

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

ИНСТИТУТ ФИНАНСОВ, ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

(наименование института полностью)

Кафедра «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

(наименование кафедры полностью)

38.04.01 «Экономика»

(код и наименование направления подготовки, специальности)

Учет, анализ и аудит

(направленность (профиль))

МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ

на тему «Теория и методика анализа финансового состояния организации»

Студент	<u>Екатерина Сергеевна Портнова</u> (И.О. Фамилия)	_____	(личная подпись)
Научный руководитель	<u>Лейла Фархадовна Бердникова</u> (И.О. Фамилия)	_____	(личная подпись)
Консультанты	_____	_____	(личная подпись)
	_____	_____	(личная подпись)

Руководитель программы к.э.н., доцент О.В. Шнайдер
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия) _____
(личная подпись)
« ____ » _____ 2017 г.

Допустить к защите

Заведующий кафедрой к.э.н., доцент М.В. Боровицкая
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия) _____
(личная подпись)
« ____ » _____ 2017 г.

Тольятти 2017

Содержание

Введение.....	3
Глава 1. Теоретические основы анализа финансового состояния организации.....	6
1.1. Понятие финансового состояния и факторы на него влияющие..	6
1.2. Приемы и методы анализа финансового состояния организации.....	12
1.3. Бухгалтерская отчетность организации как основной источник информации для анализа финансового состояния организации.....	30
Глава 2. Методика анализа финансового состояния организации на примере ООО «Коксохиммонтажник».....	43
2.1. Техничко-экономическая характеристика деятельности ООО «Коксохиммонтажник».....	43
2.2. Анализ ликвидности и платежеспособности ООО «Коксохиммонтажник».....	46
2.3. Оценка финансовой устойчивости и деловой активности ООО «Коксохиммонтажник».....	52
Глава 3. Совершенствование методики анализа финансового состояния организации ООО «Коксохиммонтажник».....	65
3.1. Методика анализа рисков, влияющих на финансовое состояние организации.....	65
3.2. Мероприятия, направленные на улучшение финансового состояния ООО «Коксохиммонтажник».....	68
Заключение.....	79
Список использованных источников.....	92
Приложения.....	100

Введение

Актуальность темы исследования. В настоящее время для каждой организации финансовое состояние выступает одним из основных элементов ее деятельности. Как известно, ключевой целью любого коммерческого предприятия является получение прибыли. Это, в свою очередь, невозможно без детального планирования и контроля всех финансовых потоков. Контроль и анализ финансового состояния способствуют оперативному выполнению обязательств перед бюджетом, разными фондами, банками и иными кредиторами, тем самым защищая компанию от применения к ней штрафных санкций. Актуальность выбранной темы исследования состоит в том, что устойчивое финансовое состояние выступает важной характеристикой функционирования организации и ее экономического благополучия. Добиться финансового успеха возможно, если регулярно анализировать финансовое состояние, и в случае необходимости, оперативно разрабатывать мероприятия по его стабилизации.

Степень разработанности проблемы. Существенный вклад в исследование теоретических, методических и практических вопросов анализа финансового состояния внесли такие известные ученые как М.И. Баканов, С.А. Бороненкова, М.А. Вахрушина, Г.Н. Гогина, Д.А. Ендовицкий, О. В. Ефимова, А.Ф. Ионова, В.В. Ковалев, Н. П. Любушин, Э.А. Маркарьян, М.В. Мельник, Н.С. Пласкова, Г.В. Савицкая, Н. Н. Селезнева, А.Д. Шеремет и другие.

В настоящее время анализ финансового состояния получил широкое развитие в науке и практике. Однако, современные условия требуют регулярного совершенствования теории и методики анализа финансового состояния организации.

Цель и задачи исследования. Основная цель работы состоит в обосновании теоретико-методических положений и разработке практических

рекомендаций по вопросам организации и методики анализа финансового состояния организации.

Для достижения поставленной цели в исследовании определены следующие задачи:

- исследовать понятие финансового состояния организации и определить факторы на него влияющие;
- выделить основные приемы и методы для анализа финансового состояния организации;
- рассмотреть бухгалтерскую отчетность как основной источник информации для анализа финансового состояния организации;
- провести анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости организации;
- раскрыть методику анализа рисков, влияющих на финансовое состояние организации;
- разработать основные мероприятия, направленные на улучшение финансового состояния организации.

Предметом исследования является комплекс теоретических, и методических проблем, связанных с анализом финансового состояния организации.

Объектом исследования является ООО «Коксохиммонтажник».

Теоретической основой диссертационной работы послужили труды ведущих отечественных и зарубежных ученых, в области экономического анализа финансово-хозяйственной деятельности организации, финансового анализа, нормативно-законодательные документы, регулирующие бухгалтерский учет и отчетность в Российской Федерации, а также материалы периодических изданий и сети Интернет.

Методологической основой работы явились общенаучные методы исследования, такие как: анализ и синтез, индукция и дедукция, диалектический подход, сравнение, классификация, обобщение,

способствующие экономическому обоснованию основных выводов и рекомендаций.

Научная новизна исследования состоит в систематизации, обосновании и решении теоретических и методических проблем, связанных с анализом финансового состояния организации, а также совершенствовании его методики.

К основным научным результатам диссертационного исследования относятся:

- уточнено понятие «финансовая деятельность организации»;
- дополнены задачи анализа финансового состояния организации;
- предложено совершенствование методики анализа финансового состояния организации путем выделения основных методов, способствующих оценке финансовых рисков;
- разработаны рекомендации по улучшению финансового состояния исследуемой организации.

Теоретическая значимость исследования состоит в совершенствовании отдельных положений в области анализа финансового состояния организации.

Практическая значимость работы заключается в том, что основные результаты исследования могут быть использованы в практической деятельности коммерческих организаций.

Апробация и внедрение результатов исследования. Основные положения диссертации опубликованы в научных журналах и внедрены в деятельность исследуемой организации.

Публикации. Основные положения диссертационного исследования отражены в 3 работах. Общий объем публикаций – 1 п.л., в том числе авторских – 0,5 п.л.

Объем и структура работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы, иллюстрирована таблицами, рисунками, имеет приложения.

Глава 1. Теоретические основы анализа финансового состояния организации

1.1. Понятие финансового состояния и факторы на него влияющие

Результаты хозяйственной деятельности в любой сфере бизнеса зависят от состояния, структуры и эффективности использования финансовых ресурсов, которые обеспечивают работу организации. В этой связи, забота о финансах выступает ключевым моментом и итоговым результатом функционирования любой компании.

В условиях рыночных отношений предприятия приобрели самостоятельность в управлении и ведении хозяйства, право распоряжаться ресурсами и результатами труда и несут всю полноту экономической ответственности за свои решения и действия. В таких условиях благополучие и финансовый успех предприятия всецело зависят от того, насколько эффективна его деятельность.

Изучение финансового состояния, определение причинно-следственных связей между использованными ресурсами и полученными результатами формируют основу для научно обоснованного прогноза его состояния в будущем при планировании и прогнозировании.

Финансовое состояние формируется в процессе финансовой деятельности организации.

Исследование научной литературы доказывает, что существует много разночтений в характеристике финансовой деятельности организации. Одни авторы, сделавшие существенный вклад в развитие экономического анализа, таких как А.Д. Шеремет, М.И. Баканов, под финансовой деятельностью понимают «размещение и использование средств организации [21].

Определение финансовой деятельности организации Г.В.Савицкой сводится к «состоянию капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени». Отмечается, что в ходе финансово-хозяйственной деятельности

происходит непрерывный процесс кругооборота капитала, меняется структура средств и источников их образования, наличие и потребность в финансовых ресурсах и, следовательно, меняется финансовое состояние организации, внешним проявлением которого является платежеспособность [33].

Следует отметить, что ряд ученых экономистов, М.Н. Крейнина, В.В. Ковалев, О.П. Зайцева разделяют подход А.Д. Шеремета, Р.С. Сайфулина к раскрытию сущности финансовой деятельности предприятия. По мнению В.В.Ковалева финансовая деятельность – «характеристика имущественного и финансового потенциалов хозяйствующего объекта, результатов его деятельности в истекшем отчетном периоде, а также возможностей развития объекта на перспективу» [39]. Исходя из определения финансовой деятельности, предложенного А.Д. Шереметом и М.И. Бакановым, можно сделать следующий основополагающий вывод, о том, что финансовая деятельность выражается:

- рациональностью структуры активов и пассивов, иными словами средствами организации и их источниками;
- эффективности использования имущества и рентабельности продукции;
- степенью финансовой устойчивости предприятия;
- уровнем ликвидности и платежеспособности.

В своей работе Т.Г. Вакуленко, дает определение сущности финансовой деятельности, «как важнейшей характеристики экономической деятельности предприятия определяющей конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, с его помощью оценивается, в какой степени гарантированы интересы самого предприятия и его партнеров по финансовым и другим отношениям» [22].

Следовательно, сущность финансовой деятельности организации характеризуется, как правило, в широком и узком смысле.

В широком смысле под финансовой деятельностью организации понимаются все аспекты управления финансовыми ресурсами отдельной компании; это управление выделилось в начале XX века в специальную область знаний, получившую название «финансовый менеджмент».

В узком смысле под финансовой деятельностью организации следует понимать управление денежными потоками, которые связаны с выбором и обслуживанием внешних источников его финансирования. Данные денежные потоки прямо влияют на формирование общей прибыли компании; поэтому можно дать следующую формулировку: «под финансовой деятельностью организации понимается целенаправленная система мер по обеспечению привлечения необходимого объема капитала из внешних источников и своевременного и полного им выполнения обязательств по его обслуживанию и возврату».

В условиях рынка повышается значение анализа финансового состояния организации. Это связано с тем, что предприятия приобретают самостоятельность и несут полную экономическую ответственность за результаты собственной хозяйственной деятельности перед акционерами, работниками, банком и кредиторами.

Оценка финансовой деятельности организации представляет собой комплексное понятие, характеризующее системой аналитических показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия. С ее помощью определяется финансовое состояние, кредитоспособность, ликвидность, конкурентоспособность хозяйствующего субъекта.

А.Д. Шеремет отмечает, что «финансовое состояние организации характеризуется размещением и использованием средств (активов) и источниками их формирования (собственного капитала и обязательств, т.е. пассивов)» [81].

Финансовая деятельность характеризуется процессами движения и обеспечения сохранности имущества организации, контролем за его

использованием. Финансовое состояние – это результат взаимодействия всех составляющих системы финансовых отношений компании.

Осуществление анализа финансового состояния требуется в процессе всей жизнедеятельности предприятия. Финансовый анализ выступает гибким инструментом в руках руководителей компаний. Так, руководители и учредители его проводят для поиска путей наиболее эффективного использования ресурсов и повышения результатов функционирования.

Кредитные организации – для оценки условий предоставления кредита и определение степени риска. Поставщики – для своевременного получения платежей.

По мнению, А.Д. Шеремета основными факторами, которые определяют финансовое состояние, относятся:

- во-первых, исполнение финансового плана и обеспечение потребности собственного оборотного капитала за счет прибыли;
- во-вторых, скорость оборачиваемости оборотных средств (активов).

Кроме этого, А.Д. Шеремет отмечает, что к сигнальному показателю, характеризующему финансовое состояние, относится платежеспособность предприятия, отражающая его способность вовремя удовлетворять платежные требования поставщиков согласно хозяйственным договорам, погашать кредиты, выплачивать заработную плату персоналу, исполнять платежи в бюджеты и во внебюджетные фонды [81].

Основной целью осуществления оценки финансового состояния организации является изыскание возможностей ее последующего развития, определенного по результатам комплексного анализа хозяйственной деятельности, который следует проводить с помощью системы разных коэффициентов и показателей, способных в комплексно охарактеризовать состояние и развитие объекта анализа [20].

Существует множество факторов, которые в разной степени влияют на финансовое состояние компании. Все факторы разделяют на несколько основных групп:

- внутренние и внешние,
- основные и второстепенные.

Внутренние факторы воздействуют на ликвидность, платежеспособность организации и ее финансовую устойчивость. Их примерами являются: состояние ресурсов, условия их потребления, размер и структура таких ресурсов.

К внутренним факторам относятся:

– структура ассортимента продукции, работ, услуг организации. Рост ассортимента продукции компании способствует повышению товарооборота. Если в общем товарообороте растет доля товаров высокого качества, то это способствует повышению доли прибыли в цене такого товара, поскольку такие товары покупаются чаще именно как престижные и более удобные в потреблении. Таким образом, увеличение структуры товарооборота способствует росту рентабельности деятельности;

– объем розничного товарооборота. Повышение объемов продаж при постоянной доли прибыли в цене способствует предприятию получать больший доход;

– организация технологического процесса реализации продукции и товаров;

– состав и численность персонала. Квалификация персонала, качество сервиса, и другие навыки, имеющие большое значение в деятельности организации, способствуют ее устойчивому функционированию и увеличению;

– состояние технической базы организации. Современная развитая база, находящаяся в организации, дает возможность увеличивать товарооборот. Однако это увеличение возможно зачастую в долгосрочном периоде. В целом же, рост товарооборота организации позволяет увеличить прибыль, повысить рентабельность;

– политика ценообразования. Величина прибыли, которую получает компания, напрямую зависит от суммы прибыли, заложенной в цену товара;

– управление дебиторской задолженностью. В настоящее время управление дебиторской задолженностью выступает ключевой составляющей в управлении компанией. Уменьшение дебиторской задолженности позволяет ускорить оборот денежных средств, что непосредственно влияет на размер получаемой прибыли;

– политика экономии средств. Политика экономии средств способствует снижению затрат на реализацию, что, позволяет увеличить прибыль. В данном случае, прежде всего, понимается относительное уменьшение затрат [39];

– деловая репутация предприятия. Деловая репутация – выступает одной из нематериальных благ, которая характеризуется оценкой профессиональных качеств компании. Это сложившееся мнение потребителей данной организации о ее работе, ее потенциале на рынке. Каждая организация должна способствовать росту уровня деловой репутации. Это способствует закреплению собственного положения на рынке, и как следствие - увеличению размера получаемой прибыли и росту рентабельности.

К внешним факторам, которые непосредственно воздействуют на прибыль организации необходимо отнести следующие:

– емкость рынка, на котором функционирует предприятие. От размера рынка зависят обороты товаров в организации. С ростом емкости рынка, повышаются возможности компании по получению прибыли;

– конкурентность на рынке. Развитие конкурентности приводит к тому, что прибыль организации растет медленно, или остается на текущем уровне или сокращается. Борьба на рынке с высоким уровнем конкуренции требует достаточных затрат от организации;

– уровень цен, задаваемый поставщиком продукции. Очень важно обладать налаженными связями со стабильными поставщиками продукции, которые не злоупотребляют повышением цен на продукцию;

– цены на услуги сторонних организаций. Повышение цен на услуги сторонних организаций, которыми приходится пользоваться, способствует рентабельности деятельности организации. К таким компаниям относятся ремонтные, транспортные компании и др.

1.2. Приемы и методы анализа финансового состояния организации

В настоящее время повышается самостоятельность организаций в принятии и реализации управленческих решений, их экономическая и юридическая ответственность за финансовые результаты деятельности. Следовательно, повышается роль эффективного управления процессами формирования финансовых ресурсов в компании, которое обеспечивает финансовую устойчивость субъекта хозяйствования.

Таким образом, растет значение экономического анализа в оценке производственно-коммерческой деятельности предприятий. Результаты такого анализа необходимы, собственникам, кредиторам, инвесторам, поставщикам, налоговым службам, менеджерам и руководителям предприятий.

Ключевая цель осуществления анализа финансового состояния состоит в повышении эффективности работы предприятий посредством изыскания резервов роста финансовых ресурсов. Достижение такой цели связано с:

- оценкой результатов функционирования за прошлые периоды;
- разработкой процедур текущего контроля за хозяйственной деятельностью;
- выработкой мероприятий по предупреждению отрицательных явлений в работе организации и в ее финансовых результатах;
- вскрытием резервов роста результативности деятельности;
- разработкой экономически целесообразных планов [81].

В процессе достижения основной цели анализа решаются следующие задачи:

- 1) устанавливаются базовые показатели объема и структуры финансовых ресурсов для разработки планов и программ на будущий период;
- 2) проводится научно-экономическое обоснование планов и нормативов;
- 3) определяется экономическая эффективность использования финансовых ресурсов;
- 4) прогнозируются результаты хозяйствования;
- 6) подготавливаются аналитические материалы для выбора эффективных управленческих решений, связанных с корректировкой текущей деятельности и определением стратегических планов.

Анализ и оценка состава и структуры финансовых ресурсов в целом позволяет оценить финансовую деятельность предприятия.

Основной функцией финансовой деятельности является обеспечение менеджеров организаций и в первую очередь финансовых менеджеров, необходимыми результатами оценки финансового состояния. Принимать эффективные управленческие решения относительно развития организации невозможно если не знать ее финансовое состояние. Для руководителей является важной оценка эффективности принимаемых ими решений, которые внедряются в хозяйственную деятельность с целью роста финансовых результатов.

Задачами анализа финансового состояния организации является:

- выявление динамики объемов финансовых ресурсов в абсолютном выражении;
- оценка структуры финансовых ресурсов на предприятии;
- предварительная (общая) оценка финансового состояния организации и изменений ее финансовых показателей за отчетный период;
- оценка платежеспособности и ликвидности;

- анализ финансовой устойчивости и деловой активности организации.

При проведении анализа финансового состояния организации применяются разные методы и инструментарий.

К наиболее простому методу относится сравнение, при котором финансовые показатели отчетного периода сопоставляются с плановыми или с показателями за прошлый период. В процессе сравнения значений за различные периоды следует добиться их сопоставимости, то есть показатели необходимо пересчитать с учетом однородности составляющих элементов, инфляционных процессов в экономике, методов оценки и других.

Следующим методом является группировка. Она предполагает группировку показателей и сводятся в таблицы, что способствует проведению аналитических расчетов, выявлению закономерностей развития отдельных явлений и их взаимосвязи, выявлению факторов, которые влияют на показатели.

Метод цепных подстановок состоит в замене отдельного отчетного показателя на базисный, а все остальные показатели остаются неизменными. Данный метод способствует определению влияния отдельных факторов на результирующий финансовый показатель.

Инструментарий анализа финансового состояния включает финансовые коэффициенты — относительные показатели финансового состояния предприятия, которые выражают отношение одних абсолютных финансовых показателей к другим. Финансовые коэффициенты позволяют:

- дать количественную характеристику финансовому состоянию;
- провести сравнение показателей финансового состояния отдельной организации с типовыми показателями иных компаний или среднеотраслевыми показателями;
- выявить динамику развития показателей и тенденций изменения финансового состояния предприятия;
- определить нормальные ограничения и критерии различных сторон финансового состояния.

Согласно Постановлению Правительства Российской Федерации № 498 от 20.05.94 «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий» существует система критериев позволяющая определить неудовлетворительную структуру баланса неплатежеспособных организаций. К ним относятся: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности. Определены их нормальные ограничения — предельные размеры.

На практике используются различные методы анализа финансовой отчётности, к которым можно отнести: горизонтальный, вертикальный, трендовый, коэффициентный, сравнительный и факторный анализ.

Горизонтальный анализ характеризуется сравнением каждой позиции с прошлыми периодами. Вертикальный анализ – определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчётности на результат в целом. Трендовый анализ – сравнение каждой позиции отчётности с рядом предшествующих периодов и определение тренда. С помощью тренда формируются возможные значения показателей в будущем, а следовательно, ведется перспективный анализ.

Коэффициентный анализ характеризуется расчетом отношений между отдельными показателями.

Сравнительный анализ может быть внутрихозяйственным и межхозяйственным. Внутрихозяйственный анализ характеризуется анализом сводных показателей подразделений, цехов, а межхозяйственный анализ - сравнением с данными конкурентов, среднеотраслевыми и средними показателями.

Факторный анализ направлен на выявление влияний факторов на результативный показатель. Выделяют прямой и обратный факторный анализ [44].

Большинство математических методов: корреляционный анализ, регрессивный анализ и другие, вошли в круг аналитических разработок значительно позже.

Все вышеперечисленные методы анализа являются формализованными методами. Однако существуют и неформализованные методы: экспертных оценок, сценариев, психологические, морфологические и тому подобное, они основаны на описании аналитических процедур на логическом уровне.

В современных условиях практически невозможно обособить приемы и методы какой-либо науки как присущие исключительно ей. Так и в финансовом анализе применяются различные методы и приёмы, ранее не используемые в нем.

Проводя анализ финансового состояния, важным становится анализ ликвидности, где под ликвидностью понимают способность предприятия своевременно и в полном объеме расплачиваться по своим обязательствам. Иными словами, предприятие должно таким образом размещать финансовые ресурсы в активы, чтобы иметь возможность своевременно возвращать их своим кредиторам.

Задача анализа ликвидности баланса связана с потребностью в оценке платежеспособности организации, то есть ее способности оперативно и полностью оплачивать обязательства за счет наличия средств платежа (остатка денежных средств) и других ликвидных активов.

В зависимости от степени ликвидности, то есть скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы.

A1. Наиболее ликвидные активы — это все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения.

A2. Быстро реализуемые активы — дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты.

A3. Медленно реализуемые активы — статьи раздела II актива баланса, включающие запасы, налог на добавленную стоимость, дебиторскую

задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) и прочие оборотные активы.

А4. Трудно реализуемые активы — статьи раздела I актива баланса — внеоборотные активы.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

П1. Наиболее срочные обязательства — к ним относится кредиторская задолженность.

П2. Краткосрочные пассивы — это краткосрочные заемные средства, задолженность участникам по выплате доходов, прочие краткосрочные пассивы.

П3. Долгосрочные пассивы — это статьи баланса, относящиеся к разделам IV и V, т.е. долгосрочные кредиты и займы, а также доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и платежей.

П4. Постоянные, или устойчивые, пассивы — это статьи раздела III баланса «Капитал и резервы».

Сумма групп П1 и П2 составляет показатель «текущие обязательства». Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву (табл.1).

Таблица 1

Тип состояния баланса и зона риска

Балансовые состояния				Тип состояния ликвидности	Зона риска потеря платежеспособности
$A1 \geq П1$	$A2 \geq П2$	$A3 \geq П3$	$A4 \leq П4$	абсолютная ликвидность (оптимальная)	Без рисковая зона
$A1 < П1$	$A2 \geq П2$	$A3 \geq П3$	$A4 \leq П4$	нормальная ликвидность (допустимая)	зона допустимого риска (или минимальная)
$A1 < П1$	$A2 < П2$	$A3 \geq П3$	$A4 \leq П4$	нарушенная ликвидность	критическая зона
$A1 < П1$	$A2 < П2$	$A3 < П3$	$A4 \leq П4$	кризисная ликвидность (недопустимая)	катастрофическая зона
$A1 < П1$	$A2 < П2$	$A3 < П3$	$A4 > П4$		катастрофическая зона (самая критическая ее точка)

Наряду с абсолютными показателями ликвидности, необходимо произвести расчет и относительных показателей ликвидности.

1) Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{ал}$):

$$K_{ал} = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}}{\text{Краткосрочные обязательства}}, \quad (1)$$

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашена за счет денежных средств клиента. Он характеризуется возможностью предприятия мобилизовать денежные средства с целью покрытия краткосрочной задолженности. Чем выше значение данного коэффициента, тем надежнее заемщик [39].

2) Коэффициент критической ликвидности ($K_{кл}$):

$$K_{кл} = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} + \text{Краткосрочная дебиторская задолженность}}{\text{Краткосрочные обязательства}}, \quad (2)$$

Коэффициент критической ликвидности характеризуется частью краткосрочных обязательств предприятия, которая может быть оплачена в краткосрочный период посредством средств ликвидных активов (денежных средств и дебиторской задолженности).

3) Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) ($K_{тл}$):

$$K_{тл} = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} + \text{Краткосрочная дебиторская задолженность} + \text{Запасы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}, \quad (3)$$

Коэффициент покрытия (текущей ликвидности) указывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства.

Одной из задач анализа финансового состояния является определение степени финансовой устойчивости компании, которое осуществляется с использованием множества количества финансовых коэффициентов.

Определение и исчисление относительных коэффициентов существенно дополняется оценкой абсолютных показателей.

Коэффициент автономии рассчитывается по формуле:

$$KA = SK / ВБ \quad (4)$$

KA- коэффициент автономии;

СК – собственный капитал;

ВБ – валюта баланса.

Данный коэффициент позволяет определить долю собственного капитала как запаса собственной защищенности предприятия. Положительным является рост коэффициента в динамике.

Коэффициент финансового риска (КРф) позволяет определить во сколько раз заемный капитал (ЗК) превышает объем собственного капитала (СК). Рост данного коэффициента отрицательно характеризует деятельность предприятия.

$$КРф = ЗК / СК \quad (5)$$

Коэффициент маневренности (Км) позволяет определить какая часть функционирующего (оборотного) капитала «заморожена» в производственных запасах и в дебиторской задолженности.

$$Км = SK_{об} / СК \quad (6)$$

SK_{об}- собственный капитал, вложенный в оборотные средства

СК – собственный капитал

Коэффициент обеспеченности (Коб) показывает, в какой степени оборотные средства или имущество организации в целом сформированы за счет собственных источников.

$$\text{Коб} = \text{Скоб} / \text{ОбА} \quad (7)$$

Скоб- собственный капитал, вложенный в оборотные активы;

ОбА- оборотные активы.

Содержание финансовой устойчивости организации состоит в обеспеченности его запасов и затрат источниками их формирования [49].

При анализе финансовой устойчивости следует рассчитать такой показатель, как излишек (или недостаток) средств для формирования запасов и затрат, определяемый разницей между размерами источников средств и запасов. Поэтому для анализа, в первую очередь, необходимо определить размеры источников средств, которые имеются у предприятия с целью формирования его запасов и затрат.

Для характеристики источников средств с целью формирования запасов и затрат применяются показатели, которые отражают разную степень охвата видов источников. К ним относятся:

- собственные оборотные средства;
- основные источники формирования запасов и затрат.

Исчисление трех показателей обеспеченности запасов источниками их формирования способствует классификации финансовых ситуаций по степени их устойчивости.

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используется несколько показателей, которые отражают различные виды источников.

1. Наличие собственных оборотных средств:

$$\text{СОС} = \text{КР} - \text{ВнА} \quad (8)$$

где СОС – собственные оборотные средства

КР – капитал и резервы предприятия

ВнА – Внеоборотные активы предприятия

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов или функционирующий капитал (КФ):

$$\text{КФ} = (\text{КР} + \text{ДП}) - \text{ВнА} \quad (9)$$

КР- капитал и резервы предприятия;

ДП – долгосрочные пассивы предприятия;

ВнА – внеоборотные активы предприятия.

3. Общая величина основных источников формирования запасов (ВИ):

$$\text{ВИ} = (\text{КР} + \text{ДП} + \text{Ккр}) - \text{ВнА} \quad (10)$$

КР – капитал и резервы;

ДП- долгосрочные пассивы предприятия;

Ккр- краткосрочные кредиты и займы предприятия;

ВнА- внеоборотные активы предприятия.

Трем показателям наличия источников формирования запасов соответствуют три показателя обеспеченности запасов источниками формирования:

1. Излишек (+) или недостаток (—) собственных оборотных средств:

$$\pm\Phi^C = \text{COC} - \text{Зп} \quad (11)$$

2. Излишек (+) или недостаток (—) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов:

$$\pm\Phi^T = \text{КФ} - \text{Зп} \quad (12)$$

3. Излишек (+) или недостаток (—) общей величины основных источников для формирования запасов:

$$\pm\Phi^o = \text{ВИ} - \text{Зп} \quad (13)$$

С помощью этих показателей мы можем определить трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации:

$$S(\Phi) = \begin{cases} 1, & \text{если } \Phi \geq 0, \\ 0, & \text{если } \Phi < 0 \end{cases}$$

Возможно выделение четырех типов финансовых ситуаций:

1. Абсолютная независимость финансового состояния. Этот тип ситуации встречается крайне редко, представляет собой крайний тип финансовой устойчивости и отвечает следующим условиям:

$\pm\Phi^C > 0; \pm\Phi^T > 0; \pm\Phi^o > 0$; т.е. трехкомпонентный показатель типа ситуации: $S(\Phi) = \{1, 1, 1\}$;

2. Нормальная независимость финансового состояния, которая гарантирует платежеспособность:

$\pm\Phi^C < 0; \pm\Phi^T > 0; \pm\Phi^o > 0$; т.е. $S(\Phi) = \{0, 1, 1\}$;

4. Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, но при котором все же сохраняется возможность восстановления равновесия путем пополнения источников собственных средств за счет сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов:

$$\pm \Phi^c < 0; \pm \Phi^T < 0; \pm \Phi^o > 0; \text{ т.е. } S(\Phi) = \{0, 0, 1\}$$

4. Кризисное финансовое состояние, при котором предприятие полностью зависит от заемных источников финансирования. Собственного капитала и долго- и краткосрочных кредитов и займов не хватает для финансирования материальных оборотных средств, то есть пополнение запасов идет за счет средств, образующихся в результате замедления по гашения кредиторской задолженности, т.е.

$$S(\Phi) = \{0, 0, 0\}$$

Одним из источников формирования финансовых ресурсов на предприятии является прибыль, поэтому анализу и оценке прибыли отводится значительное место при исследовании финансовых ресурсов.

Прибыль характеризуется абсолютной эффективностью функционирования организации по всем направлениям деятельности к которым можно отнести:

- производственную,
- сбытовую,
- снабженческую,
- финансовую,
- инвестиционную.

Она является основой экономического развития компании и укрепления ее финансовых отношений со всеми участниками деятельности [49].

Анализ прибыли организации включает обязательно следующие элементы.

Во-первых, оценку динамики каждого показателя за исследуемый период.

Во-вторых, оценку структуры прибыли и динамики ее составляющих элементов.

В-третьих, исследование динамики показателей за ряд лет.

К одному из направлений анализа финансового состояния относится оценка деловой активности исследуемого объекта. Деловая активность характеризуется динамичностью развития предприятия, достижением им поставленных целей. Она отражается абсолютными стоимостными и относительными показателями.

Деловая активность характеризуется скоростью оборота финансовых ресурсов. Анализ деловой активности состоит в изучении уровней и динамики разных финансовых коэффициентов. Они являются достаточно важными для деятельности организации.

Оборачиваемость средств, вложенных в имущество организации, может оцениваться как:

а) скорость оборота — количество оборотов, которое осуществляют за исследуемый период капитал организации или его составляющие;

б) период оборота — средний срок, за который возвращаются в финансовую деятельность предприятия денежные средства, которые вложены в коммерческие операции.

В таблице 2 представлены показатели, характеризующие деловую активность предприятия.

Показатели деловой активности предприятия

Показатели	Формула	Характеристика
1	2	3
1. Коэффициент оборачиваемости совокупных активов	Выручка / Валюта баланса	Отражает скорость оборота всего капитала организации или эффективность использования всех имеющихся ресурсов независимо от их источников
2. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	Выручка / Собственный капитал	Отражает скорость оборота собственного капитала предприятия
3. Коэффициент оборачиваемости запасов	Выручка / Стоимость запасов	Показывает, сколько раз в течение отчетного периода обернулись денежные средства, вложенные в запасы
4. Период оборачиваемости запасов (в днях)	360 дней / Коэффициент оборачиваемости запасов	Отражает средний срок оборачиваемости запасов в днях
5. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	Выручка / Величина дебиторской задолженности	Показывает, насколько эффективно предприятие организовало работу по сбору оплаты за свою продукцию
6. Период оборачиваемости дебиторской задолженности (в днях)	360 дней / Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	Отражает средний сложившийся за период срок уплаты за продукцию покупателями и заказчиками
7. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	Выручка / Величина кредиторской задолженности	Показывает увеличение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятию
8. Период оборачиваемости кредиторской задолженности (в днях)	360 дней / Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	Отражает средний срок возврата долгов организации по текущим обязательствам
9. Продолжительность операционного цикла (в днях)	Период оборачиваемости запасов + Период оборачиваемости дебиторской задолженности	Показывает промежуток времени между приобретением запасов и получением денежных средств от продажи произведенной из них продукции

1	2	3
10.Продолжительность финансового цикла (в днях)	Продолжительность операционного цикла - Период оборачиваемости кредиторской задолженности	Показывает промежуток времени между началом оплаты поставщикам полученных от них сырья и материалов и началом поступления денежных средств от покупателей за поставленную им продукции

Эффективность деятельности помимо показателей деловой активности характеризуется также показателями рентабельности.

Показатели рентабельности более полно, чем прибыль, характеризуют окончательные результаты хозяйствования, потому что их величина показывает соотношение эффекта с наличными или использованными ресурсами.

Показатели рентабельности - это важные характеристики фактической среды формирования прибыли и дохода компании. По этой причине они выступают обязательными элементами анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Выделяют систему показателей рентабельности.

Одним из важнейших показателей – рентабельность активов. Этот показатель исчисляется по следующей формуле:

$$Ra = (П / А) * 100, \quad (14)$$

где Ra – рентабельность активов;

П – прибыль до налогообложения;

А – величина активов предприятия.

Рентабельность активов характеризует прибыль, получаемую предприятием с каждого рубля, авансированного на формирование активов. Рентабельность активов выражает меру доходности предприятия в данном периоде.

Одним из наиболее распространенных показателей рентабельности является рентабельность продаж. Этот показатель определяется по такой формуле:

$$R_{\text{п}} = (\text{П} / \text{В}) * 100, \quad (15)$$

где $R_{\text{п}}$ – рентабельность продаж;

П – прибыль от продаж;

В – выручка.

Рентабельность продаж характеризует удельный вес прибыли в основе выручки от продажи продукции. Данный показатель так же называется нормой прибыльности.

Если рентабельность продаж имеет тенденцию к понижению, то это свидетельствует о снижении конкурентоспособности продукции на рынке, так как сокращается спрос на продукцию.

Рентабельность продукции (рентабельность производственной деятельности) может быть выражена формулой:

$$R_{\text{прод}} = (\text{П} / \text{ПС}) * 100, \quad (16)$$

где $R_{\text{прод}}$ – рентабельность продукции;

П – чистая прибыль предприятия;

ПС – полная себестоимость продукции.

Данная формула представляет, какую прибыль имеет предприятие с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции. Данный показатель рентабельности может быть определен как в целом по данной организации, так и по отдельным ее подразделениям, а также по отдельным видам продукции.

Рентабельность заемного капитала рассчитывается по формуле:

$$Рзк = (П / ЗК) * 100, \quad (17)$$

где Рзк – рентабельность заемного капитала;

П – прибыль от продаж;

ЗК – заемный капитал предприятия.

Рентабельность заемного капитала показывает - сколько прибыли будет приходиться на заемный капитал.

Рентабельность собственного капитала – является самым значимым показателем в работе компании, который характеризует эффективность использования имущества, находящегося в его собственности. Собственник активов может выбрать место их вложения на основе этого показателя. Данный показатель можно рассчитать следующим образом:

$$Рск = (П / СК) * 100, \quad (18)$$

где Рск – рентабельность собственного капитала;

П – чистая прибыль;

СК – собственный капитал предприятия.

Он характеризует наличие прибыли в расчете на вложенный собственниками данной организации (акционерами) капитал.

Рентабельность внеоборотных активов определяется как отношение чистой прибыли к сумме внеоборотных активов. Характеризует эффективность использования внеоборотных активов. Данный показатель можно рассчитать следующим:

$$Рва = (П / ВА) * 100, \quad (19)$$

где Рва – рентабельность внеоборотных активов;

П – чистая прибыль;

ВА – внеоборотные активы.

Рентабельность оборотных активов определяется как отношение чистой прибыли к сумме оборотных активов. Характеризует эффективность использования оборотных активов. Данный показатель можно рассчитать следующим образом:

$$P_{oa} = (П / OA) * 100, \quad (20)$$

где P_{oa} – рентабельность оборотных активов;

П – чистая прибыль;

OA – оборотные активы.

Рентабельность валовая отражает, сколько валовой прибыли в каждом рубле реализованной продукции (работ, услуг). Данный показатель можно рассчитать следующим образом:

$$P_v = (ВП / В) * 100, \quad (21)$$

где P_v – рентабельность валовая;

ВП – валовая прибыль;

В – выручка.

Сформированная информация о финансовом состоянии и результатах деятельности организации способствует не только разработки эффективной стратегии развития и принятию обоснованных управленческих решений, но и привлечению деловых партнеров.

Таким образом, состав, структура и эффективность использования финансовых ресурсов предприятия позволяет определить его конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, оценить в какой степени гарантированы экономические интересы самой организации или его партнёров по финансовым и иным коммерческим отношениям.

Устойчивое финансовое положение компании зависит от эффективного управления совокупностью производственно-хозяйственных факторов, которые определяют результаты её деятельности. Специальные

аналитические процедуры направлены на обнаружение событий, свидетельствующих об угрозе наступления кризисной ситуации, оценку влияния внутренних и внешних факторов на финансовую устойчивость предприятия.

1.3. Бухгалтерская отчетность организации как основной источник информации для анализа финансового состояния организации

Анализ финансового состояния может осуществляться с разной детализацией. Объективность анализа зависит от наличия достоверной информации, которая находится в распоряжении эксперта-аналитика.

В зависимости от возможности доступа к информационным ресурсам различают два уровня источников - внешние и внутренние. Внешние данные характеризуются общедоступной информацией об объекте анализа и представляются пользователям в виде бухгалтерской и статистической отчетности, публикаций в средствах массовой информации; отраслевые обзоры. Внутренние данные – это конфиденциальная информация служебного характера, которая циркулирует в рамках исследуемого объекта. К таким источникам относятся: информация, предоставляемая управленческим учетом, учетными регистрами и аналитическими расшифровкам и финансовым учетом. К данной информации относятся: хозяйственно-правовые, технические, нормативно-плановые документы.

Внешний аналитик ограничен в объеме информации, которая доступна для анализа. В связи с тем, что финансовая отчетность характеризуется документами, показывающими результаты деятельности компании за определенный период в прошлом, то зачастую у внешних пользователей нет иного выхода, кроме как оценивать текущее состояние, базируясь на устаревших данных.

Отчетность формируется на базе всех видов текущего учета, включающий бухгалтерский, статистический, оперативный. Она отражает количественные и качественные характеристики, стоимостные и актуальные показатели.

Все элементы бухгалтерского отчета тесно взаимосвязаны между собой и являются единым целым, т.е. системой экономических показателей, которые характеризуют условия и результаты функционирования организации за отчетный период. Вместе с тем сведения, которые содержатся в бухгалтерской отчетности носят комплексный характер. Это связано с тем, что они характеризуют различные аспекты одних и тех же хозяйственных операций и явлений.

Внешняя бухгалтерская отчетность представляет основу для проведения анализа финансового состояния предприятия.

Отчетность организации – это система показателей, характеризующая результаты и отражающая условия ее работы за истекший период [37].

К финансовой отчетности предъявляются такие требования, как:

- уместность и достоверность информации;
- значимость данной отчетности,
- соблюдение в отчетном периоде принятую учетную политику.

По характеру сведений, содержащихся в отчетах, различают управленческую и финансовую отчетности (рис. 1).



Рис.1. Характеристика управленческой и финансовой отчетности

При проведении анализа финансового состояния организации в первую очередь основываются на финансовую (внешнюю) бухгалтерскую отчетность. При этом необходимо учитывать, что промежуточная финансовая отчетность организации является «сырой» информацией, подготовленной в процессе выполнения учетных процедур. Для принятия управленческих решений в области производства, продаж, финансов, инвестиций руководителям необходимо постоянно быть осведомленными по соответствующим вопросам. Это возможно только в результате отбора, анализа исходной «сырой» информации.

К основному принципу аналитического чтения финансовых отчетов – относится дедуктивный метод. Его применение должно быть многократно. В процессе такого анализа как бы воспроизводится временная и логическая последовательность хозяйственных фактов и событий, направленность и сила их влияния на результаты деятельности.

Финансовая бухгалтерская отчетность включает следующие отчеты:

- бухгалтерский баланс;
- отчет о финансовых результатах;
- отчет об изменении капитала;
- отчет о движении денежных средств;
- иные пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

Более информативным отчетом для анализа финансового состояния компании является бухгалтерский баланс.

Баланс организации отражает ее финансовое состояние на конкретный промежуток времени. Результаты движения финансовых потоков фиксируются в структуре капитала и активов.

Наибольший интерес бухгалтерский баланс представляет заинтересованных пользователей потому, что он раскрывает зависимость предприятия от собственных и заемных источников финансирования,

отношения с поставщиками и покупателями, инвестиционную деятельность и источники ее финансирования.

Бухгалтерский баланс показывает, чем располагает организация, сколько она должна поставщикам и кредиторам, из чего состоит собственный капитал. Каждая хозяйственная операция приводит к изменениям в балансе и, соответственно, финансового состояния. Баланс представляет собой сопоставление активов и пассивов организации, т.е. денежных средств и имущества, с обязательствами предприятия по отношению к его владельцам и кредиторам.

В управлении организацией баланс представляет собой важнейший инструмент исследования и диагностики финансового равновесия, изучение потенциальных факторов его нарушения. Благодаря ликвидным средствам компания должна погашать собственные долги в установленные сроки, а также поддерживать функциональное равновесие между источниками и обязательствами, с целью обеспечения стабильности первых и целевое направление вторых. Данное требование обуславливает два различных подхода в финансовом анализе: анализ ликвидности и возвратности; функциональный анализ.

Актив баланса представляет имущество организации, то есть материальные ценности, находящиеся в собственности. Актив баланса включает два раздела.

Раздел I «Внеоборотные активы» отражает наличие зданий, сооружений, машин, оборудования; долгосрочных финансовых вложений; инвестиций в дочерние и иные организации; нематериальных активов.

В Разделе II актива баланса «Оборотные активы» отражаются материальные оборотные средства: производственные запасы, незавершенное производство, готовая продукция, а также наличие у организации свободных денежных средств, размер дебиторской задолженности и прочих активов.

Пассив баланса характеризует источники формирования имущества организации.

В Разделе III «Капитал и резервы» представлен собственный капитал организации.

В Разделе IV «Долгосрочные обязательства» отражены долгосрочные заемные средства.

В Разделе V «Краткосрочные обязательства» представлены краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность и другие статьи.

К более важным задачам анализа баланса можно отнести:

- оценку ликвидности и платежеспособности;
- оценку финансовой устойчивости;
- анализ деловой активности.

На основе данных баланса можно оценить структуру активов организации, т.е. соотношение внеоборотных и оборотных активов в составе имущества.

Внеоборотные активы, являются неликвидными активами, и характеризуются частью имущества, которая оборачивается в течение более 12 месяцев. Таким образом, преобразование стоимости данных активов в денежные средства происходит постепенно, то есть длительное время.

Оборотные активы являются мобильной частью имущества компании, т.е. вся стоимость числящихся на балансе оборотных активов преобразуется в денежные средства в результате получения выручки от продаж, оборота ценных бумаг и т.д.

Долю оборотных активов в составе имущества называют уровнем мобильности имущества. Баланс позволяет проанализировать состав оборотных активов. Первоначально, это важно относительно запасов и дебиторской задолженности [54].

Как правило, считается, что ликвидность дебиторской задолженности выше ликвидности запасов. Тем не менее в настоящее время это не всегда так.

При анализе баланса следует детально исследовать все активы организации. Поскольку возможна ситуация, когда компания имеет в составе внеоборотных средств объект недвижимости, который обладает высокой рыночной стоимостью (это зачастую не отражается в балансе), и большую величину просроченной несписанной безнадежной дебиторской задолженности.

В процессе анализа актива баланса необходимо оценить реальную возможность быстрого превращения в денежные средства запасов и дебиторской задолженности не вообще, а для конкретной организации в определенной ситуации изучаемого периода.

Также можно оценить структуру пассивов, то есть источников формирования имущества, которые различаются по важному признаку: собственные или заемные.

В свою очередь, заемные источники бывают долгосрочными и краткосрочными. Определение рационального соотношения собственных и заемных источников финансирования для отдельной организации зависит от ее условий работы, состава имущества и иных обстоятельств.

На основе баланса можно оценить соответствие структуры имущества и структуры источников финансирования предприятия.

Балансовая стоимость внеоборотных активов отражает размер собственных источников финансирования и долгосрочных обязательств в пассиве баланса. Если в сумме величина названных элементов пассива меньше стоимости внеоборотных активов, это свидетельствует о финансовой неустойчивости и потребности в сокращении стоимости внеоборотных активов, или увеличении соответствующих им источников финансирования.

Организация, находящаяся в нормальном финансовом состоянии, должна иметь в сумме величину собственного капитала и долгосрочных

обязательств, превышающую стоимость внеоборотных активов. Положительная разница характеризуется собственными оборотными средствами, предназначенными для частичного финансирования оборотных активов. Остальная стоимость оборотных активов финансируется за счет краткосрочных обязательств компании, которые состоят из краткосрочных займов и кредитов, а также кредиторской задолженности [54].

Анализируя источники финансирования оборотных активов, следует первоначально, установить потребности в собственных оборотных средствах, и сопоставить их с фактическим, исчисленным по балансу, размером собственных оборотных средств.

К простому методу определения потребности в собственных оборотных средствах по балансу относится вычитание из суммарной величины запасов и дебиторской задолженности суммы кредиторской задолженности. Образованная в итоге такого расчета величина отражает, сколько оборотных активов, которые числятся на балансе, нуждается в покрытии собственными оборотными средствами.

Если фактически последних меньше, чем определено, то следует воспользоваться краткосрочными кредитами, что нежелательно. В этой ситуации первостепенной становится проблема роста собственных оборотных средств либо за счет увеличения собственного капитала любыми доступными предприятию методами, либо путем оценки состава внеоборотных и оборотных активов для исчисления излишних и ненужных.

Если организация сможет осуществлять деятельность, имея меньшую стоимость активов, то продажа лишних будет способствовать решению проблемы недостатка собственных оборотных средств.

Следовательно, сопоставление источников финансирования как собственных, так и заемных зависит от специфики деятельности предприятия, структуры его имущества, условий расчетов с кредиторами.

По данным баланса можно проанализировать действующие в организации условия расчетов с дебиторами и кредиторами и их финансовые

последствия. Баланс способствует оценке эффективности размещения капитала компании, его достаточности для операционной и перспективной финансово-хозяйственной деятельности, оценке размера и структуры привлеченных источников, а также эффективности их привлечения. По данным баланса внешние пользователи могут:

- разрабатывать решения об эффективности и условиях работы с конкретным предприятием-партнером;
- проанализировать платежеспособность компании как заемщика;
- установить вероятные риски собственных вложений,
- определить целесообразность приобретения акций данной организации и ее активов и т.д.

В целом, более важные показатели финансовых результатов деятельности предприятия представлены в форме «Отчет о финансовых результатах». К ним относятся:

- валовая прибыль;
- прибыль (убыток) от продаж;
- прибыль (убыток) до налогообложения;
- чистая прибыль (чистый убыток).

Отчет о финансовых результатах - это важнейший источник информации для:

- анализа рентабельности организации,
- рентабельности производства продукции,
- установления величины чистой прибыли, остающейся в распоряжении предприятия и других показателей.

Отчет об изменении капитала представлен информацией, позволяющей выявить изменения в капитале собственников.

Отчет о движении денежных средств является важным при оценки ликвидности, поскольку в нем отображается информация о свободных денежных средствах организации.

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках

должны раскрывать следующие дополнительные данные:

- о наличии на начало и конец отчетного периода и движении в течение отчетного периода отдельных видов нематериальных активов;

- о наличии на начало и конец отчетного периода и движении в течение отчетного периода отдельных видов основных средств;

- о наличии на начало и конец отчетного периода и движении в течение отчетного периода арендованных основных средств;

- о наличии на начало и конец отчетного периода и движении в течение отчетного периода отдельных видов финансовых вложений;

- о наличии на начало и конец отчетного периода отдельных видов дебиторской задолженности;

- об изменениях в капитале (уставном, резервном, добавочном и др.) организации;

- о количестве акций, выпущенных акционерным обществом и полностью оплаченных; количестве акций, выпущенных, но не оплаченных или оплаченных частично; номинальной стоимости акций, находящихся в собственности акционерного общества, ее дочерних и зависимых обществ;

- о составе резервов предстоящих расходов и платежей, оценочных резервов, наличие их на начало и конец отчетного периода, движении средств каждого резерва в течение отчетного периода;

- о наличии на начало и конец отчетного периода отдельных видов кредиторской задолженности;

- об объемах продаж продукции, товаров, работ, услуг по видам (отраслям) деятельности и географическим рынкам сбыта (деятельности);

- о составе затрат на производство (издержках обращения);

- о составе прочих доходов и расходов;

- о чрезвычайных фактах хозяйственной деятельности и их последствиях;

- о любых выданных и полученных обеспечениях обязательств и платежей организации;

- о событиях после отчетной даты и условных фактах хозяйственной деятельности;

- о прекращенных операциях;

- об аффилированных лицах;

- о государственной помощи;

- о прибыли, приходящейся на одну акцию.

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках раскрывают информацию в виде отдельных отчетных форм (отчет о движении денежных средств, отчет об изменениях капитала и др.) и в виде пояснительной записки.

Статья бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках, к которой даются пояснения, должна иметь указание на такое раскрытие.

При проведении анализа финансового состояния для более точной интерпретации исходных данных дополнительно может потребоваться следующая информация:

- данные об учетной политике организации;

- доля просроченной дебиторской задолженности;

- доля просроченной кредиторской задолженности.

Бухгалтерская отчетность должна давать достоверное и полное представление о финансовом положении организации, финансовых результатах ее деятельности и изменениях в ее финансовом положении. Достоверной и полной считается бухгалтерская отчетность, сформированная исходя из правил, установленных нормативными актами по бухгалтерскому учету.

Если при составлении бухгалтерской отчетности организацией выявляется недостаточность данных для формирования полного представления о финансовом положении организации, финансовых результатах ее деятельности и изменениях в ее финансовом положении, то в бухгалтерскую отчетность организация включает соответствующие дополнительные показатели и пояснения.

При формировании бухгалтерской отчетности организацией должна быть обеспечена нейтральность информации, содержащейся в ней, т.е. исключено одностороннее удовлетворение интересов одних групп пользователей бухгалтерской отчетности перед другими.

Информация не является нейтральной, если посредством отбора или формы представления она влияет на решения и оценки пользователей с целью достижения predetermined результатов или последствий.

Бухгалтерская отчетность организации должна включать показатели деятельности всех филиалов, представительств и иных подразделений (включая выделенные на отдельные балансы).

Организация должна при составлении бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках и пояснений к ним придерживаться принятых ею их содержания и формы последовательно от одного отчетного периода к другому.

Изменение принятых содержания и формы бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках и пояснений к ним допускается в исключительных случаях, например при изменении вида деятельности. Организацией должно быть обеспечено подтверждение обоснованности каждого такого изменения. Существенное изменение должно быть раскрыто в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках вместе с указанием причин, вызвавших это изменение.

По каждому числовому показателю бухгалтерской отчетности, кроме отчета, составляемого за первый отчетный период, должны быть приведены данные минимум за два года - отчетный и предшествующий отчетному.

Если данные за период, предшествующий отчетному, несопоставимы с данными за отчетный период, то первые из названных данных подлежат корректировке исходя из правил, установленных нормативными актами по бухгалтерскому учету. Каждая существенная корректировка должна быть раскрыта в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках вместе с указанием причин, вызвавших эту корректировку.

Статьи бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках и других отдельных форм бухгалтерской отчетности, которые в соответствии с положениями по бухгалтерскому учету подлежат раскрытию и по которым отсутствуют числовые значения активов, обязательств, доходов, расходов и иных показателей, прочеркиваются (в типовых формах) или не приводятся (в формах, разработанных самостоятельно, и в пояснительной записке).

Показатели об отдельных активах, обязательствах, доходах, расходах и хозяйственных операциях должны приводиться в бухгалтерской отчетности обособленно в случае их существенности и если без знания о них заинтересованными пользователями невозможна оценка финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

Показатели об отдельных видах активов, обязательств, доходов, расходов и хозяйственных операций могут приводиться в бухгалтерском балансе или отчете о прибылях и убытках общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

Для составления бухгалтерской отчетности отчетной датой считается последний календарный день отчетного периода.

При составлении бухгалтерской отчетности за отчетный год отчетным годом является календарный год с 1 января по 31 декабря включительно.

Первым отчетным годом для вновь созданных организаций считается период с даты их государственной регистрации по 31 декабря соответствующего года, а для организаций, созданных после 1 октября, - по 31 декабря следующего года.

Таким образом, исследования, проведенные в работе показали, что финансовая деятельность – это комплексное понятие, отражающее результат взаимодействия всех элементов экономических отношений, возникающих в процессе деятельности предприятия. В этой связи можно отметить, что

устойчивое финансовое положение является результатом умелого управления ресурсами и формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности компании.

Анализ финансового состояния необходим для:

- объективной оценки финансовой деятельности и ее результатов,;
- выявления факторов и причин достигнутого состояния и полученных результатов;
- подготовки и обоснования принимаемых управленческих решений в области финансов;
- выявление и мобилизация резервов улучшения финансового состояния и финансовых результатов, повышения эффективности всей хозяйственной деятельности.

Анализ финансового состояния строится на исследовании бухгалтерской отчетности, которая является основным информационным источником. Тщательное изучение бухгалтерской отчетности раскрывает причины достигнутых успехов, а также недостатков в работе предприятия, помогает наметить пути совершенствования его деятельности.

Глава 2. Методика анализа финансового состояния организации на примере ООО «Коксохиммонтажник»

2.1. Техничко-экономическая характеристика деятельности ООО «Коксохиммонтажник»

ООО «Коксохиммонтажник» входит в число лидеров строительного комплекса России, занимающийся инжинирингом и выполнением строительно-монтажных, специальных и пуско-наладочных работ при сооружении объектов нефтяной, газовой, нефтеперерабатывающей, химической и металлургической промышленности, а также исполнением заказов на изготовление металлоконструкций и нестандартизированного оборудования. ООО «Коксохиммонтажник» предоставляет широкий спектр услуг по текущему и капитальным ремонтам, техническому перевооружению, реконструкции промышленных предприятий и объектов

Сегодня в составе компании 2 проектных института, более 30 строительно-монтажных организаций, заводы. Такой подход к созданию дочерних предприятий и филиалов на местах дал возможность четко, методично и профессионально вести работу: в необходимый срок мобилизовать технику, оборудование, ресурсы в самые отдаленные и необжитые районы страны, организовать временные объекты для проживания, питания и отдыха рабочих, необходимую инфраструктуру для производства работ. Предприятие имеет большой потенциал кадров, собственная база механизации позволяет претворять проекты в технически сложные объекты, готовые к эксплуатации.

В условиях высокой рыночной конкуренции ООО «Коксохиммонтажник» не только удерживает свои ведущие позиции, но и активно развивается, ставя перед собой новые, все более сложные задачи.

Основной целью ООО «Коксохиммонтажник» является получение прибыли. Прибыль формируется от нескольких видов деятельности, основными среди которых является производство строительных материалов,

конструкций и изделий, выполнение строительно-монтажных работ, оказание строительных услуг, в том числе услуг подряда.

Организационная структура управления представлена на рис. 2.



Рис. 2. Организационная структура управления ООО «Коксохиммонтажник»

Бухгалтерский учет в организации ведет самостоятельная бухгалтерская служба как структурное подразделение, возглавляемое главным бухгалтером. Ответственность за организацию бухгалтерского учета, соблюдение законодательства при выполнении хозяйственных операций несет руководитель организации. Ответственность за формирование учетной политики, ведение бухгалтерского учета, своевременное представление полной и достоверной бухгалтерской

отчетности несет главный бухгалтер.

Учетные регистры бухгалтерского учета ведутся на дисках и иных электронных носителях с помощью специализированной программы: 1:С «Предприятие».

Бухгалтерский учет в ООО «Коксохиммонтажник» ведется в соответствии с законодательством Российской Федерации. Организация бухгалтерского учета закреплена учетной политикой предприятия.

Положение об учетной политике для целей бухгалтерского учета ООО «Коксохиммонтажник» утверждено в соответствии с Федеральным законом от 28.12.13 №402-ФЗ «О бухгалтерском учете» и иными нормативными правовыми актами.

Анализ основных технико-экономических показателей ООО «Коксохиммонтажник» представлен в таблице 3.

Таблица 3

Основные технико-экономические показатели ООО
«Коксохиммонтажник» за 2014-2015 гг.

Показатели	2014 г.	2015 г.	Изменение (+,-)	Темп роста, %
1	2	3	4	5
1. Выручка, тыс.руб.	168502	160015	-8487	94,96
2. Себестоимость продаж, тыс.руб.	145368	140759	-4609	96,83
3. Прибыль от продаж (убыток), тыс.руб.	22529	18568	-3961	84,42
4. Чистая прибыль,	13740	12796	-944	93,13
5. Стоимость активов, тыс.руб.	290532	370187	79655	127,42
6. Численность, чел.	1950	1980	30	101,54
7. Оборачиваемость активов, раз (1/5)	0,58	0,43	-0,15	74,14
8. Производительность труда, тыс.руб./ чел. (1/6)	86,41	80,82	-5,59	93,53
9. Рентабельность продаж, % (3/1*100%)	13,37	11,60	-1,77	86,76

По данным расчетов можно сделать выводы, что выручка и себестоимость продаж уменьшаются в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 8487 тыс. руб. и 4609 тыс. руб. соответственно.

Прибыль от продаж и чистая прибыль также сокращаются на 3961 тыс. руб. и 944 тыс. руб. соответственно, что свидетельствует об отрицательной динамике.

Оборачиваемость активов в 2015 г. по сравнению с 2014 г. сократилась в 0,15 раз, что является негативным фактором.

Несмотря на то, что численность в 2015 г. по сравнению с 2014 г. выросла на 30 чел., производительность труда сокращается на 5,59 тыс.руб./чел., что характеризует неэффективное использование трудовых ресурсов.

Рентабельности продаж за рассматриваемый период сократилась на 1,77%.

2.2. Анализ ликвидности и платежеспособности ООО «Коксохиммонтажник»

В общем смысле ликвидность – способность ценностей превращаться в деньги (наиболее ликвидные активы). Уровень ликвидности активов характеризуется суммой денежных средств, которые можно получить от их продажи, и временем, которое для этого необходимо».

Умение организации как можно в меньшие сроки превращать в деньги свои активы, не поступаясь их ценой, характеризует высокий уровень ее ликвидности.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

Уровень ликвидности баланса определяется сравнением статей активов, сгруппированных по степени ликвидности, и пассивов, сгруппированных по срочности их оплаты (погашения задолженности).

Группировка активов и пассивов бухгалтерского баланса для оценки ликвидности ООО «Коксохиммонтажник» за 2013-2015 гг. представлена в таблице 4.

Основным источником информации послужил бухгалтерский баланс ООО «Коксохиммонтажник» за 2015 г. (приложение 1).

Таблица 4

Группировка активов и пассивов бухгалтерского баланса для оценки ликвидности ООО «Коксохиммонтажник» за 2013-2015 гг.

Группы активов и пассивов	2013 г. тыс. руб.	2014 г. тыс. руб.	2015 г. тыс. руб.	Абсолютное отклонение Тыс. руб.	
				2014 г.- 2013 г.	2015 г. – 2014 г.
1	2	3	4	5	6
Наиболее ликвидные активы (А1)	-4540	-7303	10577	-11843	10577
Быстро реализуемые активы (А2)	88284	115962	138037	27678	22075
Медленно реализуемые активы (А3)	135262	180168	220216	44906	40048
Труднореализуемые активы (А4)	2492	1705	1357	-787	-348
Валюта баланса	221498	290532	370187	69034	79655
Наиболее срочные обязательства (П1)	204839	260130	319189	55291	59059
Краткосрочные обязательства (П2)	0	0	0	0	0
Долгосрочные обязательства (П3)	8	8	7808	0	7800
Собственный капитал (П4)	16652	30393	43190	13741	12797
Валюта баланса	221498	290532	370187	69034	79655

2013 г. А1 < П1; А2 > П2; А3 > П3; А4 < П4;

2014 г. А1 < П1; А2 > П2; А3 > П3; А4 < П4;

2015 г. А1 < П1; А2 > П2; А3 > П3; А4 < П4.

Для наглядного изображения группировка активов и пассивов бухгалтерского баланса для оценки ликвидности ООО «Коксохиммонтажник» за 2013-2015 гг. представлена на рис. 3-5.

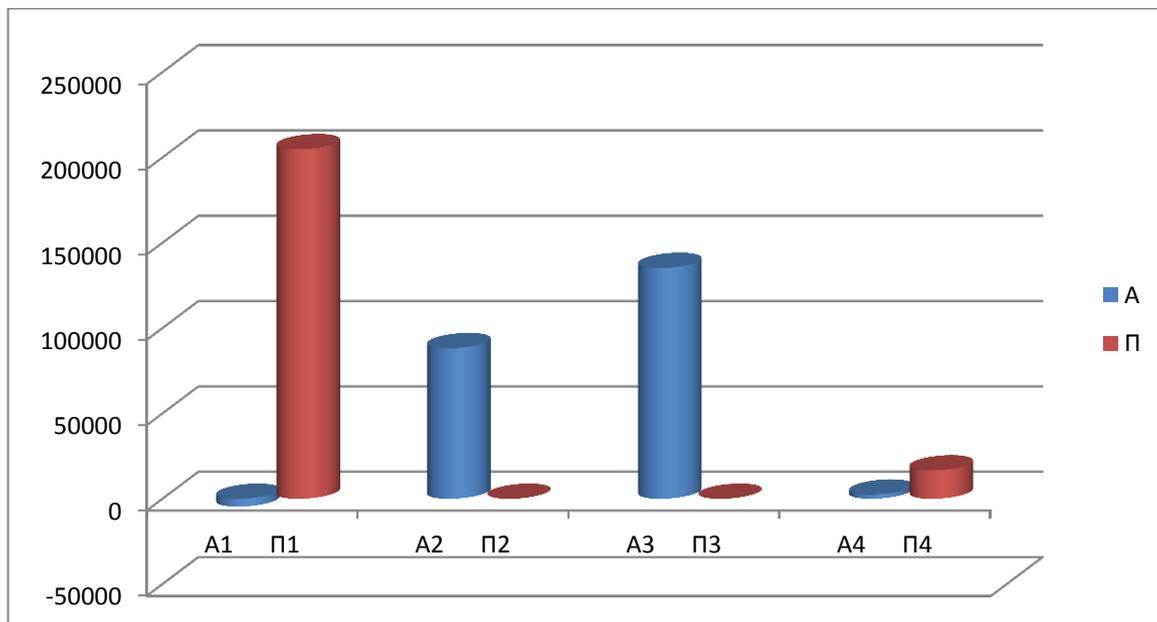


Рис. 3. Соотношение активов и пассивов бухгалтерского баланса ООО «Коксохиммонтажник» за 2013 г.

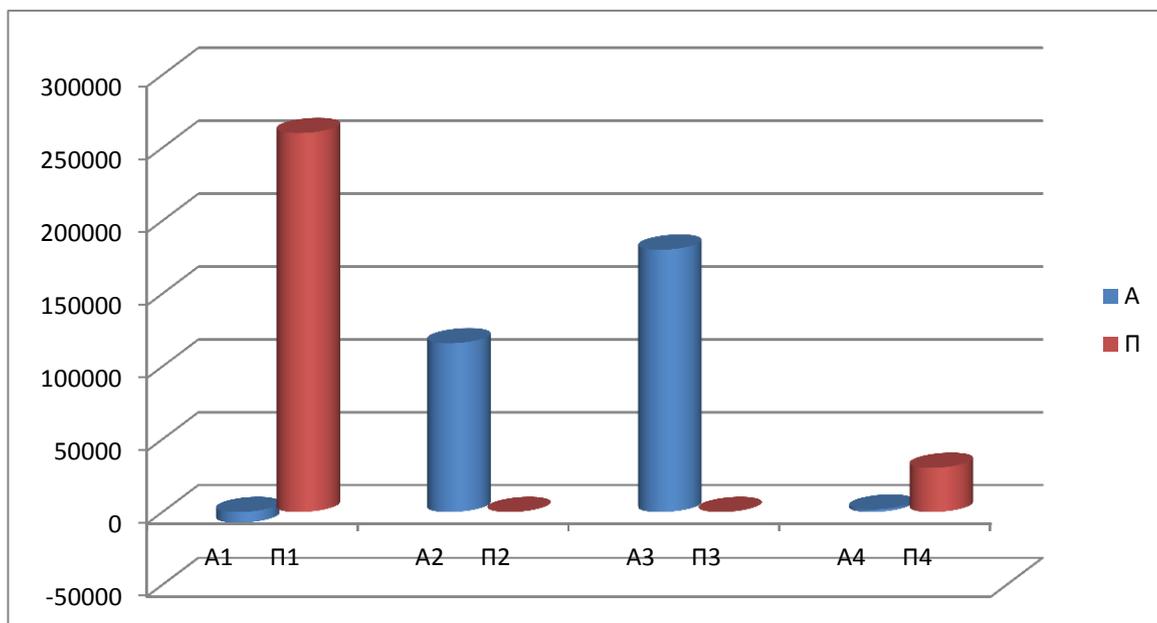


Рис. 4. Соотношение активов и пассивов бухгалтерского баланса ООО «Коксохиммонтажник» за 2014 г.

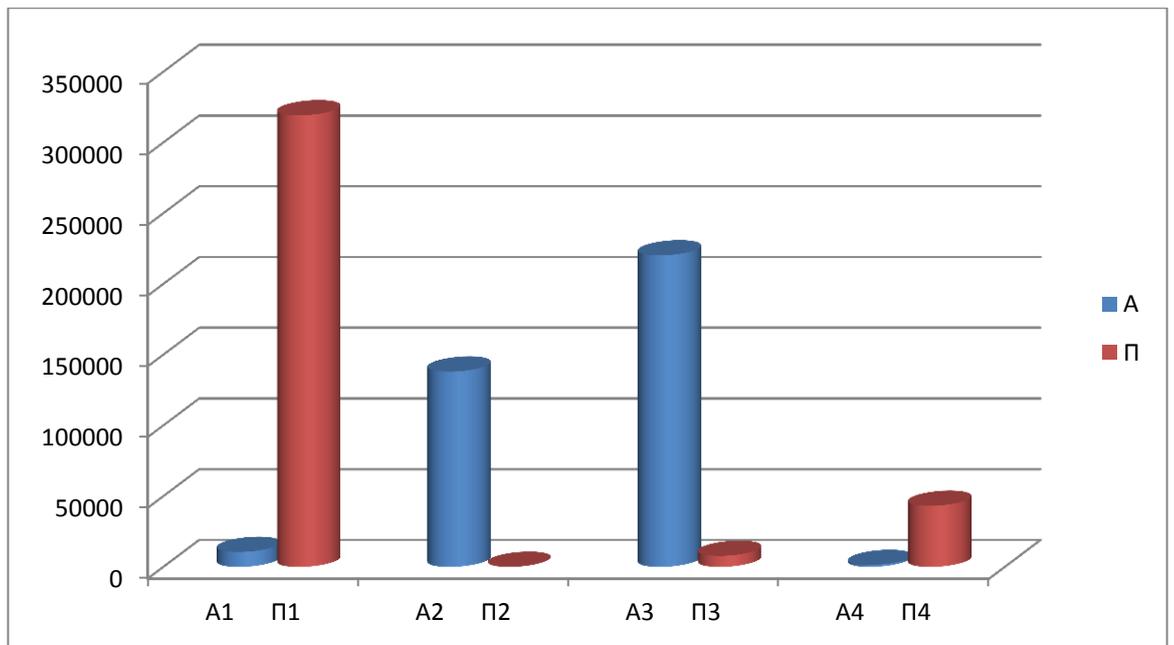


Рис. 5. Соотношение активов и пассивов бухгалтерского баланса ООО «Коксохиммонтажник» за 2015 г.

По данным таблицы 4 наиболее ликвидные активы (А1) сократились в 2014 г. по сравнению с 2013 г. на 2763 тыс. руб., а в 2015 г. по сравнению с 2014 г. увеличились на 17880 тыс. руб.

Быстро реализуемые активы (А2) имеют тенденцию к росту: в 2014 г. по сравнению с 2013 г. на 27678 тыс. руб., а в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 22075 тыс. руб.

Медленно реализуемые активы (А3) в динамике увеличились: в 2014 г. по сравнению с 2013 г. на 44906 тыс. руб., а в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 40048 тыс. руб.

Труднореализуемые активы (А4) сокращаются в рассматриваемые периоды: в 2014 г. по сравнению с 2013 г. на 787 тыс. руб., а в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 348 тыс. руб.

Наиболее срочные обязательства (П1) имеют тенденцию к увеличению: в 2014 г. по сравнению с 2013 г. на 55291 тыс. руб., а в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 59059 тыс. руб.

Краткосрочных обязательств (П2) в организации за рассматриваемые периоды нет.

Наблюдается увеличение долгосрочных обязательств (П3) в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 7800 тыс. руб.

Собственный капитал (П4) в динамике растет: в 2014 г. по сравнению с 2013 г. на 13741 тыс. руб., а в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 12797 тыс. руб.

Следует отметить, что за 2013 г., 2014 г., 2015 г. бухгалтерский баланс не является абсолютно ликвидным. Так, в данные периоды наиболее срочные обязательства больше наиболее ликвидных активов. Это свидетельствует о том, что в случае необходимости организация не сможет погасить наиболее срочные обязательства за счет собственных наиболее ликвидных активов.

Для анализа ликвидности используется также ряд относительных показателей – коэффициентов, характеризующих также качество структуры бухгалтерского баланса.

Анализ относительных показателей ликвидности и платежеспособности ООО «Коксохиммонтажник» за 2013-2015 гг. в таблице 5.

Таблица 5

Анализ относительных показателей ликвидности и платежеспособности
ООО «Коксохиммонтажник» за 2013-2015 гг.

Группы активов и пассивов	Норматив	2013 г. тыс. руб.	2014 г. тыс. руб.	2015 г. тыс. руб.	Абсолютное отклонение тыс. руб.	
					2014 г.- 2013 г.	2015 г. – 2014 г.
1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2$	-0,02	-0,03	0,03	-0,01	0,06
Коэффициент критической ликвидности	$\geq 0,8-1$	0,41	0,42	0,47	0,01	0,05
Коэффициент текущей ликвидности	≥ 1	0,42	0,44	0,49	0,02	0,05

1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент общей платежеспособности	≥ 1	0,42	0,44	0,49	0,02	0,05

По данным таблицы 5 коэффициент абсолютной ликвидности ООО «Коксохиммонтажник» увеличился в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 0,06, но нормативного значения не достиг.

В рассматриваемых периодах коэффициент абсолютной ликвидности не достигает нормативного значения.

Коэффициент критической ликвидности имеет тенденцию к росту: в 2014 г. по сравнению с 2013 г. на 0,01, а в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 0,05. Во всех рассматриваемых периодах коэффициент критической ликвидности не достигает нормативного значения.

Коэффициент текущей ликвидности также незначительно растет в 2014 г. по сравнению с 2013 г. на 0,02, а в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 0,05. Однако, за рассматриваемые периоды значение данного коэффициента остается не достигает норматива.

Коэффициент общей платежеспособности увеличивается в 2014 г. по сравнению с 2013 г. на 0,02, а в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 0,05.

Коэффициент общей платежеспособности ниже 1. Это означает, что организация в может ближайшее время утратить свою платежеспособность.

На рис. 6 наглядно отражена динамика относительных показателей ликвидности и платежеспособности ООО «Коксохиммонтажник» за 2013-2015 гг.

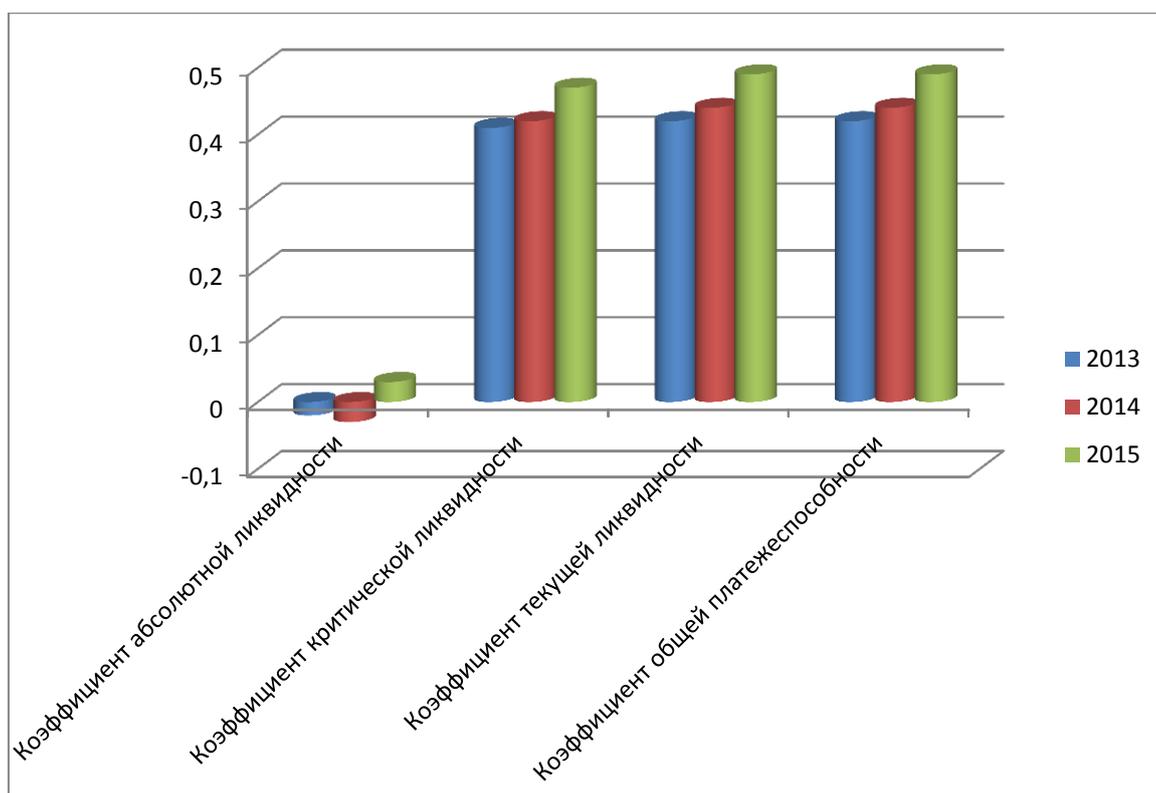


Рис. 6. Динамика относительных показателей ликвидности и платежеспособности ООО «Коксохиммонтажник» за 2013-2015 гг.

Платежеспособность в самом общем виде характеризуется степенью ликвидности оборотных активов организации и свидетельствует о ее финансовых возможностях полностью расплатиться по своим обязательствам по мере наступления срока погашения долга. На платежеспособность влияют различные факторы. В этой связи необходимо проанализировать финансовую устойчивость организации.

2.3. Оценка финансовой устойчивости и деловой активности ООО «Коксохиммонтажник»

Залог устойчивого финансового состояния организации – наличие у нее достаточного объема средств для формирования такой структуры активов, чтобы она отвечала сложившимся и перспективным потребностям бизнеса.

Для этого необходимы надежные и по возможности относительно недорогие источники формирования активов.

Финансовая устойчивость представляет собой характеристику, свидетельствующую о стабильном функционировании организации, сбалансированности финансовых потоков, свободном маневрировании денежными средствами и эффективном их использовании, что обеспечивает ее ликвидность, платежеспособность и успешное развитие в перспективе.

Нельзя недооценивать роль финансовой устойчивости предприятий в современной экономике. Поскольку уровень финансовой устойчивости организаций имеет большое значение для экономики в целом. При этом, ухудшение финансового состояния и снижение финансовой устойчивости отдельного предприятия может провоцировать сбои в функционировании всего механизма экономики.

Снижение финансовой устойчивости организации является одним из индикаторов риска банкротства. В связи с чем, следует оперативно принять эффективные меры по восстановлению финансовой устойчивости предприятия, повышению его ликвидности и платежеспособности.

В таблице 6 проведем анализ относительных показателей финансовой устойчивости ООО «Коксохиммонтажник» за 2013-2015 гг.

Таблица 6

Анализ относительных показателей финансовой устойчивости ООО «Коксохиммонтажник» за 2013-2015 гг.

№ п/п	Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Абсолютное отклонение (+,-)	
					2014 г. от 2013 г.	2015 г. от 2014 г.
1	2	3	4	5	6	7
1.	Коэффициент автономии	0,08	0,10	0,12	0,02	0,02
2.	Коэффициент финансового риска	12,30	8,56	7,57	-3,74	-0,99
3.	Коэффициент маневренности	0,85	0,94	1,45	0,09	0,51

1	2	3	4	5	6	7
4.	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,06	0,10	0,13	0,04	0,03
5.	Коэффициент инвестирования	6,68	17,83	31,83	11,15	14
6.	Коэффициент финансовой зависимости	0,92	0,89	0,88	-0,03	0,01

Коэффициент автономии незначительно увеличивается: в 2014 г. по сравнению с 2013 г. и в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 0,02 соответственно.

Динамика коэффициента автономии ООО «Коксохиммонтажник» за 2013-2015 гг. представлена на рис. 7

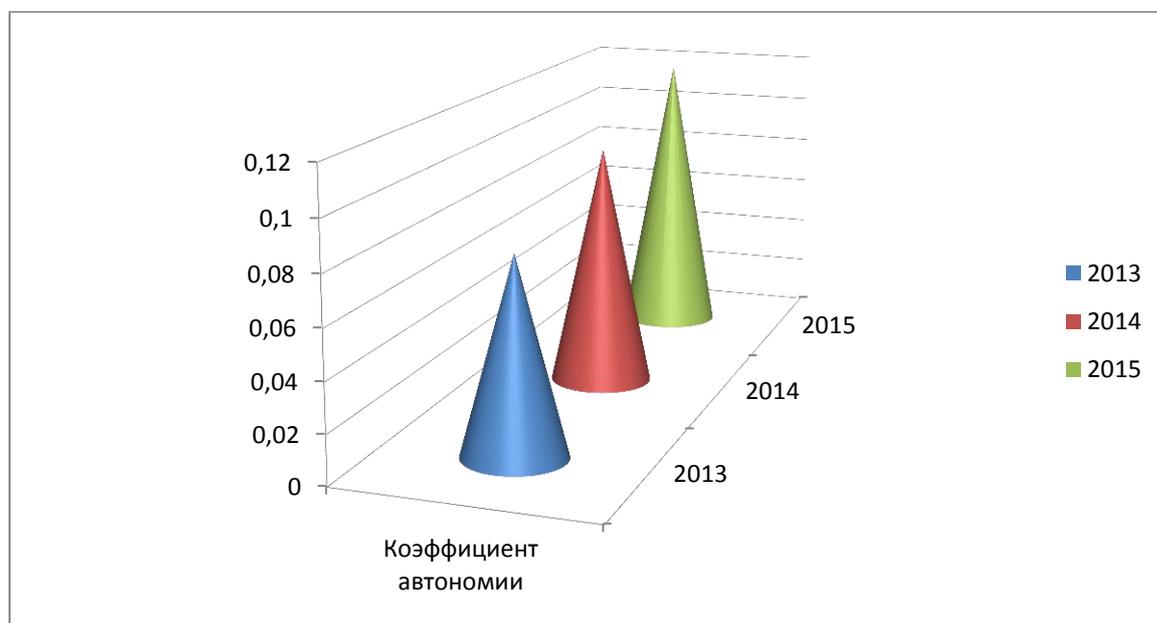


Рис. 7. Динамика коэффициента автономии ООО «Коксохиммонтажник» за 2013-2015 гг.

Коэффициент финансового риска в динамике снижается: в 2014 г. по сравнению с 2013 г. на 3,74, а в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 0,99, что является положительной динамикой.

Динамика коэффициента финансового риска ООО «Коксохиммонтажник» за 2013-2015 гг. представлена на рис. 8.

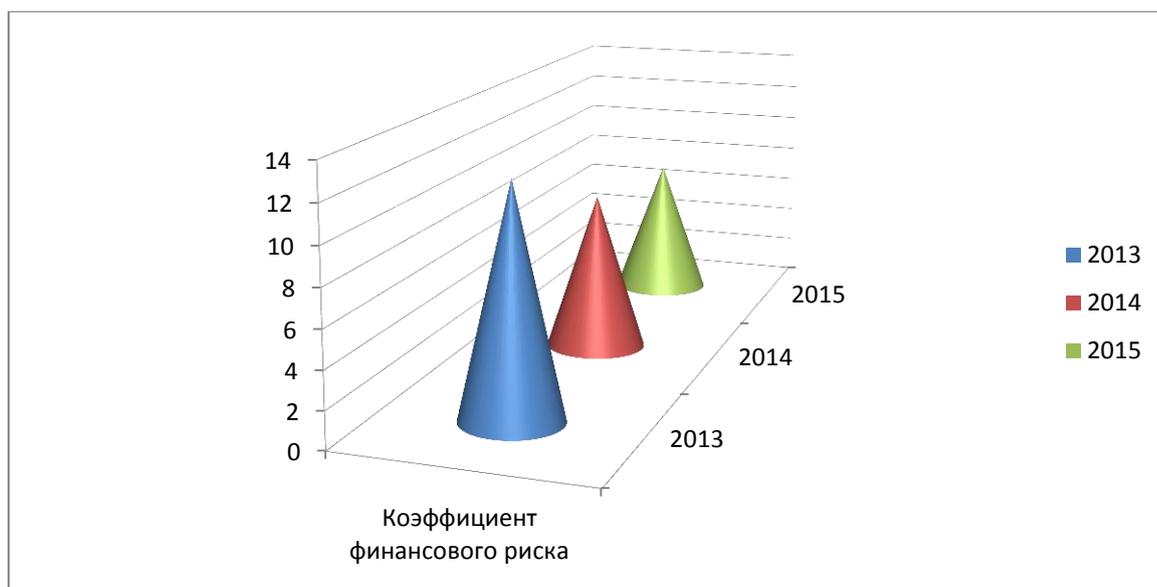


Рис. 8. Динамика коэффициента финансового риска ООО «Коксохиммонтажник» за 2013-2015 гг.

Коэффициент маневренности в динамике растет: в 2014 г. по сравнению с 2013 г. на 0,09, а в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 0,51, что является положительной динамикой.

Динамика коэффициента маневренности ООО «Коксохиммонтажник» за 2013-2015 гг. представлена на рис. 9.

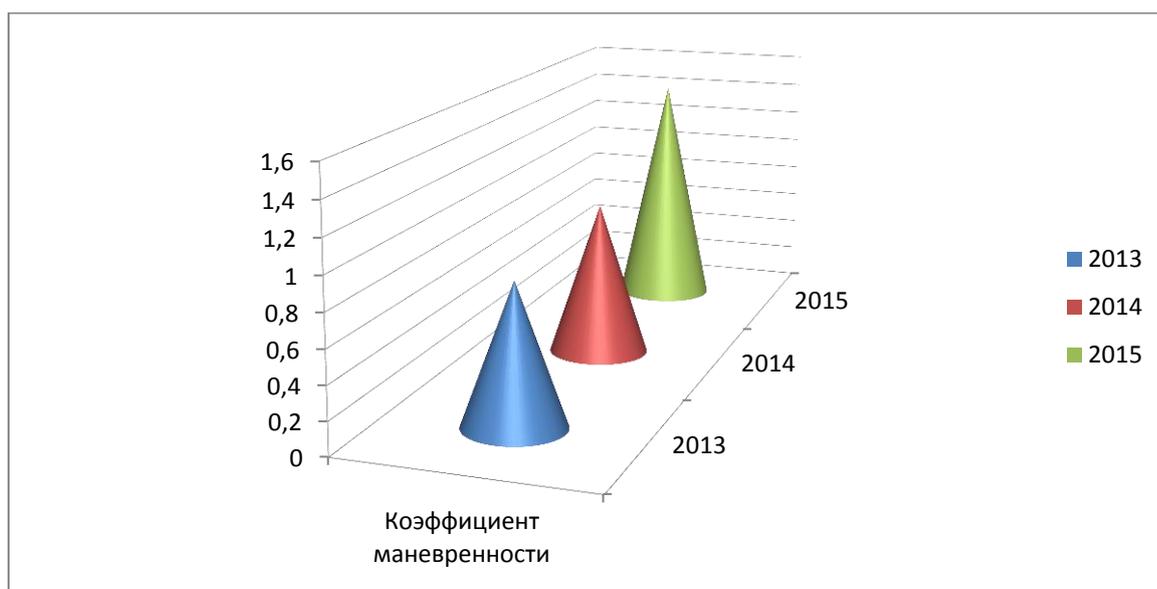


Рис. 9. Динамика коэффициента маневренности ООО «Коксохиммонтажник» за 2013-2015 гг.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами имеет незначительное значение, но тем не менее стремится к росту: в 2014 г. по сравнению с 2013 г. на 0,04, а в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 0,03.

Динамика коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами ООО «Коксохиммонтажник» за 2013-2015 гг. представлена на рис. 10.

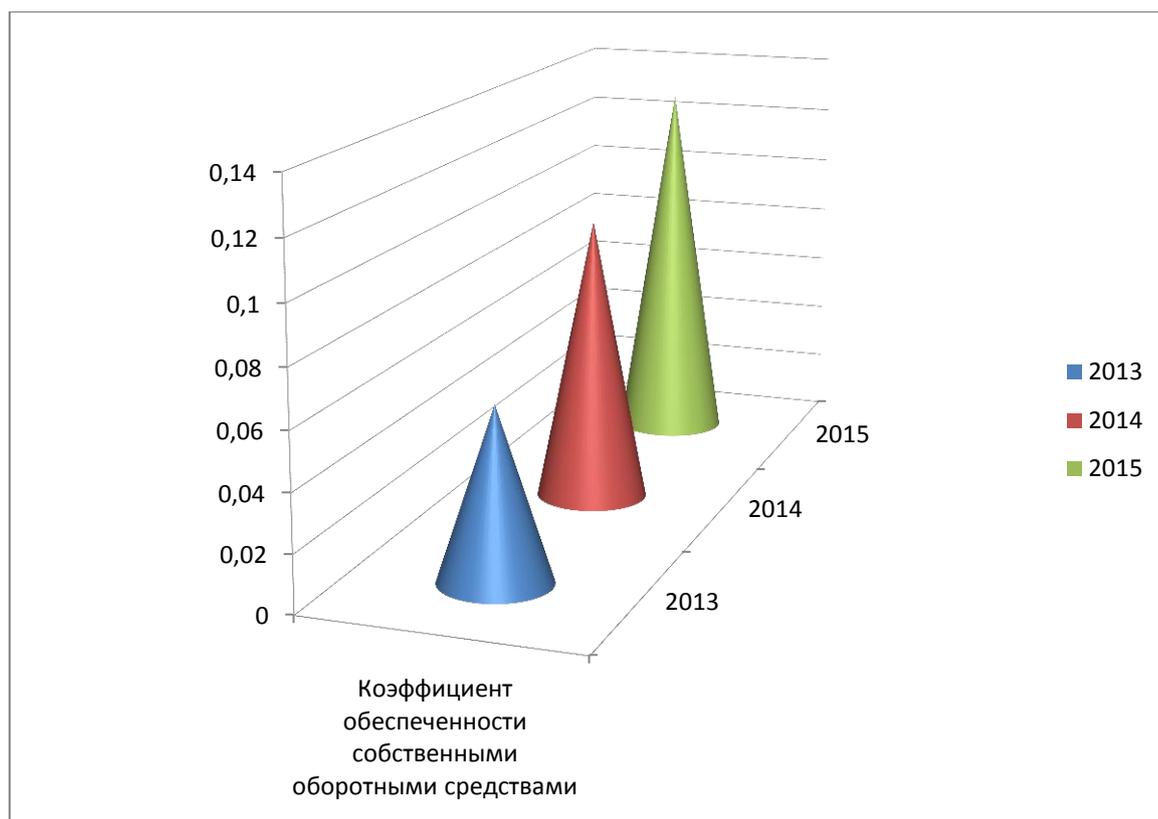


Рис. 10. Динамика коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами ООО «Коксохиммонтажник» за 2013-2015 гг.

Коэффициент инвестирования имеет тенденцию к увеличению: в 2014 г. по сравнению с 2013 г. на 11,15, а в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 14.

Динамика коэффициента инвестирования ООО «Коксохиммонтажник» за 2013-2015 гг. представлена на рис. 11.

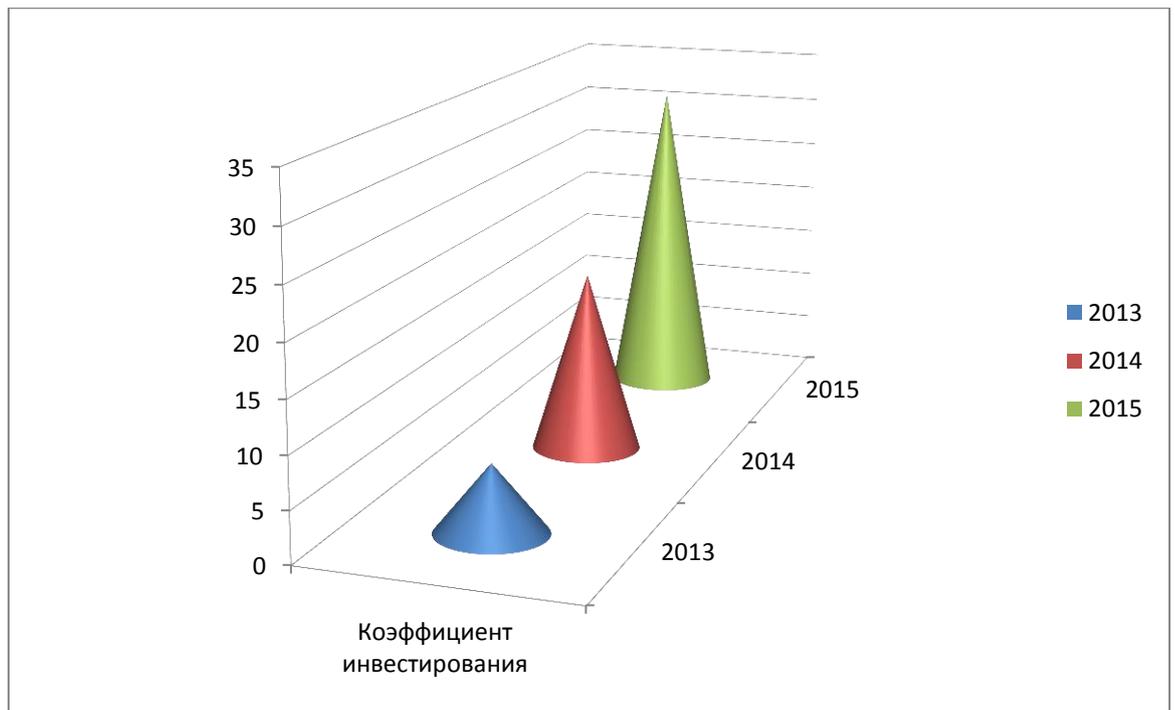


Рис. 12. Динамика коэффициента инвестирования ООО «Коксохиммонтажник» за 2013-2015 гг.

Коэффициент финансовой зависимости снижается в 2014 г. по сравнению с 2013 г. на 0,03, а в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 0,01.

Динамика коэффициента финансовой зависимости ООО «Коксохиммонтажник» за 2013-2015 гг. представлена на рис. 13.

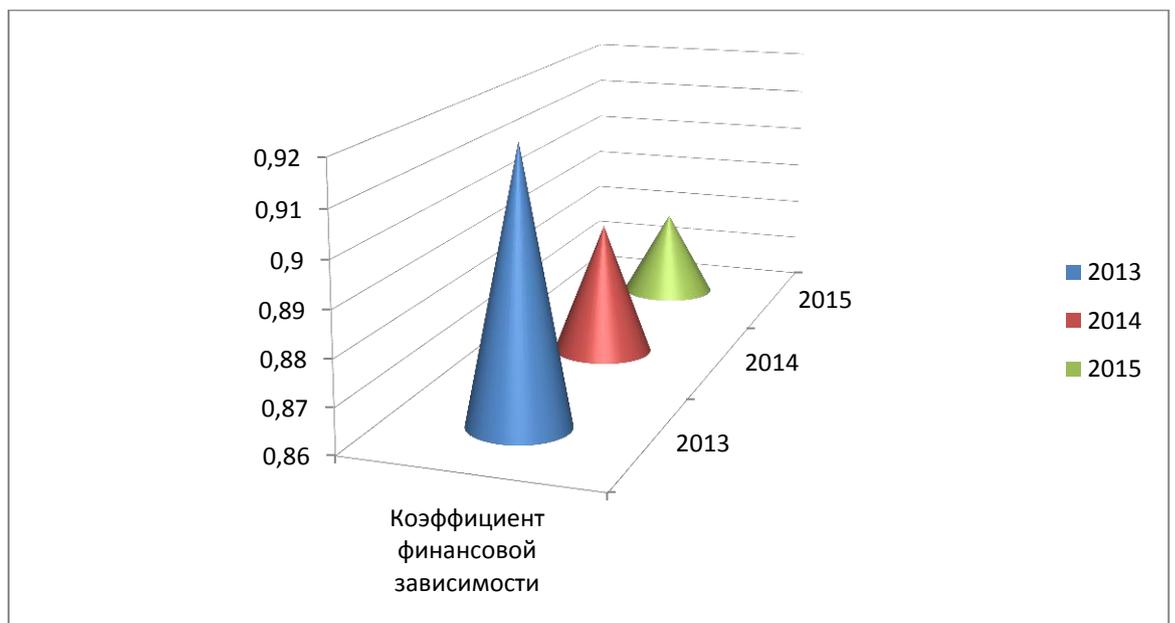


Рис. 13. Динамика коэффициента финансовой зависимости ООО «Коксохиммонтажник» за 2013-2015 гг.

Для более детального анализа финансовой устойчивости необходимо провести анализ ее абсолютных показателей.

Проанализируем абсолютные показатели финансовой устойчивости ООО «Коксохиммонтажник» за 2014-2015 гг., которые отражают на сколько обеспечены запасы и затраты организации источниками их формирования (таблица 7).

Таблица 7

Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО
«Коксохиммонтажник» за 2014-2015 гг.

№ п/п	Показатели	2014 г.	2015 г.	Изменение
1.	Собственные оборотные средства	28688	41833	13145
2.	Наличие собственных и долгосрочных заемных источников финансирования запасов	30401	50998	20597
3.	Общая величина источников формирования запасов и затрат	30401	50998	20597
4.	Общая величина запасов и затрат	6226	7605	1379
5.	Излишек (+) или недостаток (-) собственных источников (стр.1–стр.4)	22462	34228	11766
6.	Излишек (+) или недостаток (-) собственных источников с учетом долгосрочных обязательств (стр.2 – стр.4)	24175	43393	19218
7.	Излишек (+) или недостаток (-) общей величины источников формирования запасов и затрат (стр.3 – стр.4)	24175	43393	19218
8.	Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости	(1; 1; 1)	(1; 1; 1)	

Из проведенного анализа видно, что в 2014-2015 гг. ООО «Коксохиммонтажник» относилось к первому типу финансовой устойчивости, то есть по абсолютным показателям предприятие обладает финансовой устойчивостью.

Одним из важных направлений в методике анализа финансового состояния организации является оценка ее деловой активности.

Проведем анализ деловой активности ООО «Коксохиммонтажник» за 2014-2015 гг. в таблице 8.

Таблица 8

Анализ деловой активности ООО «Коксохиммонтажник»
за 2014-2015 гг.

№ п/п	Показатели	2014 г.	2015 г.	Изменение
1.	Коэффициент оборачиваемости совокупных активов	0,58	0,43	-0,15
2.	Период оборачиваемости совокупных активов (в днях)	629	849	220
3.	Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	5,54	3,70	-1,84
4.	Период оборачиваемости собственного капитала (в днях)	66	99	33
5.	Коэффициент оборачиваемости запасов	27,06	21,04	-6,02
6.	Период оборачиваемости запасов (в днях)	13	17	4
7.	Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	0,58	0,46	-0,12
8.	Период оборачиваемости дебиторской задолженности (в днях)	629	793	164
9.	Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	0,65	0,50	-0,15
10.	Период оборачиваемости кредиторской задолженности (в днях)	562	730	168
11.	Продолжительность операционного цикла (в днях)	642	810	168
12.	Продолжительность финансового цикла (в днях)	80	80	0

Коэффициент оборачиваемости совокупных активов в 2015 г. по сравнению с 2014 г. сократился на 0,15, а период оборачиваемости совокупных активов увеличился на 220 дней.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала в 2015 г. по сравнению с 2014 г. сократился на 1,84. Период оборачиваемости собственного капитала увеличился на 33 дня.

Коэффициент оборачиваемости запасов в 2015 г. по сравнению с 2014 г. снизился на 6,02, а период оборачиваемости запасов вырос на 4 дня.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в 2015 г. по сравнению с 2014 г. сократился на 0,12, а период оборачиваемости дебиторской задолженности вырос на 164 дня.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности в 2015 г. по сравнению с 2014 г. уменьшился на 0,15, а период оборачиваемости кредиторской задолженности увеличился на 168 дня.

Динамика оборачиваемости отдельных показателей за 2014-2015 гг. представлена на рис. 14.

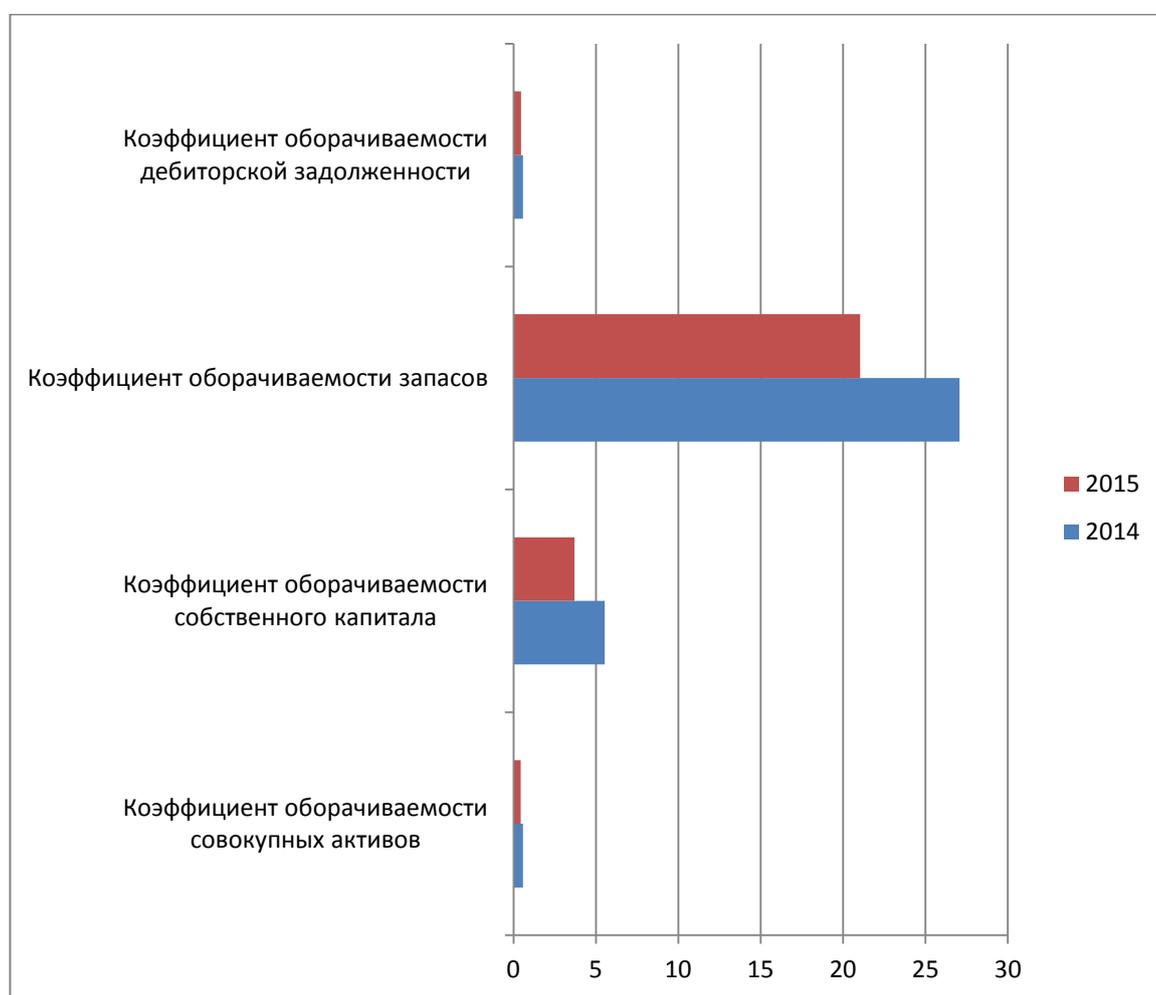


Рис. 14. Динамика оборачиваемости отдельных показателей за 2014-2015 гг.

Динамика периодов оборачиваемости отдельных показателей за 2014-2015 гг. представлена на рис. 15.

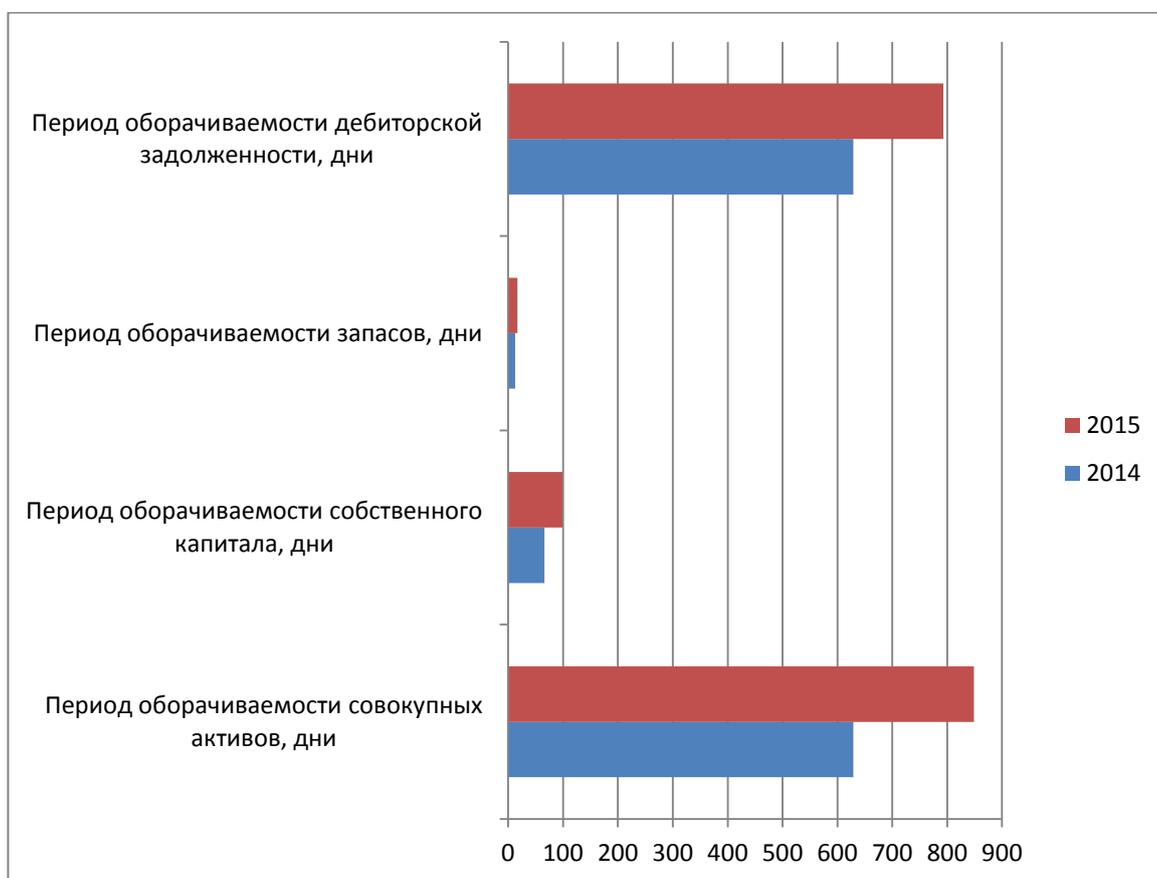


Рис. 15. Динамика периодов оборачиваемости отдельных показателей за 2014-2015 гг.

Продолжительность операционного цикла в 2014 г. составляет 642 дня, а в 2015 г. 810 дней.

Продолжительность финансового цикла в 2014 г. и 2015 г. является неизменной и составляет 80 дней.

Динамика продолжительности операционного и финансового циклов за 2014-2015 гг. представлена на рис. 16.

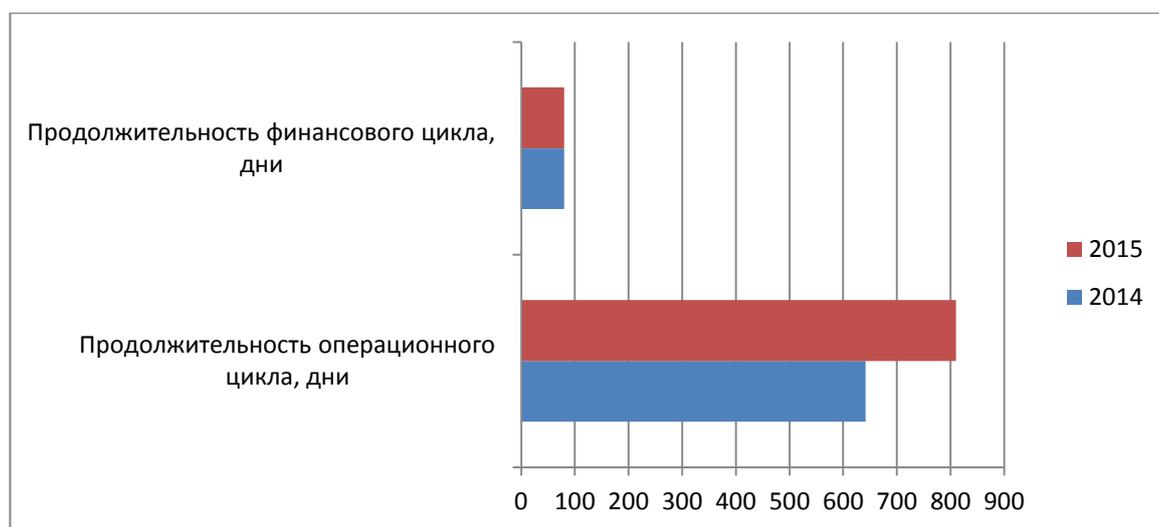


Рис. 16. Динамика продолжительности операционного и финансового циклов за 2014-2015 гг.

Для комплексного анализа финансового состояния необходимо рассчитать показатели рентабельности.

Рентабельность является основным показателем эффективности хозяйственной деятельности.

Проведем анализ рентабельности ООО «Коксохиммонтажник» за 2014-2015 гг. в таблице 9.

Таблица 9

Анализ рентабельности ООО «Коксохиммонтажник»
за 2014-2015 гг.

№ п/п	Показатели, %	2014 г.	2015 г.	Изменение
1	2	3	4	5
1.	Рентабельность активов	6,06	4,39	-1,67
2.	Рентабельность продаж	13,37	11,60	-1,77
3.	Рентабельности продукции	9,45	9,09	-0,36
4.	Рентабельность заемного капитала	8,66	5,68	-2,98
5.	Рентабельность собственного капитала	45,21	29,63	-15,58
6.	Рентабельность внеоборотных активов	805,87	942,96	137,09
7.	Рентабельность оборотных активов	4,76	3,47	-1,29
8.	Рентабельность валовая	13,73	12,03	-1,7

Динамика показателей рентабельности ООО «Коксохиммонтажник»

за 2014-2015 гг. представлена на рис. 17.

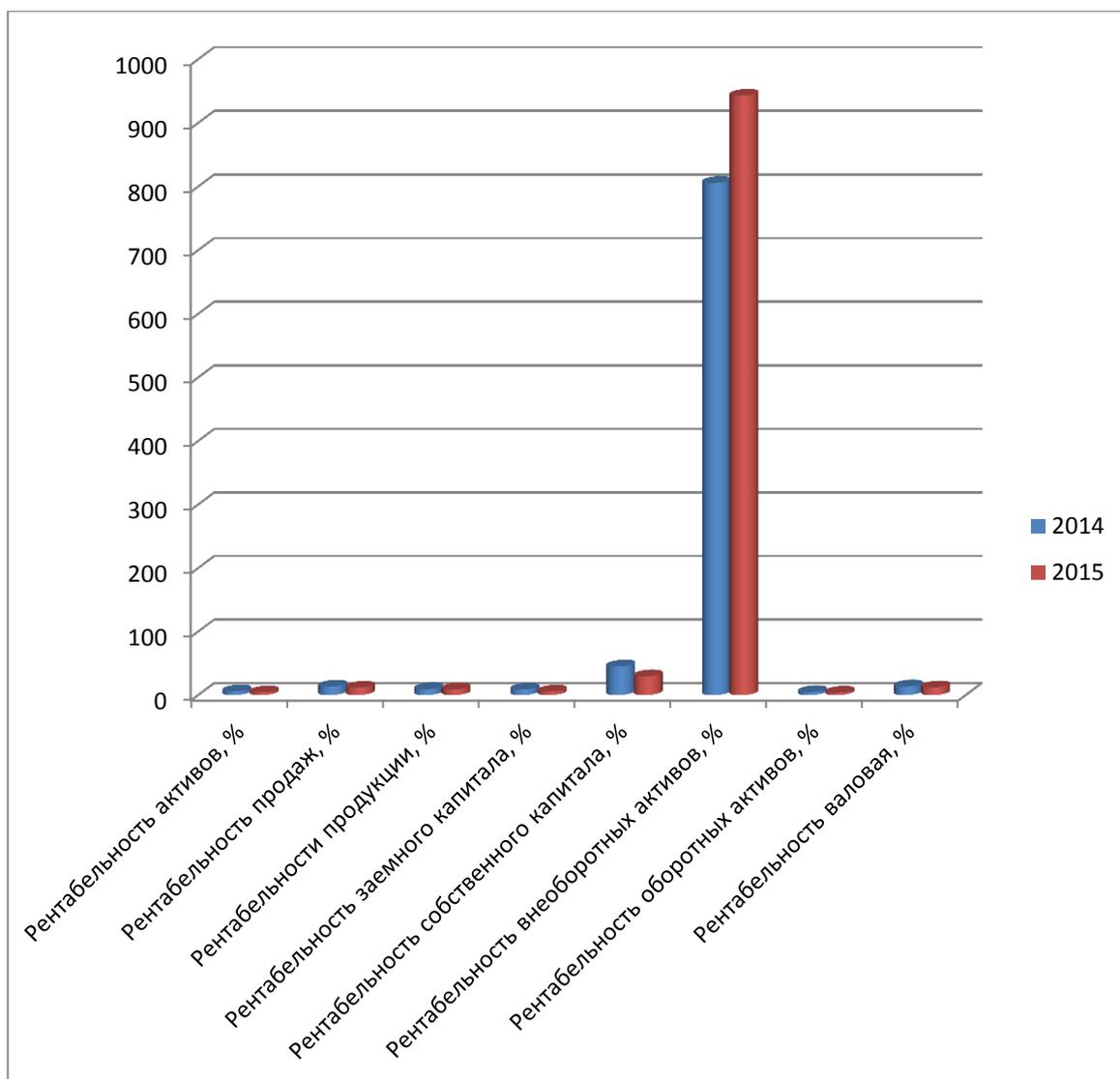


Рис. 17. Динамика показателей рентабельности ООО «Коксохиммонтажник» за 2014-2015 гг.

Рентабельность активов в 2015 г. по сравнению с 2014 г. сократилась на 1,67%.

Рентабельность продаж в 2014 г. составила 13,37%, а в 2015 г. 11,60%. Снижение данного показателя является отрицательным фактором в деятельности предприятия.

Рентабельность продукции в 2015 г. по сравнению с 2014 г. сократилась на 0,36%.

Рентабельность заемного капитала и рентабельность собственного капитала в динамике сокращаются на 2,98% и 15,58% соответственно.

Рентабельность внеоборотных активов увеличивается в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 137,09%.

Рентабельность оборотных активов и рентабельность валовая в динамике снижаются на 1,29% и 1,7% соответственно.

Из расчетов видно, что практически все показатели рентабельности в 2015 г. по сравнению с 2014 г. сокращаются. Это является негативным фактором в деятельности ООО «Коксохиммонтажник».

Глава 3. Совершенствование методики анализа финансового состояния ООО «Коксохиммонтажник»

3.1. Методика анализа рисков, влияющих на финансовое состояние организации

В процессе финансовой деятельности организации сталкиваются с множеством предпринимательских рисков. Их влияние на финансовое результаты функционирования компании существенно высоки. Риски, которые сопутствуют финансово-хозяйственной деятельности предприятия, выделяются в особую группу рисков, имеющих название - финансовые риски. Необходимо отметить, что финансовые риски имеют значительную долю в общем портфеле предпринимательских рисков организации.

Повышение степени влияния финансовых рисков на результаты деятельности компании тесно взаимосвязано с быстроменяющейся экономической ситуацией и конъюнктурой рынка, развитием финансовых отношений организации, возникновением новых для российских предприятий финансовых технологий и иными факторами.

Исследование состояния внешней среды необходимо в деятельности каждого предприятия. При этом необходимо регулярное наблюдение за изменениями внешних факторов, оказывающих влияние на его деятельность.

Внешняя среда в самом общем смысле — это все те факторы, которые находятся за пределами организации и могут на нее воздействовать. Внешняя среда, в которой приходится работать организации, находится в постоянном движении и подвержена изменениям. Это происходит из-за влияния на ее различных факторов (изменения вкуса потребителей, валютного курса, конъюнктуры рынка, принятия новых законодательных документов, технологии производства и так далее).

Способность организации реагировать и справляться с этими изменениями внешней среды является одной из наиболее важных

составляющих ее успеха и способности выжить. Вместе с тем эта способность является условием осуществления запланированных стратегических изменений.

Внешнюю среду можно разделить на две части. Первая часть - это, так называемое «ближнее» окружение (микроокружение), то есть то, которое непосредственно влияет на эффективность работы организации, на достижение ее целей. Изучение «ближнего» окружение включает в себя анализ потребителей, поставщиков, конкурентов, рынок рабочей силы.

Вторая часть – «дальнее» окружение (макроокружение) – включает в себя анализ факторов, которые оказывают посредственное влияние на предприятие, такие как экономика, политика, законодательство, технология и общество. Их воздействие определять и изучать гораздо сложнее, но делать это необходимо, так как они достаточно часто определяют тенденции, оказывающие влияние на «ближнее» окружение организации.

Контролировать макроокружение и оказывать на него какое-либо влияние достаточно сложно. В процессе деятельности организации необходимо систематически анализировать изменения, происходящие в макроокружении и оценить воздействие его влияния на работу предприятия. Рассмотрим каждый фактор макроокружения в отдельности.

Факторы микроокружения также оказывают непосредственное воздействие на деятельность предприятия, в связи с чем их исследование также необходимо в процессе его работы.

Изучение состава тех, кто покупает продукт или услугу, предлагаемые организацией – главная задача анализа покупателей, как фактора микроокружения.

Наиболее актуальным является анализ рисков при планировании. В процессе долгосрочного (стратегического) планирования деятельности организации наибольшее внимание необходимо уделять оценке внешних рисков, прежде всего риску потери конкурентного преимущества. При

разработке и реализации текущих (оперативных) планов ключевое значение имеет правильная оценка производственных и финансовых рисков.

В процессе финансово-хозяйственной деятельности ООО «Коксохиммонтажник» наиболее часто в своей деятельности сталкивается с кредитным, процентным, финансовым рисками.

Кредитный риск характеризуется вероятностью невыплаты кредитором причитающихся ему средств.

Процентный риск связан с возвратом средств по кредитным договорам с плавающими процентными ставками.

Финансовый риск характеризуется риском, связанным с формированием состава источников финансирования организации и с проведением операций с его активами.

С целью комплексного анализа рисков необходимо проводить анализ внешней и внутренней среды.

Методика анализа рисков в ООО «Коксохиммонтажник» должна включать формализованные и неформальные методы. К основным из них можно отнести:

- метод процентов;
- статистические методы;
- экономико-математические методы;
- финансовый анализ;
- сравнение;
- наблюдение;
- дерево решений;
- SWOT-анализ и др.

С целью оценки рисков необходимо регулярно диагностировать возможные риски.

Система внутренних и внешних механизмов минимизации финансовых рисков в ООО «Коксохиммонтажник» должна предусматривать использование следующих основных методов.

1. Избежание риска – это разработка внутренних мероприятий, полностью исключающих конкретный вид финансового риска.

2. Лимитирование риска характеризуется установлением лимита, т.е. предельных сумм расходов, продажи, кредита и т.п. Лимитирование – это важный прием минимизации степени риска и используется банками при выдаче ссуд, заключении договора на овердрафт и т.п.

3. Диверсификация – характеризуется процессом распределения капитала между разными объектами вложения, непосредственно не связанными между собой. Диверсификация – это наиболее обоснованный и относительно менее издержкостоемкий способ минимизации степени финансового риска.

4. Самострахование (внутреннее страхование) характеризуется резервированием организацией части финансовых ресурсов, которые позволяют преодолеть негативные финансовые последствия по высоко рискованным финансовым операциям. Как правило, в организации создаются резервные фонды.

5. Страхование риска – это наиболее важный метод минимизации степени риска. При этом, инвестор готов отказаться от части своих доходов, чтобы избежать риска, т.е. он готов заплатить за снижение степени риска до нуля. В настоящее время появились новые виды страхования, например страхование титула, страхование предпринимательских рисков и др.

3.2. Мероприятия, направленные на улучшение финансового состояния ООО «Коксохиммонтажник»

В процессе проведенного исследования определено, что в структуре капитала ООО «Коксохиммонтажник» на протяжении всего анализируемого периода преобладает доля заемных средств с тенденцией их увеличения. Это свидетельствует о том, что предприятие не имело достаточного объема

собственных средств для формирования оборотного капитала. Таким образом, можно сделать вывод о том, что величина собственного капитала не достаточна для обеспечения финансовой устойчивости и расширения деятельности.

В целях обеспечения эффективного управления собственным капиталом в ООО «Коксохиммонтажник» и оптимизации его структуры рационально разработать мероприятия, направленную на улучшение финансового состояния предприятия.

В процессе исследования выявлены недостатки в методике анализа финансового состояния, применяемой в ООО «Коксохиммонтажник». В основном из них относится низкий контроль за показателями ликвидности, финансовой устойчивости и рентабельности.

В этой связи предлагаем совершенствовать методику анализа финансового состояния, применяемой в ООО «Коксохиммонтажник».

Анализ финансового состояния в ООО «Коксохиммонтажник» рационально осуществлять по следующим основным этапам.

Этап 1. Анализ ликвидности баланса. Целью данного анализа является оценка структуры баланса, выявление «болевых» точек и основных причин, влияющих на ликвидность организации.

Этап 2. Анализ относительных показателей ликвидности и оценка платежеспособности организации. Данный этап предполагает определение абсолютной, критической и текущей ликвидности организации. В рамках данного этапа возможно определение общей платежеспособности предприятия.

Этап 3. Анализ финансовой устойчивости организации. Данный этап предполагает исследование относительных и абсолютных показателей финансовой устойчивости организации. При этой важно определить степень финансовой независимости организации и обеспеченность собственными оборотными средствами.

Этап 4. Анализ формирования собственных финансовых ресурсов организации, целью которого выступает определение потенциала образования собственных финансовых ресурсов и его соответствия темпам развития компании. Данный анализ направлен на изучение общего объема собственных финансовых ресурсов, соответствия темпов роста собственного капитала темпам роста активов и объема реализуемых работ и услуг организации, динамики доли собственных ресурсов в общем итоге финансовых ресурсов в предплановом периоде.

Также данный этап предполагает рассмотрение источников образования собственных финансовых ресурсов. В первую очередь следует изучать соотношения внешних и внутренних источников образования финансовых ресурсов, а также стоимость привлечения финансовых ресурсов за счет разных источников.

Итогом данного этапа является оценка достаточности собственных финансовых ресурсов, сформированных на предприятии в предплановом периоде.

Этап 5. Определение общей потребности в собственных финансовых ресурсах. Эта потребность определяется по следующей формуле:

$$П_{сфр} = (П_k * У_{ск}) / 100 - СК_n + П_p \quad (22)$$

где $П_{сфр}$ – общая потребность в собственных финансовых ресурсах предприятия в планируемом периоде;

$П_k$ – общая потребность в капитале на конец планового периода;

$У_{ск}$ – планируемый удельный вес собственного капитала в общей его сумме;

$СК_n$ – сумма собственного капитала на начало планируемого периода;

$П_p$ – сумма прибыли направляемой на потребление в плановом периоде.

Рассчитанная таким образом общая потребность охватывает необходимую сумму собственных финансовых ресурсов.

Этап 6. Оценка стоимости привлечения собственного капитала из разных источников. Подобная оценка производится в рамках ключевых

элементов собственного капитала, который формируется за счет внутренних и внешних источников. Итоги подобной оценки являются базой для выработки управленческих решений по выбору альтернативных источников формирования собственных финансовых ресурсов, которые обеспечивают прирост собственного капитала организации.

Для ООО «Коксохиммонтажник» главным источником собственного капитала является нераспределенная прибыль. Иными словами обеспечивается максимальный объем привлечения собственных финансовых ресурсов за счет внутренних источников.

Перед тем как прибегать к внешним источникам образования финансовых ресурсов, необходимо реализовать все имеющиеся возможности их формирования за счет внутренних источников. Так как главными планируемыми внутренними источниками образования собственных финансовых ресурсов ООО «Коксохиммонтажник» выступает сумма чистой прибыли, то, изначально, необходимо в ходе планирования данных показателей выявить возможности их роста за счет разных резервов. Для ООО «Коксохиммонтажник» такими резервами являются увеличение объемов реализации работ, снижение их себестоимости, повышение качества работ.

Анализ финансового состояния организации – это задача, с которой эксперты-аналитики сталкиваются в самых различных ситуациях. В практике в недавнем прошлом, как правило, данный вопрос появлялся в связи с кризисным положением предприятий. Стандартный финансовый анализ позволяет выявить значимые отклонения от нормативов, однако для того, чтобы определить, с чем связано снижение финансовых показателей: из-за воздействия внешних факторов или из-за неэффективных управленческих решений, необходимо детальное исследование (управленческий аудит). Другим распространенным случаем является выбор направлений прямых инвестиций. Многие профессиональные инвесторы (и в первую очередь венчурные инвестиционные фонды) в первую очередь, перед

финансированием какой-либо проекта, производят так называемую проверку «должной добросовестности» организации-реципиента, а разместив средства в организацию, регулярно наблюдают за эффективностью их потребления.

Стратегическая цель финансовой политики в ООО «Коксохиммонтажник» достигается путем решения комплекса вспомогательных финансовых задач, которые представляются конкретными программами.

Учитывая изменение конъюнктуры и динамики развития финансовых рынков, степень инновационности финансовых инструментов, которые используют предприятия, их существенную зависимость от макроэкономических и социально-политических процессов, происходящих в мировом сообществе, необходимо разработать ряд направлений формирования программ и проектов по реализации финансовой политики ООО «Коксохиммонтажник».

К ним относятся:

- выбор приоритетных для организации финансовых рынков и целевых рыночных сегментов с целью функционирования на перспективу, что требует наличия у компании сильного целевого блока развития, который опирается на обработку имеющихся информационных баз данных;
- анализ и обоснование постоянных источников финансирования;
- определение финансовых институтов для приемлемых партнеров и посредников, которые эффективно сотрудничают с организацией на долгосрочной основе;
- формирование долгосрочной инвестиционной программы, которая согласована с приоритетным направлением развития бизнеса, обусловленным стратегией ООО «Коксохиммонтажник»;
- оптимизация и совершенствование внутрифирменных финансовых потоков;

- разработка с позиции финансовой политики программы эффективного централизованного управления финансами, сочетающегося с целесообразной децентрализацией иных управленческих функций;

- плановые расчеты финансовых индикаторов экономической безопасности и устойчивого развития компании в ходе стратегического планирования деятельности.

Моделирование финансовой политики ООО «Коксохиммонтажник» осуществляется на основе реализации следующих принципов:

- последовательного достижения разработанной стратегии по устойчивому развитию;

- базирование на современной теоретической модели;

- учет организационной структуры и прогнозируемых в ней изменений;

- вариантности формирования финансовой политики.

Следовательно, финансовая политика ООО «Коксохиммонтажник» должна способствовать укреплению и развитию экономических связей фирмы с другими предприятиями, обеспечивая условия для осуществления совместных мероприятий. Финансовая политика предприятия является частью его общей стратегии и характеризуется детально проработанной концепцией привлечения и потребления финансовых ресурсов организации, включая определенный механизм формирования необходимого размера финансирования с помощью разных источников и форм, а также механизм эффективного вложения данных ресурсов в активы компании.

Один из способов экономии оборотных средств, а, следовательно, повышения их оборачиваемости предполагает совершенствование управления запасами. В связи с тем, что организация инвестирует средства в формирование запасов, то издержки хранения, включают складские расходы, риски порчи и старения запасов, а также с временной стоимостью капитала, то есть с нормой прибыли, которая могла быть получена в результате иных инвестиционных возможностей.

Рост оборачиваемости оборотных средств предполагает выявление результатов и затрат, которые связаны с хранением запасов, и определению целесообразного баланса запасов и затрат.

К важному фактору укрепления финансового состояния организаций относится взаимоувязанность величины предоставляемых банками кредитов и наличия запасов. Это означает, что предоставление ссуд должно осуществляться на базе движения материальных оборотных средств в процессе их кругооборота. Завершение оборота кредитуемых ценностей предполагает наступления срока погашения задолженности по ссуде. Систематические изменения потребностей в оборотных средствах должны учитываться и удовлетворяться с помощью кредитов.

В отличие от производственных запасов и незавершенного производства, которые являются достаточно статичными, не могут быть оперативно изменены, дебиторская задолженность компании характеризуется динамичным элементом оборотных активов, который существенно зависит от принятой в организации политики в отношении покупателей продукции. В связи с тем, что дебиторская задолженность представляется иммобилизацией собственных оборотных средств, то есть в практически она не совсем невыгодна организации, с очевидностью напрашивается вывод о ее сокращении.

Аналитические процедуры, которые имеют отношение к работе с дебиторской задолженностью, являются частью системы внутреннего финансового анализа и управленческого контроля. Они не являются формализованными, а их сущность состоит в контроле за оперативностью оплаты счетов. Внешний анализ сводится к оценке:

- динамики дебиторской задолженности по состоянию и структуре (в частности, устойчивый рост доли задолженности в активах организации чаще всего рассматривается как негативная тенденция);

- темпов роста (снижения) дебиторской задолженности и выручки (оптимальным является соотношение: темп роста продаж больше темпа роста дебиторской задолженности);

- Состояния и движения просроченной дебиторской задолженности.

Большое влияние на финансовое состояние оказывает очередность платежей. В настоящее время введена очередность платежей, обеспечивающая первоочередные выплаты денежных средств на неотложные нужды, платежи в бюджет и в государственные внебюджетные фонды. Все остальные платежи должны осуществляться в порядке календарной очередности поступления в банк расчетных документов (при наступлении срока платежа).

Также как и с дебиторской задолженностью, аналитические процедуры, по работе с кредиторской задолженностью, являются частью системы внутреннего финансового анализа и управленческого контроля.

Необходимо отметить следующие ключевые моменты, которые требуют аналитического обоснования:

- отбор поставщиков (следует учитывать: деловую активность поставщиков, возможность заключения долговременных договоров, прозрачность в формировании расчетных отношений, возможность применения разных схем поставок сырья и материалов, средняя продолжительность поставки и т.п.);

- контроль за своевременностью расчетов (рост предельного срока оплаты поставленного сырья может привести к штрафным санкциям);

- определения момента расчета с определенным кредитором в конкретной ситуации (как правило, поставщики сырья, которые являются заинтересованными в ускорении оплаты, могут предлагать скидку с отпускной цены в случае быстрой оплаты; следовательно, перед предприятием появляется вопрос – использовать скидку или получить дополнительный источник финансирования).

Важной проблемой при улучшении финансового состояния организации является поиск способов увеличения поступления денежных средств на предприятие и эффективное их использование.

Рассмотрим основные мероприятия, направленные на улучшение финансового состояния в ООО «Коксохиммонтажник».

1. Рекомендации по взысканию задолженности с целью ускорения оборачиваемости денежных средств:

- сформировать систему оценки покупателей и заказчиков, предусматривающая в сумме все риски, которые связаны с деловым партнером. Установить лимиты кредита относительно каждого клиента, определяемые общими отношениями с этим клиентом, потребностями в денежных средствах, и оценкой финансового положения конкретного клиента;

- вменить ответственность менеджерам по сбыту за наблюдение и обновление статуса клиента. Привязать их заработную плату (премии) к возвратности денежных средств клиентами, с которыми они работают.

2. Рекомендации относительно разграничений по выплате кредиторам по приоритету с целью уменьшения оттока денежных средств:

- диверсифицировать поставщиков по категориям и их значимости для деятельности и доходности организации. Интенсифицировать контакты с основными поставщиками для укрепления взаимопонимания и стремления к сотрудничеству;

- разработать разные схемы оплаты: постараться убедить кредиторов, что новый подход является лучшим способом для обеих сторон с целью сохранения взаимовыгодных отношений;

- произвести поиск альтернативных поставщиков, которые предлагают наиболее выгодные условия.

3. Рекомендации по реорганизации инвентарных запасов:

- распределить по категориям запасы и их важности для стабильной деятельности предприятия. Проанализировать оборот запасов по видам:

снизить объем запасов, которые не являются критическими для работы предприятия;

- сократить размеры неприкосновенных запасов посредством договоренности о наиболее коротком сроке исполнения заказов на их поставку;

- усовершенствовать деятельность относительно заказов на снабжение через внедрение наиболее прогрессивных контрольных мер, таких как централизация хранения и отпуска МПЗ, распределение площади хранения или оптимизации документооборота.

4. Рекомендации по росту поступления денежных средств из заинтересованных финансовых источников:

- изучить финансовые условия финансирования на краткосрочной основе, которое предлагает банк, и варианты его оптимизации;

- пересмотреть условия долга организации и рассмотреть вероятность рефинансирования кредитов в иных банках.

5. Рекомендации по повышению продаж:

- регулярно оценивать планируемые наценки по группам выполняемых работ для установления видов работ, которые приносят большую прибыль;

- изучить факторы потребительского спроса, включающие потребительские свойства при покупке, цену, качество, сезонные факторы и т.д.;

- установить спектр работ, лучшим образом подходящих к изменившимся условиям рынка;

- провести анализ цен и объемов выполняемых работ, определить компромисс, позволяющий повысить поступление дополнительных денежных средств, несмотря на сокращение объемов продаж (посредством роста цены и торговых наценок).

Важнейшим элементом обеспечения устойчивой деятельности является система мониторинга финансовых показателей. Предприятию требуется

современная система контроля за финансами, базирующаяся на совершенствовании методики анализа финансового состояния организации. Внедрение предложенных мероприятий позволит построить целостную систему контроля за финансовым состоянием ООО «Коксохиммонтажник» и выведет ее на новый уровень развития.

Заключение

Содержание диссертационного исследования выражается в следующих трех логически взаимосвязанных группах теоретических, методических и практических проблем.

Первая группа проблем, связана с исследованием теоретических основ анализа финансового состояния организации, в частности с раскрытием понятия финансового состояния и факторов на него влияющих, представлением приемов и методов анализа финансового состояния и характеристики бухгалтерской отчетности как основного источника информации для анализа финансового состояния организации.

В условиях рыночных отношений предприятия приобрели самостоятельность в управлении и ведении хозяйства, право распоряжаться ресурсами и результатами труда и несут всю полноту экономической ответственности за свои решения и действия. В таких условиях благополучие и финансовый успех предприятия всецело зависят от того, насколько эффективна его деятельность.

В магистерской диссертации выявлено, что сущность финансовой деятельности организации характеризуется, как правило, в широком и узком смысле.

В широком смысле под финансовой деятельностью организации понимаются все аспекты управления финансовыми ресурсами отдельной компании; это управление выделилось в начале XX века в специальную область знаний, получившую название «финансовый менеджмент».

В узком смысле под финансовой деятельностью организации следует понимать управление денежными потоками, которые связаны с выбором и обслуживанием внешних источников его финансирования. Данные денежные потоки прямо влияют на формирование общей прибыли компании; поэтому можно дать следующую формулировку: «под финансовой деятельностью организации понимается целенаправленная система мер по обеспечению

привлечения необходимого объема капитала из внешних источников и своевременного и полного им выполнения обязательств по его обслуживанию и возврату».

В условиях рынка повышается значение анализа финансового состояния организации.

Работе отмечено, что осуществление анализа финансового состояния требуется в процессе всей жизнедеятельности предприятия. Финансовый анализ выступает гибким инструментом в руках руководителей компаний. Так, руководители и учредители его проводят для поиска путей наиболее эффективного использования ресурсов и повышения результатов функционирования.

Кредитные организации – для оценки условий предоставления кредита и определение степени риска. Поставщики – для своевременного получения платежей.

Основной целью осуществления оценки финансового состояния организации является изыскание возможностей ее последующего развития, определенного по результатам комплексного анализа хозяйственной деятельности, который следует проводить с помощью системы разных коэффициентов и показателей, способных в комплексно охарактеризовать состояние и развитие объекта анализа.

В настоящее время повышается самостоятельность организаций в принятии и реализации управленческих решений, их экономическая и юридическая ответственность за финансовые результаты деятельности. Следовательно, повышается роль эффективного управления процессами формирования финансовых ресурсов в компании, которое обеспечивает финансовую устойчивость субъекта хозяйствования.

Таким образом, растет значение экономического анализа в оценке производственно-коммерческой деятельности предприятий. Результаты такого анализа необходимы, собственникам, кредиторам, инвесторам,

поставщикам, налоговым службам, менеджерам и руководителям предприятий.

Ключевая цель осуществления анализа финансового состояния состоит в повышении эффективности работы предприятий посредством изыскания резервов роста финансовых ресурсов. Достижение такой цели связано с:

- оценкой результатов функционирования за прошлые периоды;
- разработкой процедур текущего контроля за хозяйственной деятельностью;
- выработкой мероприятий по предупреждению отрицательных явлений в работе организации и в ее финансовых результатах;
- вскрытием резервов роста результативности деятельности;
- разработкой экономически целесообразных планов.

В процессе достижения основной цели анализа решаются следующие задачи:

- 1) устанавливаются базовые показатели объема и структуры финансовых ресурсов для разработки планов и программ на будущий период;
- 2) проводится научно-экономическое обоснование планов и нормативов;
- 3) определяется экономическая эффективность использования финансовых ресурсов;
- 4) прогнозируются результаты хозяйствования;
- 6) подготавливаются аналитические материалы для выбора эффективных управленческих решений, связанных с корректировкой текущей деятельности и определением стратегических планов.

Анализ и оценка состава и структуры финансовых ресурсов в целом позволяет оценить финансовую деятельность предприятия.

Основной функцией финансовой деятельности является обеспечение менеджеров организаций и в первую очередь финансовых менеджеров, необходимыми результатами оценки финансового состояния.

В работе выявлено, что при проведении анализа финансового состояния организации применяются разные методы и инструментарий.

К наиболее простому методу относится сравнение, при котором финансовые показатели отчетного периода сопоставляются с плановыми или с показателями за прошлый период.

Следующим методом является группировка. Она предполагает группировку показателей и сводятся в таблицы, что способствует проведению аналитических расчетов, выявлению закономерностей развития отдельных явлений и их взаимосвязи, выявлению факторов, которые влияют на показатели.

Метод цепных подстановок состоит в замене отдельного отчетного показателя на базисный, а все остальные показатели остаются неизменными. Данный метод способствует определению влияния отдельных факторов на резульативный финансовый показатель.

В качестве инструментария для анализа финансового состояния широко используются финансовые коэффициенты — относительные показатели финансового состояния предприятия, которые выражают отношение одних абсолютных финансовых показателей к другим.

Горизонтальный анализ характеризуется сравнением каждой позиции с прошлыми периодами.

Вертикальный анализ — определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчётности на результат в целом.

Трендовый анализ — сравнение каждой позиции отчётности с рядом предшествующих периодов и определение тренда. С помощью тренда формируются возможные значения показателей в будущем, а следовательно, ведется перспективный анализ.

Коэффициентный анализ характеризуется расчетом отношений между отдельными показателями.

Проводя анализ финансового состояния, важным становится анализ ликвидности, где под ликвидностью понимают способность предприятия своевременно и в полном объеме расплачиваться по своим обязательствам.

Задача анализа ликвидности баланса связана с потребностью в оценке платежеспособности организации, то есть ее способности оперативно и полностью оплачивать обязательства за счет наличия средств платежа (остатка денежных средств) и других ликвидных активов.

Наряду с абсолютными показателями ликвидности, необходимо произвести расчет и относительных показателей ликвидности.

Одной из задач анализа финансового состояния является определение степени финансовой устойчивости компании, которое осуществляется с использованием множества количества финансовых коэффициентов.

К одному из направлений анализа финансового состояния относится оценка деловой активности исследуемого объекта. Деловая активность проявляется в динамичности развития организации, достижении ею поставленных целей, что отражают абсолютные стоимостные и относительные показатели.

Деловая активность характеризуется скоростью оборота финансовых ресурсов. Анализ деловой активности состоит в изучении уровней и динамики разных финансовых коэффициентов. Они являются достаточно важными для деятельности организации.

Эффективность деятельности помимо показателей деловой активности характеризуется также показателями рентабельности.

Показатели рентабельности более полно, чем прибыль, характеризуют окончательные результаты хозяйствования, потому что их величина показывает соотношение эффекта с наличными или использованными ресурсами.

Показатели рентабельности - это важные характеристики фактической среды формирования прибыли и дохода компании. По этой причине они

выступают обязательными элементами анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Анализ финансового состояния может осуществляться с разной детализацией. Объективность анализа зависит от наличия достоверной информации, которая находится в распоряжении эксперта-аналитика.

В зависимости от возможности доступа к информационным ресурсам различают два уровня источников - внешние и внутренние.

При проведении анализа финансового состояния организации в первую очередь основываются на финансовую (внешнюю) бухгалтерскую отчетность. При этом необходимо учитывать, что промежуточная финансовая отчетность организации является «сырой» информацией, подготовленной в процессе выполнения учетных процедур. Для принятия управленческих решений в области производства, продаж, финансов, инвестиций руководителям необходимо постоянно быть осведомленными по соответствующим вопросам.

Финансовая бухгалтерская отчетность включает следующие отчеты:

- бухгалтерский баланс;
- отчет о финансовых результатах;
- отчет об изменении капитала;
- отчет о движении денежных средств;
- иные пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

Анализ финансового состояния строится на исследовании бухгалтерской отчетности, которая является основным информационным источником. Тщательное изучение бухгалтерской отчетности раскрывает причины достигнутых успехов, а также недостатков в работе предприятия, помогает наметить пути совершенствования его деятельности.

Вторая группа проблем, рассмотренных в диссертационной работе, связана с исследованием методики анализа финансового состояния организации в ООО «Коксохиммонтажник».

ООО «Коксохиммонтажник» входит в число лидеров строительного комплекса России, занимающийся инжинирингом и выполнением строительно-монтажных, специальных и пуско-наладочных работ при сооружении объектов нефтяной, газовой, нефтеперерабатывающей, химической и металлургической промышленности, а также исполнением заказов на изготовление металлоконструкций и нестандартизированного оборудования. ООО «Коксохиммонтажник» предоставляет широкий спектр услуг по текущему и капитальным ремонтам, техническому перевооружению, реконструкции промышленных предприятий и объектов.

Основной целью ООО «Коксохиммонтажник» является получение прибыли. Прибыль формируется от нескольких видов деятельности, основными среди которых является производство строительных материалов, конструкций и изделий, выполнение строительно-монтажных работ, оказание строительных услуг, в том числе услуг подряда.

По результатам проведенного анализа ликвидности баланса установлено, что наиболее ликвидные активы (А1) сократились в 2014 г. по сравнению с 2013 г. на 2763 тыс. руб., а в 2015 г. по сравнению с 2014 г. увеличились на 17880 тыс. руб.

Быстро реализуемые активы (А2) имеют тенденцию к росту: в 2014 г. по сравнению с 2013 г. на 27678 тыс. руб., а в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 22075 тыс. руб.

Медленно реализуемые активы (А3) в динамике увеличились: в 2014 г. по сравнению с 2013 г. на 44906 тыс. руб., а в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 40048 тыс. руб.

Труднореализуемые активы (А4) сокращаются в рассматриваемые периоды: в 2014 г. по сравнению с 2013 г. на 787 тыс. руб., а в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 348 тыс. руб.

Наиболее срочные обязательства (П1) имеют тенденцию к увеличению: в 2014 г. по сравнению с 2013 г. на 55291 тыс. руб., а в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 59059 тыс. руб.

Краткосрочных обязательств (П2) в организации за рассматриваемые периоды нет.

Наблюдается увеличение долгосрочных обязательств (П3) в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 7800 тыс. руб.

Собственный капитал (П4) в динамике растет: в 2014 г. по сравнению с 2013 г. на 13741 тыс. руб., а в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 12797 тыс. руб.

Следует отметить, что за 2013 г., 2014 г., 2015 г. бухгалтерский баланс не является абсолютно ликвидным. Так, в данные периоды наиболее срочные обязательства больше наиболее ликвидных активов. Это свидетельствует о том, что в случае необходимости организация не сможет погасить наиболее срочные обязательства за счет собственных наиболее ликвидных активов.

В рассматриваемых периодах коэффициент абсолютной, критической и текущей ликвидности не достигают нормативного значения.

Коэффициент общей платежеспособности ниже 1. Это означает, что организация может ближайшее время утратить свою платежеспособность.

В результате анализа финансовой устойчивости выявлено, что коэффициент автономии незначительно увеличивается: в 2014 г. по сравнению с 2013 г. и в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 0,02 соответственно. Коэффициент финансового риска в динамике снижается: в 2014 г. по сравнению с 2013 г. на 3,74, а в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 0,99, что является положительной динамикой. Коэффициент маневренности в динамике растет: в 2014 г. по сравнению с 2013 г. на 0,09, а в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 0,51, что является положительной динамикой. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами имеет незначительное значение, но тем не менее стремится к росту: в 2014 г. по сравнению с 2013 г. на 0,04, а в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 0,03. Коэффициент инвестирования имеет тенденцию к увеличению: в 2014 г. по сравнению с 2013 г. на 11,15, а в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 14.

Коэффициент финансовой зависимости снижается в 2014 г. по сравнению с 2013 г. на 0,03, а в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 0,01.

Из проведенного анализа абсолютных показателей видно, что в 2014-2015 гг. ООО «Коксохиммонтажник» относилось к первому типу финансовой устойчивости, то есть по абсолютным показателям предприятие обладает финансовой устойчивостью.

Одним из важных направлений в методике анализа финансового состояния организации является оценка ее деловой активности.

Коэффициент оборачиваемости совокупных активов в 2015 г. по сравнению с 2014 г. сократился на 0,15, а период оборачиваемости совокупных активов увеличился на 220 дней. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала в 2015 г. по сравнению с 2014 г. сократился на 1,84. Период оборачиваемости собственного капитала увеличился на 33 дня. Коэффициент оборачиваемости запасов в 2015 г. по сравнению с 2014 г. снизился на 6,02, а период оборачиваемости запасов вырос на 4 дня. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в 2015 г. по сравнению с 2014 г. сократился на 0,12, а период оборачиваемости дебиторской задолженности вырос на 164 дня. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности в 2015 г. по сравнению с 2014 г. уменьшился на 0,15, а период оборачиваемости кредиторской задолженности увеличился на 168 дня. Продолжительность операционного цикла в 2014 г. составляет 642 дня, а в 2015 г. 810 дней. Продолжительность финансового цикла в 2014 г. и 2015 г. является неизменной и составляет 80 дней.

Из проведенного исследования установлено, что практически все показатели рентабельности в 2015 г. по сравнению с 2014 г. сокращаются. Это является негативным фактором в деятельности ООО «Коксохиммонтажник».

Третья группа проблем, исследованных в диссертационной работе, связана с совершенствованием методики анализа финансового состояния ООО «Коксохиммонтажник».

Финансовая деятельность организации во всех ее формах сопряжена с многочисленными рисками, степень влияния которых на результаты этой деятельности фирмы достаточно высока.

Исследование состояния внешней среды необходимо в деятельности каждого предприятия. При этом необходимо регулярное наблюдение за изменениями внешних факторов, оказывающих влияние на его деятельность.

Наиболее актуальным является анализ рисков при планировании. В процессе долгосрочного (стратегического) планирования деятельности организации наибольшее внимание необходимо уделять оценке внешних рисков, прежде всего риску потери конкурентного преимущества. При разработке и реализации текущих (оперативных) планов ключевое значение имеет правильная оценка производственных и финансовых рисков.

В процессе финансово-хозяйственной деятельности ООО «Коксохиммонтажник» наиболее часто в своей деятельности сталкивается с кредитным, процентным, финансовым рисками.

Методика анализа рисков в ООО «Коксохиммонтажник» должна включать формализованные и неформальные методы. К основным из них можно отнести:

- метод процентов;
- статистические методы;
- экономико-математические методы;
- финансовый анализ;
- сравнение;
- наблюдение;
- дерево решений;
- SWOT-анализ и др.

Система внутренних и внешних механизмов минимизации финансовых рисков в ООО «Коксохиммонтажник» должна предусматривать использование следующих основных методов.

1. Избежание риска.

2. Лимитирование риска.
3. Диверсификация.
4. Самострахование (внутреннее страхование).
5. Страхование риска.

В процессе проведенного исследования определено, что в структуре капитала ООО «Коксохиммонтажник» на протяжении всего анализируемого периода преобладает доля заемных средств с тенденцией их увеличения. Это свидетельствует о том, что предприятие не имело достаточного объема собственных средств для формирования оборотного капитала. Таким образом, можно сделать вывод о том, что величина собственного капитала не достаточна для обеспечения финансовой устойчивости и расширения деятельности.

В целях обеспечения эффективного управления собственным капиталом в ООО «Коксохиммонтажник» и оптимизации его структуры рационально разработать мероприятия, направленную на улучшение финансового состояния предприятия.

В процессе исследования выявлены недостатки в методике анализа финансового состояния, применяемой в ООО «Коксохиммонтажник». В основному из них относится низкий контроль за показателями ликвидности, финансовой устойчивости и рентабельности.

В этой связи предлагаем совершенствовать методику анализа финансового состояния, применяемой в ООО «Коксохиммонтажник».

Анализ финансового состояния в ООО «Коксохиммонтажник» рационально осуществлять по следующим основным этапам.

Этап 1. Анализ ликвидности баланса.

Этап 2. Анализ относительных показателей ликвидности и оценка платежеспособности организации.

Этап 3. Анализ финансовой устойчивости организации.

Этап 4. Анализ формирования собственных финансовых ресурсов предприятия.

Этап 5. Определение общей потребности в собственных финансовых ресурсах.

Этап 6. Оценка стоимости привлечения собственного капитала из различных источников.

Для ООО «Коксохиммонтажник» главным источником собственного капитала является нераспределенная прибыль.

Обеспечение максимального объема привлечения собственных финансовых ресурсов за счет внутренних источников. До того, как обращаться к внешним источникам формирования финансовых ресурсов, должны быть реализованы все возможности их формирования собственного капитала за счет внутренних источников. Так как главными планируемыми внутренними источниками формирования собственных финансовых ресурсов ООО «Коксохиммонтажник» является сумма чистой прибыли, то в первую очередь следует в процессе планирования этих показателей предусмотреть возможности их роста за счет различных резервов. Для ООО «Коксохиммонтажник» такими резервами являются увеличение объемов реализации работ, снижение их себестоимости, повышение качества работ.

В диссертации разработаны основные мероприятия, направление на улучшение финансового состояния в ООО «Коксохиммонтажник».

1. Рекомендации по взысканию задолженности с целью ускорения оборачиваемости денежных средств.
2. Рекомендации по разграничению выплат кредиторам по степени приоритетности для уменьшения оттока денежных средств.
3. Рекомендации по реорганизации инвентарных запасов.
4. Рекомендации по росту поступления денежных средств из заинтересованных финансовых источников:
 - изучить финансовые условия финансирования на краткосрочной основе, которое предлагает банк, и варианты его оптимизации;
 - пересмотреть условия долга организации и рассмотреть вероятность рефинансирования кредитов в иных банках.

5. Рекомендации по увеличению продаж.

Важнейшим элементом обеспечения устойчивой деятельности является система мониторинга финансовых показателей. Предприятию требуется современная система контроля за финансами, базирующаяся на совершенствовании методики анализа финансового состояния организации. Внедрение предложенных мероприятий позволит построить целостную систему контроля за финансовым состоянием ООО «Коксохиммонтажник» и выведет ее на новый уровень развития

Список использованных источников

1. Конституция Российской Федерации от 12.12.1993 г. (ред. от 21.07.2014 г.).
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 №51-ФЗ (ред. от 31.01.2016 г.).
3. Налоговый кодекс Российской Федерации (Часть 2) от 05.08.2000 г. № 117-ФЗ (ред. 05.04.2016 г.).
4. Трудовой кодекс Российской Федерации от 30.12.2001 г. № 197-ФЗ (в ред. от 30.12.2015 г.).
5. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 6.12.2011 г. № 402-ФЗ (ред. от 04.11.2014 г.)
6. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.02 № 127-ФЗ.
7. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении положения по ведению бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации» от 29.07.1998 г. №34н (в ред. от 24.12.10 г.);
8. Приказ Министерства Финансов РФ «О формах бухгалтерской отчетности организации» от 02.07.2010 г. №66н (в ред. от 4.12.2012 г. №154н);
9. Приказ Министерства Финансов РФ от 06.10.2008 г. № 106н об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» ПБУ 1/2008 (в ред. от 18.12.2012 № 164н);
10. Приказ Министерства Финансов РФ от 06.07.1999 г. №43н об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации», ПБУ 4/99 (в ред. от 8.11.10 г.);
11. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Учет материально-производственных запасов» (ПБУ 5/01)» от 09.06.2001 г. № 44н (в ред. от 25.10.2010 г. №132н с 01.01 2011 г.);

12. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» (ПБУ 6/01)» от 30.03.2001 г. № 26н (в ред. от 24.12.2010 г. №186н с бухгалтерской отчетности за 2011 г.);

13. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» (ПБУ 9/99)» от 06.05.1999 г. № 32н (в ред. от 27.04.2012 г. №55н с годовой бухгалтерской отчетности за 2012 г.);

14. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Расходы организации» (ПБУ 10/99)» от 06.05.1999 г. № 33н (в ред. от 27.04.2012 г. №55н с годовой бухгалтерской отчетности за 2012 г.).

15. Приказ Министерства Финансов РФ от 31.10.2000 г. №94н «Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению» (в ред. от 8.11.10 г.).

16. Байкина С.Г. Учет и анализ банкротств. Учебное пособие. – М.: Дашков и Ко, 2010, 111с.

17. Банк В. Р. Финансовый анализ : учеб. пособие / В. Р. Банк, С. В. Банк, А. В. Тараскина. – М. : ТК Велби, Изд-во Проспект, 2008. – 344 с.

18. Бартон, Т., Уокер, П., Шенкир, У. Риск-менеджмент. Практика ведущих компаний. – М.: Вильямс, 2011. – 208 с.

19. Бердникова Т. Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Экономика, 2011. – 224 с.

20. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 224 с.

21. Бочаров, В. В. Финансовый анализ: Краткий курс / В.В.Бочаров. – СПб.: Питер, 2007. – 434с.

22. Вакуленко, Т. Г. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия управленческих решений / Т. Г. Вакуленко, Л. Ф. Фомина. – М.: Издательский дом Герда, 2007. – 455 с.
23. Валаева Т.Ф. Экономика, организация и планирование производства: учебник для вузов. - М.: Инфра–М, 2012. – 264 с.
24. Вахрушина М.А. Бухгалтерский управленческий учет : учебное пособие. - М.: ЗАО «Финстатинформ», 2011. - 541с.
25. Вахрушина М.А. Управленческий анализ: выбор оптимального решения. - М.: Омега-Л, 2011. – 340 с.;
26. Гашеева Н.П. Что и как проверять в финансовой отчетности. // Финансовый директор. – 2010. - № 2 – С 3-4.
27. Герасименко А. Финансовая отчетность для руководителей и начинающих специалистов. – Альпина Паблишер, 2011. – 440 с.
28. Глазунов М. И. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации на основе данных бухгалтерского баланса [Текст] / М. И. Глазунов // Экономический анализ: №21. – 2011. – С. 58.
29. Горелик О.М., Парамонова Л.А, Низамова Э.Ш. Управленческий учет и анализ. / Учебное пособие. - М.: КНОРУС, 2012. -256 с.
30. Гриценко О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий // Экономика. Финансы. Управление, 2011. - №1 – С. 93-96.
31. Грузинов В.Б. Экономика предприятия: учебное пособие. / ред.В.Б Грузинов; сост. В.Д Грибов. - М., Финансы и статистика, 2011.- 208 с.
32. Губин В.Е. Анализ финансово- хозяйственной деятельности. – Практикум: Гриф МО РФ Форум Профессиональное образование, 2010. – 192с.
33. Губина О.В., Губин В.Е. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Практикум: Учебное пособие: М.:Инфра – М, 2010. – 192 с.

34. Давыденко Е.А. Проблемы организации финансового планирования и контроля на отечественных предприятиях и пути их решения / Е.А. Давыденко// Управление финансами предприятия. – 2009.- №2. – С. 32
35. Дыбаль С. В. Финансовый анализ: теория и практика : учеб. пособие / С. В. Дыбаль. – СПб. : Издательский дом «Бизнес-пресса», 2010. – 304 с.
36. Ермасова Н.Б. Финансовый менеджмент.- М.: Высшее образование, 2011 – 470с.
37. Ефимова О.В. Финансовый анализ : учебное пособие. - М., 2012.- 356 с.
38. Жилкина А. Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия. – Инфра-М, 2012. – 336 с.
39. Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. / В.В. Ковалев, О.Н Волкова. – М.: Проспект, 2010. – 330 с.
40. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. - М.: Финансы и статистика, 2012. – 530 с.
41. Ковалев В.В. Финансы: учебник/ В.В. Ковалев. – 2-е изд., перераб. и доп.. – М.: ООО ТК Велби, 2013. – 512 с.
42. Ковалев, В. В. Анализ финансового состояния и прогнозирование банкротства: учебник для вузов. – СПб.: Питер, 2006. – 163 с
43. Кован С. Е. Финансовая устойчивость предприятия и ее оценка для предупреждения его банкротства [Текст] / С. Е. Кован, Е. П. Кочетков // Экономический анализ: №15. – 2010. – С. 52.
44. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : учебник / Л. Т. Гиляровская [и др.]. – М. : ТК Велби, Изд-во Проспект, 2008. – 360 с.
45. Кондраков Н. П. Бухгалтерский учет : учебник / Н. П. Кондраков. – М. : ИНФРА-М, 2009. – 592 с.

46. Крейнина М.Н. Влияние налоговой системы на финансовое состояние предприятий // Менеджмент в России и за рубежом. - 2011. - № 7. - С. 34-45.

47. Левицких О.О. Анализ и планирование финансовых результатов в системе управления эффективностью деятельности промышленного предприятия // Фундаментальные исследования. – 2011. – № 12–3. – С. 634-639.

48. Лиференко Г.Н. Финансовый анализ предприятия : учебное пособие. – М.: Экзамен, 2011.

49. Любушин Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия : учебное пособие. / ред. Н.П. Любушин; сост. В.Б.Лещева, В.Г.Дьякова - М.: Юнати-Дана, 2011. - 471 с.

50. Махнорылова М.П. Механизм оздоровления финансового состояния российских предприятий. [Текст]: учебное пособие – Ростов-н/Д: Изд-во СКАГС, 2012. - 176 с.

51. Махнорылова, М.П. Эволюция института несостоятельности (банкротства) в России и его юридическое закрепление. [Текст]: учебное пособие. – Ростов-н/Д: Изд-во СКЮВ, 2011. – 103 с.

52. Моляков Д.С. Теория финансов предприятия : учебное пособие. / ред. Д.С. Моляков; сост. Е.И. Шохин. - М.: Финансы и статистика, 2012. - 112 с.

53. Моляков Д.С. Теория финансов предприятий /Д.С. Моляков, Е.И. Шохин. - М.: Финансы и статистика, 2014.-С. 23,28

54. Негашев.Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций.: Инфра – М, 2010. – 208 с.

55. Никитина Н.В. Корпоративные финансы: Учебное пособие, М.: КноРус, 2012. – 512 с.

56. Панков В.В. Экономический анализ / В.В. Панкова. – М.: Магистр, 2012. – 624 с.

57. Питерс Т. В поисках эффективного управления: учебное пособие / Т. Питерс, Р. Уотерман. – М.: Прогресс, 2010. – 529 с.
58. Пласкова Н.С. Экономический анализ: учебник. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Эксмо, 2009. – 704 с. – (Высшее экономическое образование)
59. Предеус Ю. В. Бухгалтерский баланс: сложные вопросы составления / Ю. В. Предеус // Наука и общество. - 2012. - № 5. -С. 111-115.
60. Пятов М.Л. Анализ финансовой отчетности / М.Л. Пятлов. – М.: Бухгалтерский учет, 2011. - 352 с.
61. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. -5-е изд. – М. ИНФРА-М,2013. – 345 с.
62. Самохвалова А. Р. Управление предпринимательскими рисками / А. Р. Самохвалова. – М. : «Палеолит», 2010. – 116 с.
63. Скамай Л. Г. Экономический анализ деятельности предприятия : учебник / Л. Г. Скамай, М. И. Трубочкина. – М. : ИНФРА-М, 2011. – 296 с. – (Высшее образование).
64. Слепов В.А. Ценообразование: Учебное пособие. – М.: Магистр, 2011. – 144 с.
65. Соколова Н.А. Как заполнить отчет о движении денежных средств// Бухгалтерский учет. – 2012. - № 24. – С. 18-22.
66. Соколова Н.А., Томшинская, И.Н. Отчет об изменениях капитала: раскрываемая информация// Бухгалтерский учет. – 2012. - № 23. – С. 29.
67. Сорокина Е.М. Теоретический аспект анализа платежеспособности / Е.М. Сорокина // Известия Иркутской государственной экономической академии. - 2012. - № 2. - С. 80-86.
68. Сосненко Л. С. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Л. С. Сосненко. – М.: КноРус, 2012. – 252 с.
69. Тейлор Ф.У. Принципы научного менеджмента / Ф.У. Тейлор // Контроллинг. - 2011.- С.28- 37.

70. Толпегина Н. А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. Учебник для бакалавров Гриф МО / Н. А. Толпегиной. – М.: Юрайт, 2013 – 672 с.
71. Управление затратами на предприятии: Учеб. пособие / В.Г. Лебедев, Т.Г. Дроздова, В.П. Кустарев и др.; Под общ. ред. Г.А. Краюхина. – СПб.: Питер, 2012. – 592 с.
72. Федорович Т.В. Методические аспекты обоснования эталонных значений финансовых показателей для анализа консолидированной отчетности// Финансовый анализ. – 2012. - № 19. – С. 23-25.
73. Филатова Р.В. Взаимоувязка форм бухгалтерской отчетности// Бухгалтерский учет. – 2012. - № 24. – С. 44.
74. Холодов П.П. Управление текущими затратами организации / П.П. Холодов, Г. И. Зяблицкая // Молодой ученый. – 2012. – №11. – С. 220-223.
75. Хорнгрен Ч.Т., Фостер Дж. Бухгалтерский учет: управленческий аспект. - М.: Финансы и статистика, 2011. – 416 с.
76. Цыркунова Т.А. Оценка ликвидности и платежеспособности сельскохозяйственных организаций: методический инструментарий и статистический обзор / Т.А. Цыркунова // Вестник Красноярского государственного аграрного университета. - 2012. - № 4. - С. 29.
77. Чалдаева Л.А. Экономика предприятия: учебник для вузов.- Москва, Юрайт,2011. – 348 с.
78. Чеглакова С. Г. Анализ финансовой отчетности. Учебное пособие. – М.: Дело и сервис (ДиС), 2013. – 288 с.
79. Череданова Л.Н. Основы экономики и предпринимательства: учебник. 10-е изд., перераб. и доп./Л.Н.Череданова – М.: Academia, 2012. – 224 с.
80. Чечевицына Л. Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности : учеб. пособие для вузов / Л. Н. Чечевицына, И. Н. Чуев. – Изд. 4-е, доп. и перераб. – Ростов н/Д : Феникс, 2008. – 382 с.

81. Шеремет А. Д. Теория экономического анализа: Учебник / А. Д. Шеремета. – М.: Инфра-М, 2011. – 367.
82. Шигаев А.И. Влияние изменений в ценах и затратах на уровень безубыточности предприятия. // Экономический анализ: теория и практика. – 2012. - № 3. – С. 24-28.
83. Шим Дж.К., Сигел Д.Г. Финансовый менеджмент / Дж.К. Шим, Д.Г. Сигел. – М.: Юнити, 2011. – 400с.
84. Щербаков В.А., Щербакова Н.А. Организация и планирование бизнеса. – М.: Омега Л, 2011. – 320 с.
85. Щиборщ, К. Экспресс-анализ квартальной финансовой отчетности предприятия./ К.Щиборщ // Консультант директора. - 2011.- № 12.
86. Экономика предприятия: Учебник для вузов / Под ред. проф. В.Я. Горфинкеля, проф. В.А. Швандара. – 6-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 663 с.

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2015 г.

Организация	ООО "Коксохиммонтажник"	по ОКПО	Коды		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	0710001		
Вид экономической деятельности	Подготовка строительного участка	по ОКВЭД	31	12	2015
Организационно-правовая форма/форма собственности	частная	по ОКФС			
Общество с ограниченной ответственностью		по ОКФС	65	16	
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ	384		
Местонахождение (адрес)					

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 <u>15</u> г.	На 31 декабря 20 <u>14</u> г.	На 31 декабря 20 <u>13</u> г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Основные средства	1150	1357	1705	2491
	Итого по разделу I	1100	1357	1705	2491
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	7605	6226	2837
	Дебиторская задолженность	1230	345093	289904	220709
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	(7800)	(7800)
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	10577	497	3260
	Прочие оборотные активы	1260	5554	-	-
	Итого по разделу II	1200	368830	288827	219006
	БАЛАНС	1600	370187	290532	221498
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	43180	30383	16642
	Итого по разделу III	1300	43190	30393	16652
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	7800	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	8	8	8
	Итого по разделу IV	1400	7808	8	8
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Кредиторская задолженность	1520	319189	260130	204839
	Итого по разделу V	1500	319189	260130	204839
	БАЛАНС	1700	370187	290532	221498

Руководитель _____ Главный бухгалтер _____
(подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

Отчет о финансовых результатах

за 31 декабря 2015 г.

Организация	ООО "Коксохиммонтажник"	по ОКПО	Коды		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	0710002		
Вид экономической деятельности	Подготовка строительного участка	по ОКВЭД	31	12	2015
Организационно-правовая форма/форма собственности	частная	по ОКПОФ/ОКФС			
Общество с ограниченной ответственностью		по ОКПОФ/ОКФС	65	16	
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За <u>31 декабря</u>	За <u>31 декабря</u>
			20 <u>15</u> г.	20 <u>14</u> г.
	Выручка	2110	160015	168502
	Себестоимость	2120	(140759)	(145368)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	19256	23134
	Управленческие расходы	2220	(688)	(605)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	18568	22529
	Проценты к уплате	2330	(39)	(47)
	Прочие доходы	2340	(546)	571
	Прочие расходы	2350	(1743)	(5446)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	16240	17607
	Текущий налог на прибыль	2410	(3444)	(3866)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(195)	(346)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	(1)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	12796	13740
	СПРАВОЧНО			
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	2500	12796	13740

Руководитель _____ Главный бухгалтер _____
 (подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

“ _____ ” _____ 2015 г.

Магистерская работа выполнена мною самостоятельно.

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

Отпечатано в _____ экземплярах.

Библиография составляет _____ наименований.

Один экземпляр сдан на кафедру « _____ » _____ 201__ г.

Дата « _____ » _____ 201__ г.

Студент _____ (_____)
(Подпись) (Имя, отчество, фамилия)