансовой стоимости, могло погасить текущие обязательства в 2013 году на 67,2%, в 2014 году на 90%, а в 2015 году на 117,2%.

Относительные показатели финансовой устойчивости позволяют сделать вывод о том, что в отчетном периоде финансовая устойчивость организации имеет тенденцию к снижению; коэффициент капитализации позволяет утверждать, что в отчетном периоде доля заемного капитала увеличилась в общей доле капитала организации. Коэффициент автономии (финансовой независимости) показывает долю активов должника, которые обеспечиваются собственными средствами, и определяется как отношение собственных средств к совокупным активам. Данный показатель говорит о том, что предприятие стало более финансово устойчиво.

Далее были рассчитаны абсолютные показатели финансовой устойчивости, характеризующие степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования. Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации

показал, что на протяжении анализируемого периода времени ООО «Перевозчик» имеет неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности. Но при этом сохраняется возможность восстановления равновесия путем пополнения источников собственных средств и дополнительного привлечения заемных средств.

Далее в работы была проведена интегральная балльная оценка, которая показала, что на конец 2015 года ООО «Перевозчик» относится к четвертому классу финансовой устойчивости, то есть предприятие имеет удовлетворительное финансовое состояние, близкое к банкротству. Риск взаимоотношений партнеров с данным предприятием очень высок.

Далее был проведен анализ ликвидности баланса, который показал, что в 2015 году на ООО «Перевозчик» не достигались условия абсолютной ликвидности баланса. Ликвидность баланса на протяжении всего анализируемого периода можно охарактеризовать как недостаточную. Текущая ликвидность свидетельствует о неплатежеспособности организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени. При этом, в отличие от предыдущих двух лет, в 2015 году организация может быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит. Также в 2015 году организация платежеспособна на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.

Исходя из вышесказанного, в третьей главе были даны рекомендации по улучшению финансового состояния ООО «Перевозчик».

Для начала предприятию следует повысить уровень аналитической работы в организации: при диагностике использовать не только внешнюю, но и внутреннюю отчетность. В организации экономическая служба должна вести текущий экономический анализ. Выполнение комплексной экономической диагностики по основным показателям необходимо закрепить за экономическим отделом, который и координирует эту работу. Для контроля за исполнением намеченного плана мероприятий можно предложить следующие варианты: в

каждом центре ответственности назначить ответственное лицо; сократить сроки предоставления информации о проделанной работе каждого сегмента до 1 месяца; ежеквартально составлять аналитические отчеты с целью более быстрого реагирования на возникшие от плана отклонения в процессе деятельности организации.

Поскольку основной проблемой, выявленной при анализе экономической деятельности организации, является отсутствие ликвидности баланса, можно предложить ряд мероприятий по ликвидации проблем. При анализе экономического состояния организации было выявлено, что оборотные активы в отчетном периоде увеличились практически в 1,5 раза. Их рост обусловлен увеличением запасов и дебиторской задолженности. При этом стоит обратить внимание на проблему оборачиваемости данных активов компании. По данным организации на конец отчетного года стоимость запасов составила 1882 тысячи рублей, что в 5 раз превышает эту часть активов по сравнению с предыдущим годом. Это указывает на неверную политику компании, связанную с закупкой товара, что привело к «замораживанию» денежных средств.

Основные рекомендации по улучшению финансового состояния и укрепления финансовой устойчивости исследуемого предприятия связаны с управлением дебиторской и кредиторской задолженностью.

Так, необходимо усилить контроль и анализ дебиторской и кредиторской задолженности. Схема управления и контроля дебиторской задолженности должна включать в себя 3 этапа: 1) Необходимо задать критический уровень дебиторской задолженности. В случае превышения данного критического уровня, все расчетные документы, относящиеся к задолженности, превышающей лимит, должны быть проверены в обязательном порядке. 2) Оставшиеся расчетные документы также подвергаются проверке, но на основании контрольной выборки. 3) Подвергается проверке реальность указанных сумм дебиторской задолженности в данных документах.

Для эффективного управления дебиторской задолженностью ООО «Перевозчик» можно предложить следующие рекомендации:

- Постоянно контролировать состояние расчетов с клиентами и заказчиками.

- Предприятию стоит ориентироваться на как можно большее число клиентов и заказчиков.

- Предприятию стоит тщательно следить за соблюдением соотношения кредиторской и дебиторской задолженности.

Следующая рекомендация - факторинговые операции. Применение факторинга будет способствовать ускорению оборачиваемости и инкассации дебиторской задолженности. Для факторингового обслуживания рекомендуется выбрать банк «ВТБ 24». Стоимость факторингового обслуживания «ВТБ 24» составляет 22,8%. Факторинг позволит предприятию рефинансировать большую часть дебиторской задолженности по представленному клиентам и заказчикам кредитам в короткие сроки. Тем самым произойдет сокращение периода оборачиваемости дебиторской задолженности. Предлагаем воспользоваться факторингом без регресса, когда факторинг все кредитные риски передаются фактору. В бакалаврской работе были рассчитаны лимит финансирования, затраты и образование дополнительного дохода при использовании факторинга ООО «Перевозчик» в прогнозном периоде. Так, годовой доход от использования факторинга за вычетом расходов на его осуществление составит 1985,46 тыс. р., что подтверждает эффективность его применения на исследуемом предприятии.

Следующая рекомендация – спонтанное финансирование. Спонтанное финансирование способно не только приносить чисто экономические выгоды в краткосрочном периоде, но и способствовать повышению лояльности со стороны действующих заказчиков и привлечению новых клиентов. Спонтанное финансирование рекомендуется применять к клиентам и заказчикам с небольшой дебиторской задолженностью перед ООО «Перевозчик».

Следующее мероприятие - создание резерва по сомнительным долгам. Подразумевает снижение рисков возникновения потерь в связи с возникнове-

нием финансовых трудностей у заказчиков и экономии на уплате налога на прибыль.

Также предприятию можно рекомендовать краткосрочные финансовые вложения за счет нераспределенной прибыли. На конец 2015 года у ООО «Перевозчик» существует нераспределенная прибыль в размере 2378 тыс. р. Компании было предложено инвестировать часть этой суммы в краткосрочные депозиты коммерческого банка. Сумма инвестирования – 1200 тыс. р., срок инвестирования – 12 месяцев. Банк – ВТБ 24. Начисление процентов ежемесячное с капитализацией процентов. По текущим условиям банка на вкладе «Выгодный» ставка составит 8,25%, с учётом капитализации процентов (эффективная ставка) – 8,39%. Так, доход при вкладе 1200 тыс. на срок 365 дней составит 104,773 тыс. руб.

Следующим отрицательным моментом при оценке экономической деятельности организации является существенное увеличение заемного капитала. Предприятию необходимо обратить внимание на условия выдачи кредитов и займов - поиск более выгодных условий кредитования и процентной ставки.

Значительное снижение внеоборотных активов, а именно основных фондов, является отрицательным моментом. Это говорит о том, что организация имеет в собственности «устаревший» автопарк, о чем свидетельствует также снижение коэффициента фондовооруженности. Для решения данного вопроса можно порекомендовать произвести финансовую аренду имущества (лизинг).

За анализируемый период наблюдается снижение прибыли от продаж. Такое снижение было достигнуто за счет уменьшения объема реализации товара. Для увеличения прибыли от продаж организации рекомендуется снизить себестоимость оказываемых услуг, а также лояльно учитывать наценку на продаваемый товар и расширить его ассортимент.

Таким образом, предложенные рекомендации будут способствовать улучшению ключевых показателей финансовой деятельности предприятия и могут быть рекомендованы к применению.

Список использованных источников

1. Гражданский кодекс Российской Федерации принят ГД ФС РФ 21.10.1994
2. О бухгалтерском учете: Федеральный Закон от 06 декабря 2011 № 402 –ФЗ // КонсультантПлюс
3. О формах бухгалтерской отчетности организации: Приказ Министерства финансов Российской Федерации от 2 июля 2010 № 66н // Консультант-Плюс
4. Абрютин, М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учебник / М.С. Абрютин - М.:ДИС, 2011. - 256 с.
5. Андреева, Л. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации / Л. Андреева, В. Макарьева. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 304 с.
6. Барнгольц, С. Б. Методология экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта / С. Б. Барнгольц, М. Мельник. – М.: Финансы и статистика, 2009. – 240 с.
7. Бланк, И. А. Словарь-справочник финансового менеджера / И. А. Бланк. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 884 с.
8. Ван Хорн, Дж. К. Основы управления финансами / Дж. К. Ван Хорн. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 800 с.
9. Герасименко, А. Финансовый менеджмент – это просто. Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов / А. Герасименко. – М.: Альпина Паблишер, 2013. – 532 с.
10. Герасименко, А. Финансовая отчетность для руководителей и начинающих специалистов / А. Герасименко. – М.: Альпина Паблишер, 2012. – 436 с.
11. Грачев, А. Финансовая устойчивость предприятия. Критерии и методы оценки в рыночной экономике / А. Грачев. – М.: Дело и Сервис, 2010. -400 с.
12. Ендовицкая, А. Теория и методика анализа финансовой устойчивости организации / А. Ендовицкая. – М.: LAP, 2011. – 188 с.

13. Ефимова, О. В. Анализ финансовой отчетности [Текст] / О. В. Ефимова. – М.: Омега – Л, 2012. – 400 с.
14. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений / О.В. Ефимова. – М.: Омега-Л, 2010. -346 с.
15. Заббарова, О. Бухгалтерская (финансовая) отчетность организации / О. Заббарова. – М.: Эксмо, 2014. – 217 с.
16. Зенкина, И. Экономический анализ в системе финансового менеджмента / И. Зенкина. – М.: Феникс, 2013. – 320 с.
17. Зимин, Н. Анализ и диагностика финансового состояния предприятий / Н. Зимин. – М.: Экмос, 2012. – 240 с.
18. Караванова, Б. Мониторинг финансового состояния организации / Б. Караванова. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 48 с.
19. Ковалев, А. И. Анализ финансового состояния предприятия / А. И. Ковалев. – М.: Центр экономики и маркетинга, 2013. – 250 с.
20. Ковалев, В. В. Финансы организаций (предприятий). Учебник / В. В. Ковалев, В. Ковалев. – М.: Проспект, 2015. – 356 с.
21. Комаров, Л.Н. Экономический анализ: учебник / Л.Н. Комаров - М.: КВИ АОН, 2011. - 355с.
22. Коршунов, В.В. Экономика организации (предприятия): учебник / В.В. Коршунов - М.: Юрайт, 2013. - 434с.
23. Кравченко, Л.И. Анализ хозяйственной деятельности в торговле: учебник / Л.И. Кравченко - М.: Новое знание, 2010. - 321 с.
24. Крылов, Э. И. Управление финансовым состоянием организации (предприятия) / Э. И. Крылов, В. М. Власова, И. В. Иванова. – М.: Эксмо, 2007. – 416 с.
25. Любушин, Н. Анализ финансового состояния организации / Н. Любушин. – М.: Эксмо, 2007. – 256 с.
26. Негашев, Е. В. Аналитическое моделирование финансового состояния компании / Е. В. Негашев. – М.: Инфра-М, 2014. – 186 с.

27. Петров, Г. Товарооборот и прибыль: Пути повышения рентабельности розничной торговли / Г. Петров. – М.: Эксмо, 2009. – 216 с.
28. Петровская, М. Финансовый анализ / М. Петровская, Л. Васильева. – М.: КноРус, 2010. – 880 с.
29. Пласкова, Н. Анализ финансовой отчетности / Н. Пласкова. – М.: Финансы и статистика, 2014. - 215 с.
30. Попова, К. С. Бухгалтерская отчетность в 2015 году / К. С. Попова – URL : http://www.gazeta-unp.ru/?utm_source=lettertrigger&utm_medium=letter&utm_campaign=lettertrigger_day3&utm_content=2659203.
31. Прусакова, М. Оценка финансового состояния предприятия. Методики и приемы / М. Прусакова. – М.: Вершина, 2008. – 80 с.
32. Рассел, Дж. Ликвидность / Дж. Рассел. – М.: Книга по Требованию, 2012. – 102 с.
33. Семенов, В.М. Финансовый результат деятельности предприятия: финансово-экономические показатели // Финансист – 2011. – № 6.– С. 37-44.
34. Сорокина, Е. Бухгалтерская и финансовая отчетность организации / Е. Сорокина. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 192 с.
35. Станиславчик, Е. Анализ финансового состояния неплатежеспособных предприятий / Е. Станиславчик. – М.: Ось-89, 2004. – 176 с.
36. Стоянов, Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика // Экономические науки – 2010.– № 6. – С. 18-22.
37. Стражев, В. И. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности / В. И. Стражев [и др.]. – М.: Вышэйшая школа, 2008. – 528 с.
38. Титаева, А. Оценка финансового состояния организации / А. Титаева. – М.: Налоговый вестник, 2007. – 256 с.
39. Челюк, А. Н. Пути выживания в рыночных условиях.// Главбух.- 2012. – №7 – С.38.
40. Черняк, В.З. Оценка бизнеса: статистика на предприятии // Финансы и статистика – 2011. – № 8. – С. 7-12.

41. Черненко, А. Анализ финансовой отчетности / А. Черненко, А. Башарина. – М.: Феникс, 2010. – 288 с.
42. Шефер, М. Рентабельность влияния / М. Шефер. – М.: ШКИМБ, 2013. – 208 с.
43. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческой организации / А. Д. Шеремет. - М.: ИНФРА-М, 2013.- 213 с.
44. Шохина, Е.И. Финансовый менеджмент: учебник / Е.И.Шохина - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. - 408с.
45. Щукин, Н. С. Финансовый анализ коммерческих организаций / Н. С. Щукин. – М.: Книга по Требованию, 2012. – 144 с.
46. Эрзяйкин, Н. Финансовое состояние предприятия / Н. Эрзяйкин – URL : http://www.0zd.ru/finansy_dengi_i_nalogi/finansovoe_sostoyanie_predpriyatiya.html
47. Юркова, Т.И. Эффективность предприятия: оценка эффективности // Деловой вестник – 2010. – № 14. – С. 24-26.
48. Dana Kovanicová, The analysis of the elements constituting the operating, financial and other components result of economic activity for the period under U.S. GAAP and IAS / IFRS Acta Oeconomica Pragensia, 02/2015
49. Hayajneh, O. S. The Impact of Working Capital Efficiency on Profitability an Empirical Analysis on Jordanian Manufacturing Firms [Text] / O. S. Hayajneh, F. L. A. Yassine // International Research Journal of Finance and Economics. – 2011. – Т. 66. – №. 2011. – pp. 67-69.
50. Kaur, H. V. Managing efficiency and profitability through working capital: An empirical analysis of BSE 200 companies [Text] / H. V. Kaur, S. Singh // Asian Journal of Business Management. – 2013. – Т. 5. – №. 2. – pp. 197-207.
51. Rampini, A. A. Collateral and capital structure [Text] / A. A. Rampini, S. Viswanathan // Journal of Financial Economics. – 2013. – Т. 109. – №. 2. – pp. 466-492.
52. Sekar, M. A. Study on Capital Structure and Leverage of Tata Motors Limited: Its Role and Future Prospects [Text] / M. A. Sekar, M. M. Gowri., M. G. Ramya // Procedia Economics and Finance. – 2014. – Т. 11. – pp. 445-458.

53. <http://modern-econ.ru/vvedenie/potrebnosti-i-resursy/effektivnost.html> - Современная экономическая теория – Экономическая эффективность
54. <http://www.economicportal.ru/ekonomicheskaya-effektivnost.html> - Экономическая эффективность. – Экономический портал

Приложение А
(рекомендуемое)



Рисунок А.1 – Последовательность проведения диагностики

Приложение Б

(обязательное)

Таблица Б.1 – Бухгалтерский баланс ООО «Перевозчик» на 31.12.2015 г.

АКТИВ	Код	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110			
Результаты исследований и разработок	1120			
Нематериальные поисковые активы	1130			
Материальные поисковые активы	1140			
Основные средства	1150	3707	4249	3980
Доходные вложения в материальные ценности	1160			
Финансовые вложения	1170			
Отложенные налоговые активы	1180			
Прочие внеоборотные активы	1190			
ИТОГО по разделу I	1100	3707	4249	3980
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	1882	368	847
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220			
Дебиторская задолженность	1230	2143	1647	1927
задолженность учредителей по взносам в уставный капитал	1231			
Финансовые вложения	1240			
Денежные средства	1250	548	894	711
Прочие оборотные активы	1260			
ИТОГО по разделу II	1200	4573	2909	3485
БАЛАНС	1600	8280	7158	7465
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	300	300	300
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320			
Переоценка внеоборотных активов	1340			
Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
Резервный капитал	1360			
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	2378	1280	1977
ИТОГО по разделу III	1300	2678	1580	2277
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Долгосрочные заемные средства	1410	1700	2345	
Отложенные налоговые обязательства	1420			
Резервы под условные обязательства	1430			
Прочие долгосрочные обязательства	1450			
ИТОГО по разделу IV	1400	1700	2345	
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Краткосрочные заемные обязательства	1510	2050	1848	3046
Кредиторская задолженность	1520	1825	1366	2119
Доходы будущих периодов	1530			
доходы будущих периодов, возникшие в связи с безвозмездным получением имущества и гос.помощи	1531			
Резервы предстоящих расходов	1540			
Прочие краткосрочные обязательства	1550	27	19	23
ИТОГО по разделу	1500	3902	3233	5188
БАЛАНС	1700	8280	7158	7465

Приложение В

(обязательное)

Таблица В.1 – Отчёт о финансовых результатах ООО «Перевозчик» за 2015 г.

Показатель	Код	за 2015 г.	за 2014 г.
Выручка	2110	29502	30703
Себестоимость продаж	2120		
Валовая прибыль	2100	29502	30703
Коммерческие расходы	2210	26752	27793
Управленческие расходы	2220		
Прибыль (убыток) от продаж	2200	2750	2910
Доходы от участия в других организациях	2310		
Проценты к получению	2320		
Проценты к уплате	2330		
Прочие доходы	2340	1303	978
Прочие расходы	2350	1080	2288
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	2973	1600
Текущий налог на прибыль	2410	595	320
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421		
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
Изменение отложенных налоговых активов	2450		
Прочее	2460		
Чистая прибыль (убыток)	2400	2378	1280

Таблица В.2 – Отчёт о финансовых результатах ООО «Перевозчик» за 2014 г.

Показатель	Код	за 2014 г.	за 2013 г.
Выручка	2110	30703	27132
Себестоимость продаж	2120		
Валовая прибыль	2100	30703	27132
Коммерческие расходы	2210	27793	24989
Управленческие расходы	2220		
Прибыль (убыток) от продаж	2200	2910	2143
Доходы от участия в других организациях	2310		
Проценты к получению	2320		
Проценты к уплате	2330		
Прочие доходы	2340	978	1150
Прочие расходы	2350	2288	822
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1600	2471
Текущий налог на прибыль	2410	320	494
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421		
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
Изменение отложенных налоговых активов	2450		
Прочее	2460		
Чистая прибыль (убыток)	2400	1280	1977

Бакалаврская работа выполнена мною самостоятельно.

Использованные в работе материалы и концепции из опубликованной научной литературы и других источников имеют ссылки на них.

Отпечатано в 1 экземпляре.

Библиография составляет __ наименований.

Один экземпляр сдан на кафедру « ____ » _____ 2016 г.

Дата «__» _____ 2016 г.

Студент _____ (_____)