

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)

38.03.01 «Экономика»
(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»
(направленность (профиль)/специализация)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Анализ финансового состояния организации»

Студент

А.С. Сереченко

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

С.Е. Чинахова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Допустить к защите

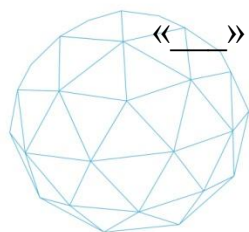
Заведующий кафедрой канд. экон. наук, доцент М.В. Боровицкая

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

(личная подпись)

« » _____ 2018 г.

Тольятти 2018



Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил студент: Сереченко Анастасия Сергеевна

Тема работы: «Анализ финансового состояния организации»

Научный руководитель: к.э.н., доцент Чинахова С.Е.

Целью бакалаврской работы является анализ финансового состояния организации и разработка мероприятий по укреплению ее финансового состояния.

Объектом данного исследования является ООО МПЗ «Ташлинский».

Предметом данного исследования является финансовое состояние ООО МПЗ «Ташлинский».

Границами исследования являются 2015-2017 гг.

Краткие выводы по работе – рассмотрение теоретических основ финансового состояния организации по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности; анализ финансового состояния ООО МПЗ «Ташлинский»; выявление проблем влияющих на финансовое состояние ООО МПЗ «Ташлинский»; разработка мероприятий по укреплению финансовым состоянием ООО МПЗ «Ташлинский».

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные ее положения в виде материалов подразделов 2.2, 3.1 и 3.2 могут быть использованы специалистами ООО МПЗ «Ташлинский» при разработке и реализации мероприятий по укреплению финансовым состоянием ООО МПЗ «Ташлинский».

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, библиографического списка из 40 источников и 5 приложений. Общий объем работы, без приложений, 63 страницы машинописного текста, в том числе 8 таблиц и 13 рисунков.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы финансового состояния организации.....	6
1.1 Сущность и назначение анализа финансового состояния организации.....	6
1.2 Бухгалтерская (финансовая) отчетность как информационная база для проведения анализа финансового состояния организации.....	11
1.3 Методика проведения анализа финансового состояния организации.....	14
2 Особенности анализа финансового состояния организации на примере ООО МПЗ «Ташлинский».....	23
2.1 Техничко-экономическая характеристика организации.....	23
2.2 Оценка ликвидности и платежеспособности организации.....	29
2.3 Анализ рентабельности и деловой активности организации.....	34
2.4 Оценка финансовой устойчивости и деловой активности организации.....	42
3 Предложения и рекомендации по укреплению финансового состояния ООО МПЗ «Ташлинский».....	48
3.1 Пути повышения финансового состояния ООО МПЗ «Ташлинский».....	48
3.2 Оценка эффективности разработанных мероприятий.....	50
Заключение.....	54
Список используемых источников.....	59
Приложения.....	63

Введение

Финансовое состояние - это самая важная характеристика, характеризующая экономическую деятельность и финансовое состояние организации. От хорошего или плохого финансового состояния организации зависит степень ее экономической привлекательности для акционеров, поставщиков, покупателей, банков и т.д., имеющих возможность выбора между данной организацией и другими организациями, способными удовлетворить тот же их экономический интерес.

Устойчивость финансового состояния организации зависит от просчитанного и умелого управления всеми хозяйственными и производственными факторами, которые определяют результаты ее деятельности. Поэтому в современных условиях экономики необходим всесторонний и полный анализ финансового состояния.

Анализ финансового состояния позволяет оценить, как текущее состояние, так и перспективное. Так же анализ финансового состояния способен предотвратить ошибки в финансово-хозяйственной деятельности, и выявить доступные источники средств и оценить возможность и целесообразность их использования. Следовательно, любой организации необходим эффективный анализ ее финансового состояния.

Актуальность темы выпускной квалификационной работы заключается в том, что в современной экономике стабильное положение организации зависит от устойчивости ее финансового состояния. Недостаточная разработанность проблемы организации анализа финансового состояния определили выбор темы, цель и задачи исследования.

Целью бакалаврской работы является анализ финансового состояния организации и разработка мероприятий по укреплению ее финансового состояния.

Для того чтобы достичь данную цель, необходимо выполнить следующие задачи:

- необходимо рассмотреть теоретические основы финансового состояния организации по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности;
- проанализировать финансовое состояние ООО МПЗ «Ташлинский»;
- выявить проблемы эффективной организации анализа и факторы, негативно влияющие на финансовое состояние ООО МПЗ «Ташлинский»;
- разработать мероприятия по укреплению финансового состояния ООО МПЗ «Ташлинский».

Объектом данного исследования является ООО МПЗ «Ташлинский».

Предметом данного исследования является финансовое состояние ООО МПЗ «Ташлинский».

Теоретическую базу данного исследования составляют труды российских ученых в области финансового анализа как Г.В. Савицкая, А.Д. Шеремет, И.Т. Абдукаримов, Е.В. Негашев, Д.А. Кувшинов и др.

Границами данного исследования выступает период 2015-2017 гг.

Практическая значимость работы заключается в разработке рекомендаций по улучшению финансового состояния организации.

Основными методами исследования послужили изучение нормативно-правовых документов, научной литературы, исследование отечественной и зарубежной практики оценки финансового состояния, анализ статистических данных бухгалтерской (финансовой) отчетности, обобщение результатов анализа.

Информационную базу исследования составили официальные материалы исследуемой организации, статистические сборники, материалы социально-экономических исследований, каталоги и сборники глобальной информационной сети Интернет, другие источники информации.

1 Теоретические основы финансового состояния организации

1.1 Сущность и назначение анализа финансового состояния организации

Финансовое состояние предприятия – это экономическая категория, которая отражает степень обеспеченности предприятия финансовыми ресурсами, а также показывающая, насколько рационально их размещение для эффективного осуществления организацией своей деятельности и своевременных расчетов организации по своим обязательствам.

Комплексная оценка финансового состояния позволяет сравнить показатели, полученные в результате финансового анализа, с нормой для исследуемого предприятия, выявить факторы, повлиявшие на величину показателя, и определить необходимую величину показателя на перспективу и способы её достижения. Таким образом, посредством проведения комплексного анализа представляется возможным выявление проблемных аспектов финансовой деятельности организации, а также причин их возникновения.

Рассмотрим понятие «финансовое состояние коммерческой организации» в интерпретации различных авторов.

Понятие «финансовое состояние как система обеспечения предприятия капиталом» можно рассмотреть в рамках финансового подхода.

Недосекин С.В., Иванов М.А., Маркарьян Э.А. определяют финансовое состояние организации как «процесс обеспечения коммерческой организации способность функционировать и развиваться, тем самым обеспечивать сохранность равновесия активов и пассивов в процессе изменения внутренней и внешней среды, которая будет гарантировать её постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска» [23].

По мнению Галицкой С.В. финансовое состояние рассматривается, как «способность коммерческой организации обеспечивать финансирование своей хозяйственной деятельности, а именно финансовыми ресурсами, которые

необходимы для нормального функционирования коммерческой организации» [12].

Колчина Н.В. в рамках ресурсного подхода определяет финансовое состояние как «совокупность показателей, которые отражают процесс формирования и использования его финансовых средств» [14].

По мнению Борисова А.Б., который определяет финансовое состояние уровнем обеспеченности коммерческой организации финансовыми ресурсами с целью осуществления хозяйственной деятельности, которая должна поддерживаться нормальным режимом работы, а так же своевременным проведением расчетов [14].

Евстигнеева О.А. даёт определение финансового состояния как «уровень финансовой обеспеченности финансовыми ресурсами коммерческой организации и их источников» [14].

По мнению А.Д. Шеремета, А.Ф. Ионовой, М.И. Баканова под финансовым состоянием коммерческой организации можно понимать процедуру размещения и использования средств (активов) и источников их формирования (собственного капитала и обязательств, т.е. пассивов)[29].

К основным факторам, определяющим финансовое состояние, относят:

- обеспечение выполнения финансового плана с целью пополнения по мере возникновения потребности собственного оборотного капитала за счет прибыли;

- обеспечение скорость оборачиваемости оборотных средств (активов), при которой сигнальным показателем, проявляющим финансовое состояние, является платежеспособность организации.

В области отношенческого подхода финансовое состояние можно рассмотреть в качестве системы экономических отношений, которые обусловлены кругооборотом капитала.

Савицкая Г.В., например, определяет финансовое состояние организации в рамках системы финансовых показателей, которые отражают в процессе кругооборота состояние капитала и обеспечение способности субъекта

хозяйствования финансировать свою деятельность на фиксированный момент времени [27].

По мнению Гужвина Н.С., Охрименко А.А. финансовое состояние организации рассматривается как «экономическая категория, отражающая в процессе кругооборота состояние капитала». С помощью анализа финансового состояния устанавливается степень их соответствия целям развития предприятия и обосновывается целесообразность осуществления конкретных хозяйственных, инвестиционных и финансовых решений [14].

Следует отметить, что ряд экономистов, Н.М. Крейнина, В.В. Ковалёв, О.П. Зайцева разделяют подход А.Д. Шеремета, Р.С. Сайфулина, Е.Г. Негашева к раскрытию сущности финансового состояния организации.

В своей работе М.Н. Крейнина, даёт определение сущности финансового обеспечения как важнейшей характеристики экономической деятельности организации определяющей её конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, с его помощью оценивается, в какой степени гарантированы интересы организации и её партнёров по финансовым отношениям [14].

В исследованиях Глуховой Т.В., Кузнецовой Е.А., Овечкиной Н.О., Мурашовой Е.А. и других авторов предлагаются различные трактовки понятия «финансовое состояние», представленные в таблице 1.

Таблица 1

Определение понятия «финансовое состояние»

Автор	Подход к определению понятия
Глухова Т.В., Кузнецова Е.А.	Способ определения финансового состояния и эффективности использования потенциала организации
Овечкина Н.О., Рыбакова Г.И.	Ресурсная обеспеченность организации, позволяющая обеспечить её платёжеспособность
Мурашова Е.А., Мурашов И.В., Хорошавин А.В.	Совокупность активов, обязательств и капитала, которые позволяют наиболее оценить состояние финансовых ресурсов.

В современной экономической литературе появился комплексный подход, в рамках которого происходит синтез рассмотренных выше подходов.

Зайцева С.С. под финансовым состоянием понимает комплексное понятие, которое отражает результат взаимодействия всех элементов экономических отношений, в которых участвуют коммерческие организации в процессе их деятельности.

По нашему мнению, финансовое состояние предприятия является способностью предприятия осуществлять финансирование своей деятельности, определяется обеспеченностью финансовыми ресурсами, которые необходимы для естественного функционирования предприятия, эффективностью их размещения и использования, финансовыми отношениями с прочими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Финансовое состояние предприятия может находиться в разных состояниях: устойчивости, неустойчивости, кризиса. Хорошее финансовое состояние указывает на способность предприятия вовремя совершать платежи, производить финансирование деятельности предприятия.

Финансовое состояние предприятия определяется результатами его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. В том случае, если производственные и финансовые планы удачно исполняются, то данное положение позитивно оказывает влияние на финансовое состояние предприятия. Если в результате неисполнения плана по производству и осуществлению реализации продукции повышается ее себестоимость, снижается выручка и сумма прибыли, в данном случае происходит ухудшение финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

Финансовое состояние опирается на все стороны деятельности предприятия:

- исполнение производственных планов;
- понижение себестоимости продукции и повышение прибыли;
- увеличение эффективности производства;

- совершенствование согласованности с поставщиками сырья и материалов, покупателями продукции, улучшение процессов осуществления реализации.

Такие авторы, как Крейнина Н.М., Ковалёв В.В., Шеремета А.Д., Сайфулина Р.С., Негашева Е.Г. и другие определяют в своих трудах различные цели анализа финансового состояния, представленные в таблице 2 [32].

Таблица 2

Цели анализа финансового состояния

Автор	Цель
Крейнина Н.М., Ковалёв В.В., К.С. Мельникова	Определение имущественного и финансового состояния
Шеремета А.Д., Сайфулина Р.С., Негашева Е.Г.	определение, факторов оказывающих негативное влияние на деятельность организации
Евдокимова Ю.С.	выявления признаков банкротства
Мурашова Е.А., Мурашов И.В., Хорошавин А.В.	диагностика внутренних проблем и разработка мероприятий по улучшению финансового состояния

Основная цель финансового состояния заключается в оценки показателей, позволяющих определить финансовое состояние организации на конкретную дату, её качественные и количественные изменения, а так же выявить перспективные возможности и разработать рекомендации, направленные на повышение эффективности её деятельности в условиях конкуренции.

Для достижения поставленных целей выделяют различные задачи анализа финансового состояния организации, а именно:

- оценка имущественного положения;
- выявление резервов повышения эффективности деятельности.
- оценка финансового состояния организации;
- диагностика факторов;
- разработка рекомендаций;
- реализация мероприятий по укреплению финансового состояния [32].

Исходя из анализа предложенных задач оценки финансового состояния, можно выделить основные, а именно, оценка текущего финансового состояния; диагностика факторов, оказывающих на него негативное влияние, анализ ликвидности, платёжеспособности и другие, поиск резервов и реализация мероприятий по повышению эффективности деятельности и определение тенденций развития организации.

Таким образом, в ходе исследования было выявлено, что, анализ финансового состояния выполняется с различной долей детализации, в зависимости от цели анализа, информации и т.д. Содержание и существенная целевая установка финансового анализа - оценка финансового состояния и раскрытие возможностей по повышению результативности функционирования хозяйствующего субъекта при помощи целесообразной финансовой политики. Финансовое состояние хозяйствующего субъекта является характеристикой его финансовой конкурентоспособности, применения финансовых ресурсов и капитала, исполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами.

1.2 Бухгалтерская (финансовая) отчетность как информационная база для проведения анализа финансового состояния организации

Проведённого качественного анализа финансового состояния во многом зависит от его информационной базы. При этом одной из важнейших проблем в системе информационного обеспечения анализ финансового состояния является обеспечение процесса принятия управленческих решений полной и достоверной информацией.

Под информационной обеспеченностью анализа финансового состояния понимается совокупность информационных ресурсов и способов их организации, необходимых и пригодных для реализации аналитических процедур, обеспечивающих финансовую сторону коммерческих организаций.

Источники информационного обеспечения анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта могут располагаться внутри самой организации, так и за её пределами. Вследствие этого информация подразделяется на внутреннюю и внешнюю. (приложение 1)

Отметим, что к внутренним пользователям необходимо относить тех лиц, которые помимо отчётности имеют доступ к первичной документации и регистрам бухгалтерского учёта. К ним относятся: руководство экономическим субъектом, акционеры (в акционерных обществах), участники (в обществах с ограниченной ответственностью).

В состав внешних пользователей нужно включать, которые не могут получить законный доступ к документам и регистрам бухгалтерского учёта, то есть, это все остальные лица, не входящие в состав внутренних пользователей.

Таким образом, внешние пользователи для принятия управленческих решений, в основном используют внешнюю информацию, внутренние пользователи как внутреннюю, так и внешнюю. Таким образом, информационное обеспечение анализа финансового состояния внутренних пользователей, более обширнее.

Внешние пользователи информации не только используют информацию о деятельности хозяйствующего субъекта, но и одновременно сами являются субъектами, представляющими такую информацию.

Основу информационного обеспечения, как внешних пользователей, так и внутренних составляет бухгалтерская (финансовая) отчётность.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность представляет собой информацию о финансовом положении экономического субъекта на отчётную дату, финансовом результате его деятельности и движении денежных средств за отчётный период.

В ней содержится информация о финансовом состоянии хозяйствующего субъекта, наличии финансовых ресурсов, их распределение и использование, данные о финансовых результатах, наличие и движение собственного и заёмного капитала, о денежных потоках, состоянии дебиторской и

кредиторской задолженности, состояние и изменение собственных и оборотных средств, нематериальных активов и т.д.

Информация, предоставленная в бухгалтерской (финансовой) отчетности, очень важна для оценки состояния финансовых ресурсов, рационального их размещения, эффективности использования, сохранение и приумножение собственных и оборотных средств, достигнутых результатов, а так же правильности и своевременности уплаты налогов в бюджет.

Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность (за исключением кредитных организаций, государственных (муниципальных) учреждений) состоит из двух основных форм:

- бухгалтерский баланс;
- отчет о финансовых результатах.

А так же приложений к ним:

- отчет об изменениях капитала;
- отчет о движении денежных средств;
- отчет о целевом использовании средств и т.д.
- пояснительная записка.

Бухгалтерский баланс является базой для оценки имущества предприятия, его структуры и динамики изменения, а также источников его формирования. С помощью данной формы, возможно, определить степень рискованности предприятия, так как информация, содержащаяся в балансе, даёт представление о степени ликвидности, финансовой устойчивости и платежеспособности.

Отчет о финансовых результатах является основой для оценки эффективности деятельности предприятия, поскольку позволяет проанализировать состав выручки, динамику ее составляющих, а также оценить степень деловой активности и рентабельности.

Отчет об изменении капитала позволяет оценить динамику собственного капитала организации и причин его изменения. Более того в этой форме содержатся данные о величине чистых активов предприятия.

Отчет о движении денежных средств является основой для анализа поступления и выбытия денежных потоков в организации. Данная форма содержит данные об операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.

Отчет о целевом использовании средств составляется только организациями, которые не осуществляют предпринимательской деятельности. В данной форме приводится информация о поступивших средствах в виде членских, добровольных и иных взносов, а также суммы израсходованных средств.

Пояснительная записка позволяет дать расшифровку к бухгалтерской отчетности, описать финансовое положение предприятия, изменения некоторых финансовых показателей, а также причины этих изменений, указать основные характеристики бизнеса.

Таким образом, анализ финансового состояния, как упоминалось ранее, является исследованием текущего финансово-экономического состояния предприятия с целью выработки ряда управленческих решений в случае, если анализ проводят внутренние пользователи, и с целью удовлетворения экономического интереса, если анализ проводится внешними пользователями. В результате формирования разнообразных информационных потоков, отвечающих различным критериям: внешним и внутренним потребностям, оперативности, широте охвата источников и временных границ, была заложена основа для классификации видов и методов анализа финансового состояния организации.

1.3 Методика проведения анализа финансового состояния организации

Главная цель анализа финансового состояния – своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния и его платёжеспособности.

Рассмотрим три методики проведения комплексного анализа финансового состояния организации таких российских авторов как Савицкая Г.

В., Шеремет А. Д. и Сайфулин Р. С, Сигидов Ю. И., Кучеренко С. А., Жминько Н. С. и проведено их сравнение в целях выявления схожих черт и различий.

Поскольку не существует единой методики, организация может выбрать ту методику, которая больше будет ей подходить.

Рассмотренные методики схожи объектами сравнения, а также способами соотношения друг с другом результатов и используемых ресурсов.

Разработанная Савицкой Г.В. методика базируется на системе финансовых коэффициентов, которые характеризуют: [27]

- структуру размещения капитала, а также источников его формирования;
- равновесие активов и пассивов организации;
- насколько эффективно капитал используется и степень интенсивности его использования;
- степень ликвидности активов, их качественную характеристику, а также инвестиционную привлекательность активов.

Каждый рассчитанный показатель изучается в динамике, а также проводится сравнение показателей со средними отраслевыми и нормативными отраслевыми значениями, либо плановым значением.

Для удобства анализа составляется таблица, в которой заполняются значения показателей прошлого, отчетного периодов, а также нормативное либо плановое значение показателя.

Рассматриваются следующие группы показателей:

- темповые показатели (прироста активов, выручки, прибыли, чистой прибыли, собственного капитала и др.);
- показатели структуры источников (собственного капитала, заемного капитала), а также высчитываются коэффициент финансового рычага и маневренности собственного капитала;
- показатели структуры активов;
- показатели состояния активов (мера изношенности основных средств, степень обновления основных средств, продолжительность оборота основного капитала);

- прибыли и рентабельности;
- производства и реализации продукции;
- соотношения между активами и источниками, которые их формируют;
- различные коэффициенты ликвидности;
- показатели рисков;
- показатели инвестиционной привлекательности [27].

Сущность методики комплексной оценки финансового состояния, предложенной Шереметом А. Д. и Сайфулиным Р. С., состоит в оценке финансового состояния предприятия, основанной на расчете рейтингового показателя.

Рейтинговый показатель рассчитывается на основании определенных коэффициентов. Особенность методики в том, что посредством её реализации можно однозначно оценить финансовое состояние организации, а вместе с этим также определить вклад тех или иных факторов.

Рассчитываются следующие коэффициенты:

- коэффициент обеспеченности собственными средствами, (K_0 , оптимальное значение более 0,1);
- коэффициент текущей ликвидности (структура баланса удовлетворительна при значении коэффициента более 2);
- коэффициент оборачиваемости капитала (структура баланса удовлетворительна при значении коэффициента более 0,6);
- коэффициент рентабельности собственного капитала (структура баланса предприятия удовлетворительна при значении коэффициента более 0,05);
- коэффициент рентабельности продаж (нормативное значение = 45 % , если рассчитанное значение близко к 0).

Среднеотраслевой уровень рентабельности проданных товаров определяется исходя по ОКВЭД), который ежегодно определяется Федеральной налоговой службой Российской Федерации).

По результатам анализа рассчитывается итоговый рейтинг по формуле, объединяющей все коэффициенты:

$$R = 2 * K_o + 0,1 * K_l + 0,32 * K_u + 4 * K_p + 0,45 * K_m \quad (1)$$

где

- K_o – коэффициент обеспеченности собственными средствами;
- K_l – коэффициент текущей ликвидности;
- K_u – коэффициент оборачиваемости (интенсивности оборота авансируемого капитала);
- K_p – коэффициент рентабельности собственного капитала;
- K_m – коэффициент рентабельности продаж (менеджмента)

Неудовлетворительным финансовое состояние организации будет в том случае, если значение итогового рейтинга меньше 1. Финансовое состояние будет улучшаться, если будет увеличиваться значения рейтинга [25].

Сигидов Ю. И., Кучеренко С. А., Жминько Н. С. предлагают методику комплексного анализа финансового состояния организации, основанную на применении различных аналитических методов и методик.

Разработанная данными авторами методика позволяет дать количественную оценку результатов финансово - хозяйственной деятельности организации в разрезе разных аспектов в статике и в динамике.

Методика проведения анализа состоит из трёх составляющих:

- вертикальный анализ;
 - горизонтальный анализ;
 - расчет специальных показателей для оценки качества финансового состояния. Для каждого показателя авторы приводят оптимальные значения.
- Проведение вертикального анализа позволяет рассмотреть структуру баланса.

С помощью методов вертикального анализа рассматривается динамика структуры имущества и источников формирования имущества за определенный период времени, а также проводится оценка степени формирования отдельных видов имущества посредством имеющихся источников в пассиве. Оценка деловой активности производится путём соотношения темпов роста финансовых показателей, которые авторы считают основными.

Авторы приводят систему неравенств:

$$100\% < T_{\text{акт}} < T_{\text{прод}} < T_{\text{п}} \quad (2)$$

где

- темп роста суммы активов организации;
- темп роста объёма реализации;
- темп роста прибыли от реализации.

Каждое неравенство имеет свой смысл:

- $100 \% < T_{\text{акт}}$ – говорит о том, что организация наращивает экономический потенциал и масштабы деятельности;

- $T_{\text{акт}} < T_{\text{прод}}$ – свидетельствует о росте интенсивности использования ресурсов, то есть объёмы реализации увеличиваются быстрее совокупных активов;

- $T_{\text{прод}} < T_{\text{п}}$ – означает то, что увеличение прибыли от реализации происходит быстрее увеличения объема продаж продукции и суммы совокупных активов, так как эффект операционного рычага положителен.

Если приведенные выше пропорции соблюдаются, то это свидетельствует о том, что потенциал развития хозяйствующего субъекта положительный и уровень его финансового положения повышается.

Авторами предлагается проанализировать следующие группы коэффициентов:

- коэффициенты оценки финансовой устойчивости организации;
- коэффициенты оценки платежеспособности организации;
- коэффициенты оценки оборачиваемости активов и капитала организации;
- коэффициенты оценки рентабельности.

Коэффициенты оценки финансовой устойчивости представлены следующими коэффициентами:

- финансовой независимости (0,5 – нормативное значение, означает, что в процентное соотношение заемных и собственных средств 50 / 50);
- финансовой устойчивости (при значении $> 0,7$ организацию можно считать финансово устойчивой);

- финансирования (соотношения собственного и заемного капитала) (положительный аспект, если значение > 1);
- капитализации (значение < 1 считается нормой);
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (теоретически достаточной величиной этого показателя считается $\geq 0,1$);
- коэффициент маневренности (организация финансово устойчива, если оборотные активы сформированы не менее 50 % собственных источников). Анализ платежеспособности предприятия авторы данной методики предлагают осуществлять на основе характеристики ликвидности его баланса.

Для комплексной оценки ликвидности авторы приводят формулу:

$$Л = \frac{А1 + 0,5 * А2 + 0,3 * А3}{П1 + 0,5 * П2 + 0,3 * П3}$$

где:

- А1, А2, А3 – это абсолютно ликвидные, быстро реализуемые, медленно реализуемые активы соответственно;
- П1, П2, П3 – наиболее срочные обязательства, краткосрочные пассивы, долгосрочные пассивы соответственно. Баланс считается ликвидным, если значение показателя = 1.

Помимо этого, рассчитываются коэффициенты ликвидности с целью проведения более подробного анализа:

- коэффициент абсолютной ликвидности (теоретически достаточное значение 0,2 – 0,25);
- коэффициент быстрой (срочной) ликвидности (удовлетворяет соотношение 0,7 – 0,8);
- коэффициент текущей ликвидности. Оценивая оборачиваемость оборотных средств, авторы формулируют вывод о том, что при ускорении оборачиваемости оборотных средств можно говорить о повышении эффективности использования ресурсов. Скорость оборачиваемости капитала характеризуют коэффициент оборачиваемости и продолжительность одного

оборота. При помощи данных показателей можно определить потребность организации в оборотных активах. Зная выручку отчетного года и значение базисного коэффициента оборачиваемости, можно найти сумму высвобождения (-) или привлечения оборотных средств в оборот.

Для целей анализа рентабельности авторами выделяются следующие коэффициенты рентабельности:

- рентабельность производства;
- рентабельность продаж;
- рентабельность активов;
- рентабельность собственного капитала [24].

Необходимо выделить ряд существенных недостатков последней методики.

Во - первых, на расчет приведенных показателей уходит достаточно много времени, так как для проведения ретроспективного анализа необходимо проводить расчет показателей за несколько лет, в то время как современные условия диктуют необходимость оперативного и быстрого получения информации.

Во - вторых, установленные нормативные значения не учитывают отраслевых особенностей, и поэтому могут не подходить для той или иной отрасли.

Таким образом, можно выделить некоторые особенности рассмотренных выше методик.

Методика комплексного анализа финансового состояния Савицкой Г.В. имеет ряд преимуществ:

- разработана единая таблица, в которой удобно и наглядно отражаются все рассчитываемые показатели;
- показатели нормируются в соответствии с отраслью, что позволяет объективно оценить финансовое состояние организации на макроуровне, либо нормируются в соответствии с планом – это позволяет оценить финансовое состояние организации на микроуровне.

Методика комплексного анализа финансового состояния Шеремета А.Д. и Сайфулина Р.С. [29] имеет следующие преимущества:

- посредством расчета рейтинга можно сопоставить финансовое состояние организации с рядом других организаций и определить её место;
- методика позволяет оценить влияние на финансовое состояние различных факторов. Методика Сигидова Ю.И., Кучеренко С.А., Жминько Н.С. позволяет провести вертикальный и горизонтальный анализ, а также рассчитать ряд коэффициентов, поэтому данная методика хорошо подходит для внутреннего анализа финансового состояния в динамике.

Однако, представляется необходимым разработка таблицы для удобства при расчете показателей по данной методике. Выбор той или иной методики комплексного анализа, или их сочетания для конкретного хозяйствующего субъекта с учетом специфики и масштабов его деятельности, может быть зафиксирован во внутрифирменном регламенте анализа финансового состояния организации. В нем могут быть определены последовательность проведения анализа, периодичность его осуществления, источники информации, перечень показателей, алгоритм их расчета и другие аспекты. Это позволит обеспечить системный подход к комплексной оценке финансового состояния, что является необходимым условием принятия адекватных управленческих решений.

Иными словами, методики анализа финансового состояния организаций требуют модернизацию, а именно необходимо более дробное деление предприятий (по виду их основной деятельности), иной подход имеет преимущество, так как возможность группировать предприятия по доле основных средств в активе и собственного капитала в пассиве поможет свести к минимуму манипуляции с дополнительными ресурсами в обход налоговых и статистических органов.

По мнению авторов, система оценки не должна основываться только лишь на классических методах. Ее границы должны быть расширены и полнены проведением различного рода анализов, мониторингом, планированием, а также дополнительной оценкой рисков любой деятельности.

Ключевым направлением является планирование, которое должно быть обосновано целевыми этапами, направленными на совершенствование всей системы оценки.

Целью прогнозирования финансового состояния коммерческих организаций является оценка того, что планируется достигнуть в соответствии с осуществляемой ими стратегией. В связи, с чем считаем, что планирование, как одно из направлений модернизации, должно содержать в себе ряд этапов, предшествующих конечному формированию планируемых показателей.

Среди них выделим:

- анализ и оценка факторов, влияющих на деятельность организаций в современной экономической ситуации;

- анализ и оценка финансового состояния (мониторинг) за прошлые периоды;

- анализ и оценка рисков оцениваемой организации, что позволит скорректировать планируемые показатели с учетом всех неблагоприятных условий и адаптировать их к реалиям действующих экономических условий.

Таким образом, используя предложенные авторами изменения и дополнения современного методического инструментария оценки финансового состояния, можно будет руководству и другим пользователям не только проанализировать структуру и динамику статей отчетности, но и определить, за счет каких факторов произошло то или иное изменение имущества и обязательств организации. А в конечном итоге, качество выбранной методики оценки финансового состояния существенно повлияет на процессы управления организацией и выживаемость фирмы в современных условиях.

2 Особенности анализа финансового состояния организации на примере ООО МПЗ «Ташлинский»

2.1 Технико-экономическая характеристика организации ООО МПЗ «Ташлинский»

ООО МПЗ «Ташлинский» - одно из ключевых предприятий пищевой отрасли, чья деятельность основана на производственных, сбытовых и сервисных мощностях.

В настоящее время завод входит в число крупных предприятий Оренбургской области и является лидером российских производителей молочной продукции. Располагает новым высокопроизводительным оборудованием для производства и контроля качества продукции, отвечающей требованиям самых жестких мировых стандартов. Предприятие выпускает более 200 наименований марок молочной продукции, которая пользуется спросом на внутреннем рынке.

Стратегия развития компании ориентирована на строительство новых и модернизацию существующих производственных мощностей, увеличение численности работающих и создание новых перспективных продуктов.

Основной вид деятельности ООО МПЗ «Ташлинский» – переработка молока, которая включает:

- производство обработанного жидкого молока;
- производство сметаны и жидких сливок;
- производство кисломолочной продукции и т.д.

Учредителями ООО МПЗ «Ташлинский» являются физические лица: Смыр Зураб Арзабиевич - 67,68%, Карнаух Николай Викторович - 32,29%, Денискина Ирина Александровна - 0,03%.

Организационная структура ООО МПЗ «Ташлинский» линейно-функциональная.(приложение 2)

Органами управления ООО МПЗ «Ташлинский» являются:

- общее собрание;
- совет директоров.

На ООО МПЗ «Ташлинский» существует несколько уровней управления:

1. Руководители высшего звена: к ним относятся директор предприятия, которому подчиняется Заместитель генерального директора по стратегии и развитию.

2. Руководители среднего звена: к данному уровню управления относятся те структуры, которые непосредственно ведут контроль и координируют процесс производства, а именно: главный бухгалтер, главный консультант, главный инженер и другие.

3. Руководители низшего звена осуществляют надзор за процессом производства, непосредственно участвуя в работе.

Основные экономические показатели ООО МПЗ «Ташлинский» приведены в таблице 3.

Анализ экономических показателей произведён на основе данных годовой бухгалтерской отчётности, а именно бухгалтерский баланс и отчёт о финансовых результатах (приложения 3-4).

Данные таблицы 3 показывают, что, значительная часть показателей, характеризующих результаты деятельности ООО МПЗ «Ташлинский» невысокие в начале рассматриваемого периода имеют тенденцию значительного роста.

Как показывают данные отчетности ООО МПЗ «Ташлинский», выручка в рассматриваемом периоде увеличилась с 531625 тыс. руб. в 2015 году до 1133200 тыс. руб. в 2017 году, что является положительной тенденцией.

Следует отметить, что в течение всего рассматриваемого периода полная себестоимость продаж (включая управленческие и коммерческие расходы) была значительно ниже выручки, и имеет также тенденцию роста с 516057 тыс. руб. в 2015 году до 958058 тыс. руб. в 2017 году.

Основные технико-экономические показатели деятельности ООО МПЗ

«Ташлинский»

Показатели	Годы			Абсолютное отклонение		Темп роста, %	
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г. от 2015 г.	2017 г. от 2016 г.	2016 г. от 2015 г.	2017 г. от 2016 г.
Выручка, тыс. руб.	531625	1002707	1133200	471082	130493	188,61	113,01
Полная себестоимость продаж, тыс. руб.	516057	859793	958058	343736	98265	166,61	111,43
Валовая прибыль, тыс. руб.	15568	142914	175142	127346	32228	918	122,55
Чистая прибыль, тыс. руб.	12 233	112 082	137930	99849	25848	916,2	123,1
Численность персонала, чел	1218	1591	1715	373	124	130,62	107,79
Численность ППП, чел.	1181	1558	1684	377	126	131,92	108,09
Среднемесячный доход на одного работника ППП, руб.	24374	26070	28020	1696	1950	106,96	107,48
Выработка на 1 работающего, тыс. руб.	436	630	661	194	31	144,39	104,84
Затраты на 1 рубль товарной продукции руб./руб.	0,97	0,86	0,85	-0,11	-0,01	88,66	98,84
Рентабельность продукции (услуг), %	0,05	6,81	11,27	6,76	4,46	13620	165,49
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.,	23001	196981	402848	173980	205867	856,4	204,51
Среднегодовая стоимость оборотных фондов, тыс. руб.	170993	232727	412568	61734	179841	136,1	177,28
Фондоотдача, руб.	3,11	4,31	2,75	1,20	-1,56	138,59	63,81
Длительность оборота оборотных средств, дни	15,79	71,7	129,76	55,91	58,06	454,08	180,98

Динамика выручки и себестоимости ООО МПЗ «Ташлинский» за 2015-2017 гг. представлена на рисунке 1.

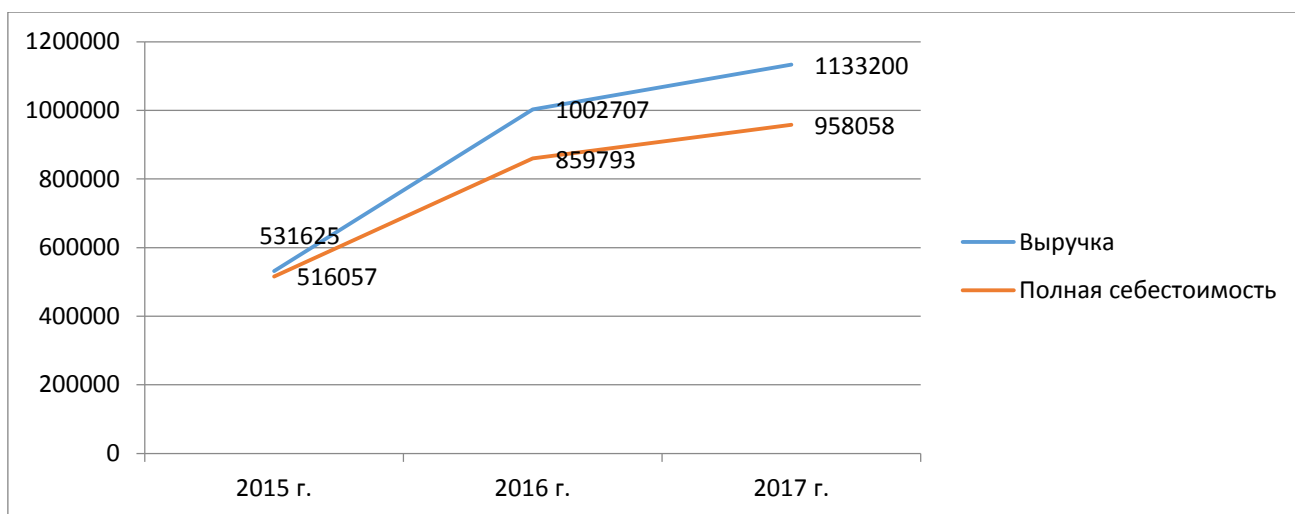


Рис.1 Динамика выручки и себестоимости ООО МПЗ «Ташлинский» за 2015-2017 гг.

Темпы роста полной себестоимости продаж (включая управленческие и коммерческие расходы) в течение всего рассматриваемого периода ниже темпов роста выручки, что является положительной тенденцией.

Все вышеперечисленные изменения выручки и полной себестоимости привели к тому, что в целом за период с 2015 года по 2017 год наблюдается рост прибыли от продаж.

Следует отметить, что в 2017 году предприятие имело значительный рост прибыли от продаж который, составил более, чем в 9,1 раза, однако в 2016 г. темпы роста снизились до 122,55%. В целом прибыль от продаж увеличилась с 15 568 тыс. руб. в 2015 г. до 175 142 тыс. руб. в 2017 г., что является положительной тенденцией.

Динамика прибыли от продаж и чистой прибыли ООО МПЗ «Ташлинский» за 2015 - 2017 гг. представлена на рисунке 2.

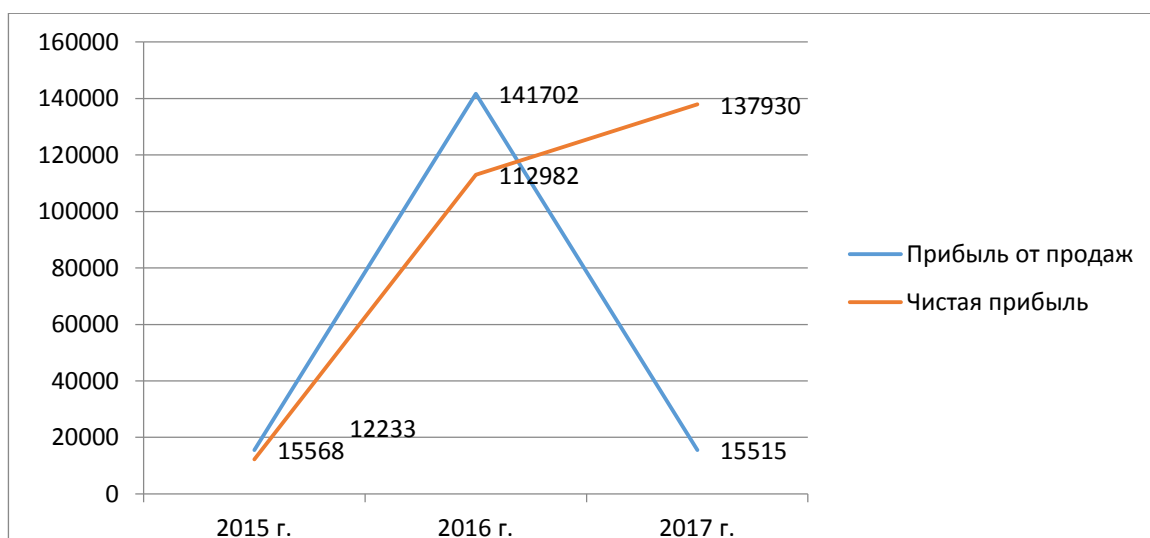


Рис.2 Динамика прибыли от продаж и чистой прибыли ООО МПЗ «Ташлинский» за 2015 - 2017 гг.

Чистая прибыль в рассматриваемом периоде увеличивалась более высокими темпами с 12233 тыс. руб. в 2015 г. до 137930 тыс. руб. в 2017 г. Наибольший прирост 99849 тыс. руб. был получен в 2016 г. что составило более, чем в 9 раз.

Необходимо отметить, что, что затраты на рубль выручки имеют тенденцию снижения с 0,97 руб. в 2015 г. до 0,85 в 2017 г., что является положительной тенденцией, показывающей достаточно хорошую работу предприятия в вопросе оптимизации затрат.

Рентабельность продукции имеет стабильный рост с 0,05%% в 2015 году до 6,81% в 2017 году, что является положительной тенденцией, с дальнейшим ростом до 11,27% в 2017 г.

В период 2015-2016 гг. отмечается рост численности персонала предприятия с 1218 чел. в 2015 г. до 1715 чел. в 2017 г., в том числе промышленно-производственного персонала с 1181 чел. в 2015 г. до 1696 чел. в 2017 г.

Рост численности персонала предприятия при одновременном росте выручки показывает расширение производства на предприятии.

Выработка на одного работающего увеличилась за три года на 224 тыс. руб. или на 51,39%, что свидетельствует об улучшении использования

трудовых ресурсов, однако необходимо отметить, что темпы роста выработки значительно ниже темпов роста выручки, следовательно, значительная часть прироста выручки была получена за счет роста численности персонала предприятия.

Средняя заработная плата по предприятию за три года увеличилась с 24 188 руб. до 27 866 руб. или на 15,21%, что является, положительной тенденцией, при одновременном росте выручки более чем в 2 раза и выработки на 51,39% данный факт свидетельствует о рациональном использовании средств на заработную плату.

В рассматриваемом периоде отмечается изменение среднегодовой стоимости как основных, так и оборотных средств.

Среднегодовая стоимость основных фондов увеличилась по предприятию за три года с 23 001 тыс. руб. до 402 848 тыс. руб., что является положительной тенденцией, свидетельствующей о введении новых мощностей, однако при одновременном росте выручки в 2,1 раза, данный факт свидетельствует о снижении фондоотдачи с 3,11 руб. до 2,75 руб., что является негативной тенденцией, поскольку показывает снижение эффективности использования основных фондов.

Динамика среднегодовой стоимости основных и оборотных фондов ООО МПЗ «Ташлинский» за 2015-2017 гг. представлена на рисунке 3.

Среднегодовая стоимость оборотных средств увеличилась по предприятию за три года с 170 993 тыс. руб. до 412 568 тыс. руб. или более чем в 2,4 раза, что является положительной тенденцией, однако при более низких темпах роста выручки данный факт свидетельствует о снижении их оборачиваемости и ведет к необходимости привлечение все новых денежных средств для поддержания текущей деятельности предприятия, что может привести к финансовой зависимости от внешних кредиторов и негативно скажется на финансовом положении предприятия.

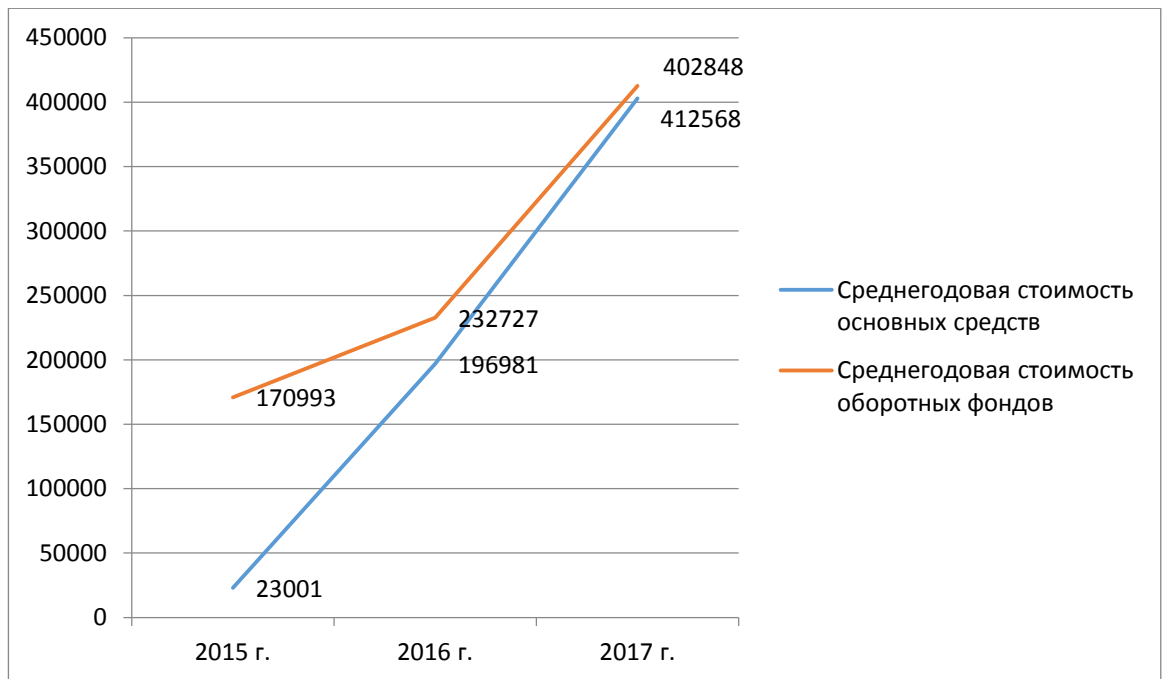


Рис.3 Динамика среднегодовой стоимости основных и оборотных средств ООО МПЗ «Ташлинский» за 2015-2017 гг.

Необходимо отметить, что темпы роста основных фондов значительно выше темпов роста оборотных, что, в конечном счете, ведет к снижению ликвидности предприятия.

2.2 Оценка ликвидности и платежеспособности организации

Определение платежеспособности предприятия имеет большое значение для характеристики его финансового состояния, другими словами возможности своевременного погашения платежных обязательств наличными денежными ресурсами.

Ликвидность баланса показывает возможность предприятия обратить его активы в наличные средства и осуществить погашение платежных обязательств.

Понятие ликвидности и платежеспособности очень близки, но первое.

Для оценки ликвидности баланса рассмотрим средства по активу, сгруппированные по уровню убывающей ликвидности с обязательствами по

пассиву, сгруппированными по степени срочности их погашения. Данные представлены в таблице 4.

Таблица 4

Анализ ликвидности баланса по группам активов и пассивов ООО МПЗ
«Ташлинский»

Показатели	Годы			Абсолютное отклонение		Темп роста, %	
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г. от 2015 г.	2017 г. от 2016 г.	2016 г. от 2015 г.	2017 г. от 2016 г.
Наиболее ликвидные активы (А1)	24	6065	29123	6041	23058	25270,8	480,18
Быстрореализуемые активы (А2)	78448	105380	196775	26932	91395	134,33	186,73
Медленно реализуемые активы (А3)	107369	168168	319625	60799	151457	156,63	190,06
Труднореализуемые активы (А4)	22656	371305	434390	348649	63085	1638,88	116,99
Наиболее срочные обязательства (П1)	188206	578550	789583	390344	211033	307,4	136,48
Краткосрочные обязательства (П2)	16230	292	0	-15938	-292	1,8	0
Долгосрочные пассивы (П3)	3557	3269	56367	-288	53098	91,9	1724,29
Постоянные пассивы (П4)	504	68807	133963	68303	65156	13652,1	194,69
$A1 \geq П1$	Нет	Нет	Нет				
$A2 \geq П2$	Да	Да	Да				
$A3 \geq П3$	Да	Да	Да				
$A4 \leq П4$	Нет	Нет	Нет				
Текущая ликвидность ТЛ	-	-	-				
	125964	467397	563685				

Анализ данных по активу, сгруппированному по уровню убывающей ликвидности с обязательствами по пассиву, сгруппированными по степени срочности их погашения показывает, что в период 2015-2017 г. по рассматриваемым группам произошли значительные изменения.

Так по группе наиболее ликвидных активов отмечается рост в сотни раз, однако доля данной группы не превышает 2,97% в общем объеме активов и

учитывая, что доля наиболее срочных обязательств составляет более 80% данный факт не оказал существенного значения на ликвидность баланса, и условие $A1 \geq П1$ в течение всего рассматриваемого периода не выполняется. Из этого следует, что у предприятия недостаточно денежных средств и краткосрочных финансовых вложений для погашения наиболее срочных обязательств.

Быстрореализуемые активы увеличились в 2,5 раза при этом они в 2015 г. превышали краткосрочные обязательства, которые к 2017 г. сократились до 0 в 4,8 раза. Из этого следует, что у предприятия достаточно средств для погашения краткосрочных обязательств и условие $A2 \geq П2$ выполняется.

В 2015 г. медленно реализуемые активы превышали долгосрочные пассивы в 30 раз и несмотря на то, что темпы из роста за рассматриваемый период был в 5 раз медленнее, условие $A3 \geq П3$ выполняется в течение всего периода.

В 2015 г. труднореализуемые активы превышали постоянные пассивы в 45 раз и несмотря на то, что темпы из роста за рассматриваемый период был в десятки раз медленнее, условие $A4 \leq П4$ не выполняется в течение всего периода и показывает, что у предприятия недостаточно собственного капитала для финансирования внеоборотных активов.

Из вышесказанного следует, что из 4 условий ликвидности баланса предприятия выполняется только 2. Первое и четвертое условия ликвидности баланса не выполняются, а, следовательно, этого достаточно для вывода о не ликвидности баланса и в соответствии с этим о неплатёжеспособности предприятия.

Текущая ликвидность предприятия в рассматриваемом периоде имеет отрицательное значение, что показывает не ликвидность баланса и имеет тенденцию снижения с –125 964 тыс. руб. до –563 685 тыс. руб., т.е. снизилась более, чем в 4,4 раза, что является негативной тенденцией.

Данный анализ является приближенным. Для более детального анализа платежеспособности предприятия выполним расчет финансовых коэффициентов.

Данные расчетов показателей платежеспособности предприятия представлены в таблице 5.

Таблица 5

Показатели, характеризующие платежеспособность ООО МПЗ
«Ташлинский» за 2015 - 2017 гг.

Наименование показателя	Нормативное значение	2015 г.	2016 г.	2017 г.
1	2	3	4	5
Общий показатель ликвидности	1	0,362	0,188	0,277
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,7	0	0,01	0,037
Коэффициент быстрой ликвидности	0,7-0,8 1,5	0,384	0,193	0,286
Коэффициент текущей ликвидности или коэффициент покрытия	2	0,909	0,483	0,691
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,1	-0,119	-1,082	-0,551
Коэффициент маневренности функционирующего капитала	-	-5,774	-0,562	-1,31
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности	1	0,182	-0,138	0,018

Как показывает динамика показателей, характеризующие платежеспособность предприятия в течение рассматриваемого периода все показатели значительно ниже нормативного значения.

Динамика общего показателя ликвидности ООО МПЗ «Ташлинский» за 2015-2017 гг. представлена рисунке 4.

Общий показатель ликвидности при нормативном значении ≥ 1 имеет максимальное значение 0,362 в 2015 г. со снижением в 2016 г. до 0,188 и последующим ростом в 2017 г. до 0,277, что в 3,6 раз ниже нормативного значения. Это означает, что в течение всего периода 2015-2017 гг. предприятие не может покрыть краткосрочные обязательства оборотными активами.

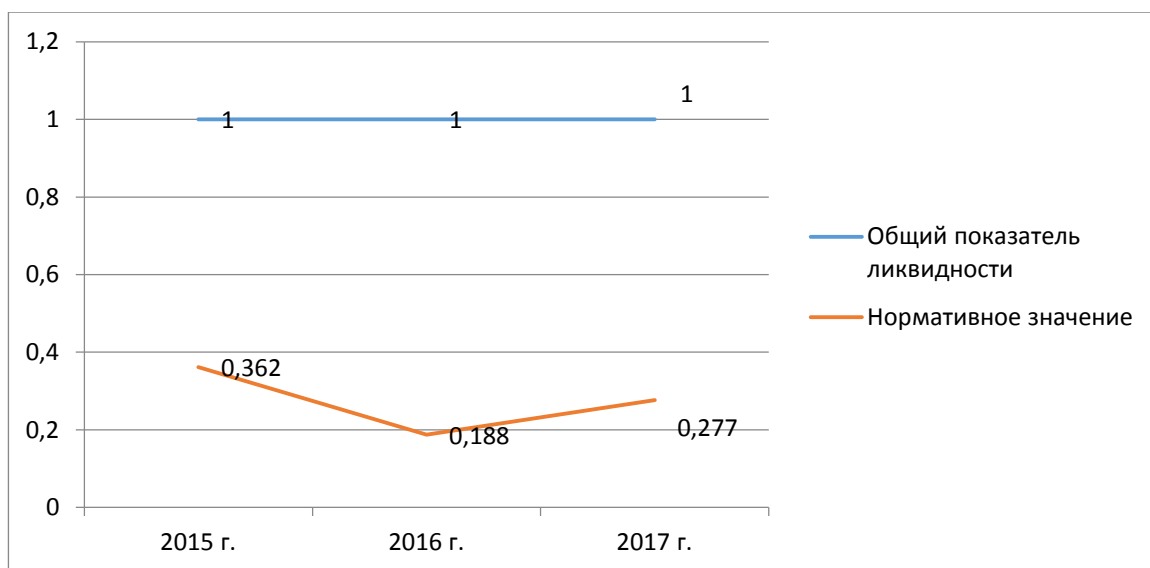


Рис.4 Динамика общего показателя ликвидности ООО МПЗ «Ташлинский» за 2015-2017 гг.

Коэффициент абсолютной ликвидности в 2015 г. имеет нулевое значение с ростом в 2017 г. до 0,037, что значительно ниже минимального значения нормативного значения, которое составляет 0,2. Это показывает, что в 2016 г. только 3,7% краткосрочной задолженности может быть погашена в ближайшее время за счет денежных средств, при минимальном нормативном значении 20%.

Коэффициент быстрой ликвидности имеет в 2015 г. значение 0,384 со снижением в 2017 г. до 0,286, что значительно ниже минимального значения нормативного значения, которое составляет 0,7-0,8. Это показывает, что уровень данного коэффициента недостаточный и тенденция снижения является негативной.

Коэффициент текущей ликвидности только в 2015-2017 гг. значительно ниже нормативного значения равного 2 и имеет максимальное значение 0,909 в 2015 г. с дальнейшим снижением до 0,483 в 2016 г. и ростом до 0,691 в 2017 г. В целом отмечается негативная тенденция снижения.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами и коэффициент маневренности функционирующего капитала в течение всего рассматриваемого периода имеют отрицательное значение, что является негативной тенденцией.

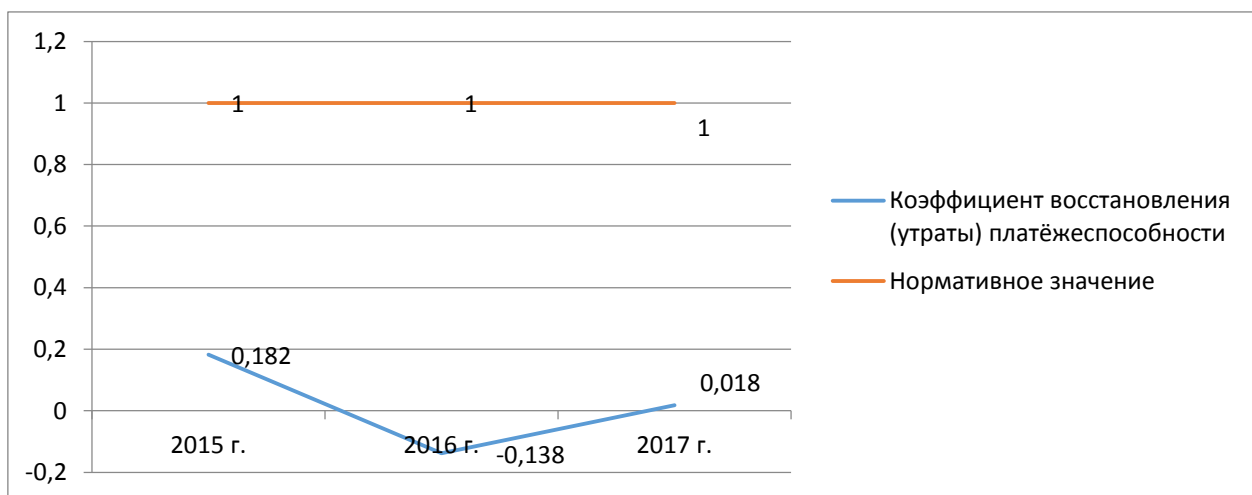


Рис.5 Динамика коэффициента восстановления (утраты) платежеспособности ООО МПЗ «Ташлинский» за 2015-2017 гг.

Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности максимальное значение имеет в 2015 г. что в 5,5 раз ниже нормативного значения, это означает что предприятие не имеет реальной возможности восстановить платежеспособность в ближайшее время.

Таким образом, анализ ликвидности и платежеспособности показывает, что баланс предприятия является не ликвидным, а предприятие неплатежеспособным.

2.3 Анализ рентабельности и деловой оценки организации

Показатели рентабельности дают характеристику эффективности работы предприятия в целом, а также служит для анализа доходности различных направлений его деятельности, окупаемости затрат и т.д. Данный показатель, в отличие от прибыли, характеризует конечные результаты хозяйствования, благодаря тому, что его величина показывает отношение эффекта в сравнении с

потребленными или наличными ресурсами. Уровень рентабельности производственной деятельности (окупаемость затрат), исчисленный в целом по предприятию, зависит от трех основных факторов: изменения структуры проданной продукции, ее себестоимости и средних цен реализации. Наиболее важными коэффициентами рентабельности являются: рентабельность продаж, рентабельность суммарного капитала, рентабельность собственного капитала.

Рентабельность продаж определяет отношение прибыли от продаж к выручке от реализации продукции. Рассмотрим основные показатели рентабельности. Данные расчетов представлены в таблице 6.

Таблица 6

Динамика показателей рентабельности ООО МПЗ «Ташлинский» за 2015 - 2017 гг., в %

Показатели	Годы			Абсолютное отклонение	
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г. от 2015 г.	2017 г. от 2016 г.
Общая величина запасов и затрат, тыс. руб.	107443	167756	318078	60313	150322
Собственный капитал, тыс. руб.	504	68807	133963	68303	65156
Внеоборотные активы, тыс. руб.	22656	371305	434390	348649	63085
Собственные оборотные средства, тыс. руб.	-22152	-302498	-300427	-280346	2071
Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	3557	3269	21120	-288	17851
Функционирующий капитал, тыс. руб.	-18595	-299229	-279307	-280634	19922
Краткосрочные займы и кредиты, тыс. руб.	16230	292	0	-15938	-292

Анализ рентабельности продаж показывает стабильную тенденцию роста показателя.

Динамика рентабельности продаж и рентабельности затрат ООО МПЗ «Ташлинский» за 2015 - 2017 гг. представлена на рисунке 6.

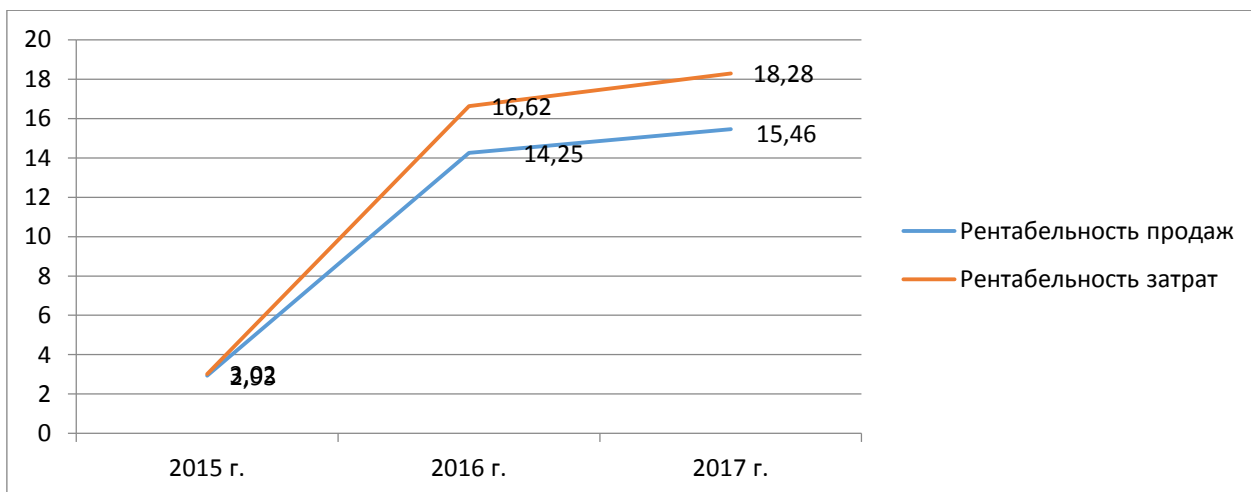


Рис.6 Динамика рентабельности продаж и рентабельности затрат ООО МПЗ «Ташлинский» за 2015-2017 гг. в %

В рассматриваемом периоде рентабельность продаж увеличилась с 2,93% в 2015 г. до 15,46% в 2017 г. что является положительной тенденцией, которая показывает, что темпы роста прибыли от продаж в течение всего периода были выше темпов роста выручки.

Аналогичная тенденция наблюдается и по рентабельности затрат (рентабельности основной деятельности) которая увеличилась с 3,02% в 2015 г. до 18,28% в 2017 г.

По этим данным можно сделать вывод, что на предприятии ведется систематическая работа по снижению себестоимости продукции, что позволяет получить прирост прибыли и как следствие повышение рентабельности.

В рассматриваемом периоде рентабельность активов увеличилась с 0,13% в 2015 г. до 15,9% в 2016 г. с незначительным снижением до 15,66 в 2017 г. Данное снижение связано в первую очередь с более высокими темпами роста основных средств предприятия в сравнении с темпами роста прибыли. Это отразилось и на динамике рентабельности основных средств, по которой наблюдается снижение с 35,33% в 2016 г. до 31,99% в 2017 г. и свидетельствует о снижении их эффективности.

Динамика рентабельности оборотных активов и основных средств рентабельности затрат ООО МПЗ «Ташлинский» за 2015-2017 гг. представлена на рисунке 7.

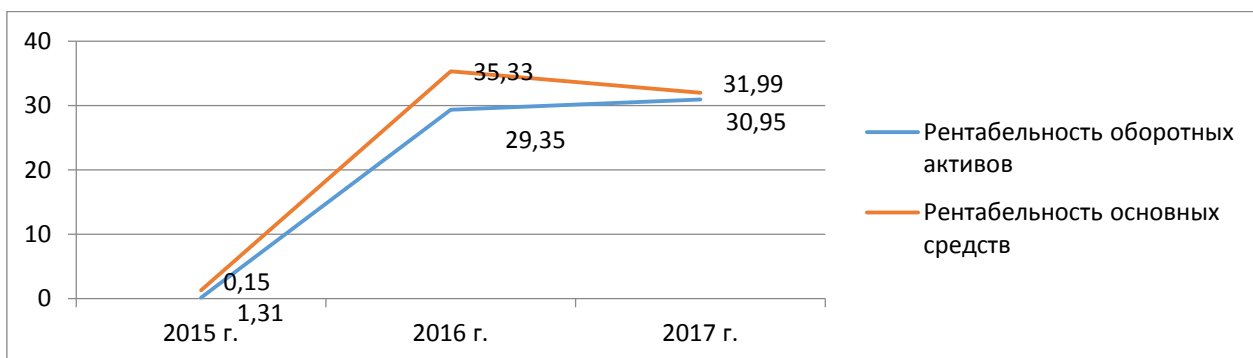


Рис.7 Динамика рентабельности оборотных активов и основных средств рентабельности затрат ООО МПЗ «Ташлинский» за 2015-2017 гг.

Следует отметить, что кроме этого высокие темпы роста основных средств оказывают значительное влияние и на снижение показателей ликвидности и платежеспособности. Наиболее значительное снижение отмечается по рентабельности собственного капитала и рентабельности постоянного капитала.

Динамика рентабельности постоянного и собственного капитала ООО МПЗ «Ташлинский» за 2015-2017 гг. представлена на рисунке 8.

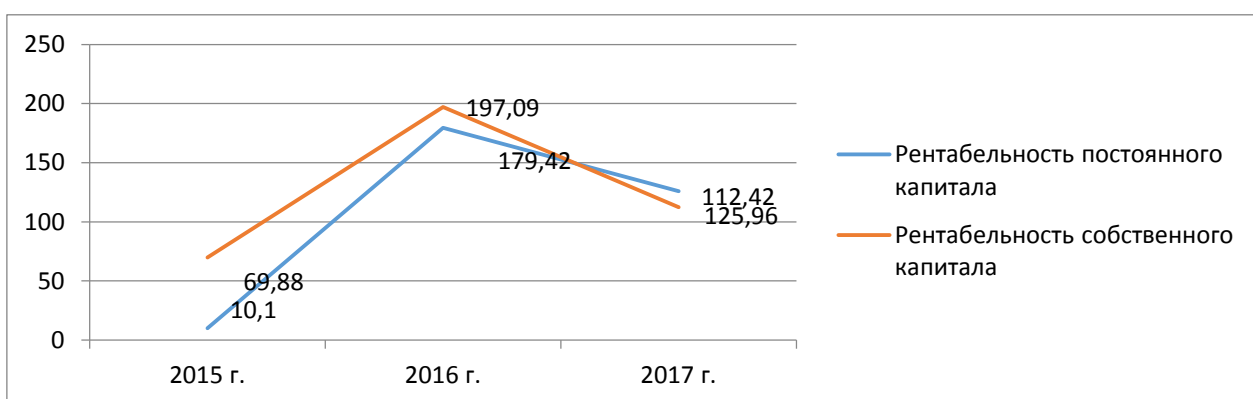


Рис.8 Динамика рентабельности постоянного и собственного капитала ООО МПЗ «Ташлинский» за 2015-2017 гг., в %

Падение рентабельности как собственного, так и постоянного капитала предприятия в 2017 г. по отношению к 2015 г. отмечается даже, несмотря на

рост прибыли в 1,8 раза в связи с тем, что темпы роста собственного капитала и долгосрочных обязательств значительно выше и составляют соответственно 1,9 раз и 6,4 раза.

Показатели рентабельности имеют тенденцию роста, однако по рентабельности капитала в 2017 г. отмечается снижение.

На первом этапе рассмотрим деловую активность по абсолютным показателям в динамике. (таблица 7)

Таблица 7

Абсолютные показатели деловой активности ООО МПЗ «Ташлинский»
за 2015 - 2017 гг.

Наименование показателя	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Темпы рост прибыли	130,5	26169,7	187
Темпы роста прибыли от продаж	599,2	212,3	66,5
Темпы роста активов	116,2	312,2	150,5

Как показывают данные таблицы 6 в течение всего рассматриваемого периода условие $TN > TB > TA > 100\%$ не выполняется.

Так в 2015 г. темп роста прибыли 130,5% ниже темпа роста прибыли от продаж, который составлял 599,2%; в 2016 г. темп роста прибыли от продаж 212,3% был значительно ниже темпа роста активов, который составил 312,2%; в 2017 г. темп роста прибыли от продаж составил 66,5%, что значительно меньше темпов роста активов и меньше 100%.

Для более полной оценки деловой активности предприятия рассмотрим ряд коэффициентов оборачиваемости.

Динамика показателей деловой активности ООО МПЗ «Ташлинский» за 2015 - 2017 гг. представлена в таблице 8.

Данные анализа коэффициентного анализа деловой активности показывают значительное снижение большинства показателей.

Динамика показателей деловой активности ООО МПЗ «Ташлинский» за
2015 - 2017 гг.

Показатели	Годы			Абсолютное отклонение	
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г. от 2015 г.	2017 г. от 2016 г.
Коэффициент оборачиваемости активов	2,74	2,33	1,39	-0,41	-0,94
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	1423,36	28,93	11,18	-1394,4	-17,75
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	3,11	4,31	2,75	1,20	-1,56
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат активов	4,04	5,27	3,91	1,23	-1,36
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	7,84	10,91	7,5	3,07	-3,41
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	2,9	2,62	1,66	-0,28	-0,96
Коэффициент оборачиваемости денежных средств	1620,81	642,76	76,07	-978,05	-566,69

По оборачиваемости активов наблюдается стабильная тенденция снижения, которая является негативной, поскольку, чем медленнее оборачивается капитал, тем меньше прибыли приносит каждый рубль, вложенный в активы. Снижение оборачиваемости привело к росту продолжительности одного оборота активов на 129 дней.

По оборачиваемости собственного капитала показатели имеют более значительные отклонения. Так при значении коэффициента оборачиваемости собственного капитал в 2015 г. 1423,36 об. в 2016 г. отмечается снижение до 28,93 об. и в 2017 г. до 11,18%.

Однако данный факт нельзя однозначно отнести к негативному, поскольку данное снижение во многом связано с ростом собственного

капитала, который увеличился в 266 раз, в то время как выручка в 2,1 раза, а рост собственного капитала оказывает положительное влияние на повышение финансовой устойчивости предприятия.

Динамика коэффициента оборачиваемости активов ООО МПЗ «Ташлинский» за 2015 - 2017 гг. представлена на рисунке 9.

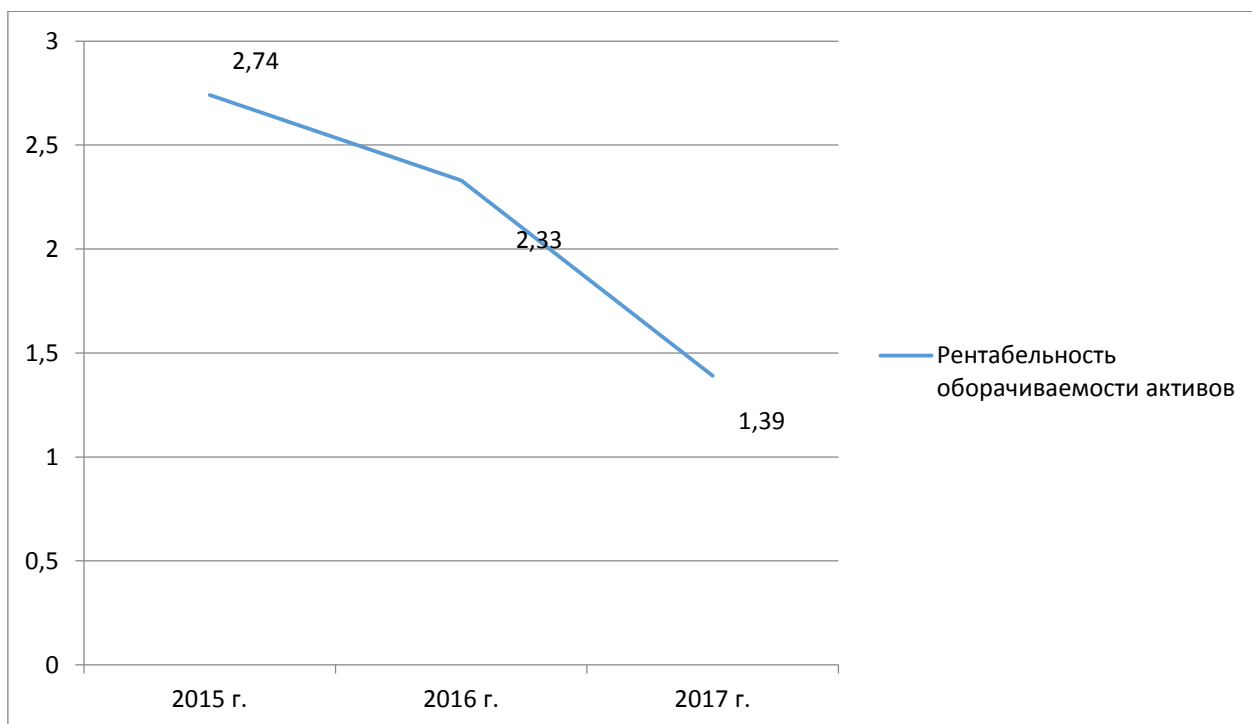


Рис.9 Динамика коэффициента оборачиваемости активов ООО МПЗ «Ташлинский» за 2015 - 2017 гг., в %

Следующая группа показателей деловой активности, связанная с оборотными средствами, имеет тенденцию роста в 2017 г., что является положительной тенденцией с последующим снижением, что уже является негативным показателем.

Динамика коэффициента оборачиваемости оборотных активов и дебиторской задолженности ООО МПЗ «Ташлинский» за 2015 - 2017 гг. представлена на рисунке 10.

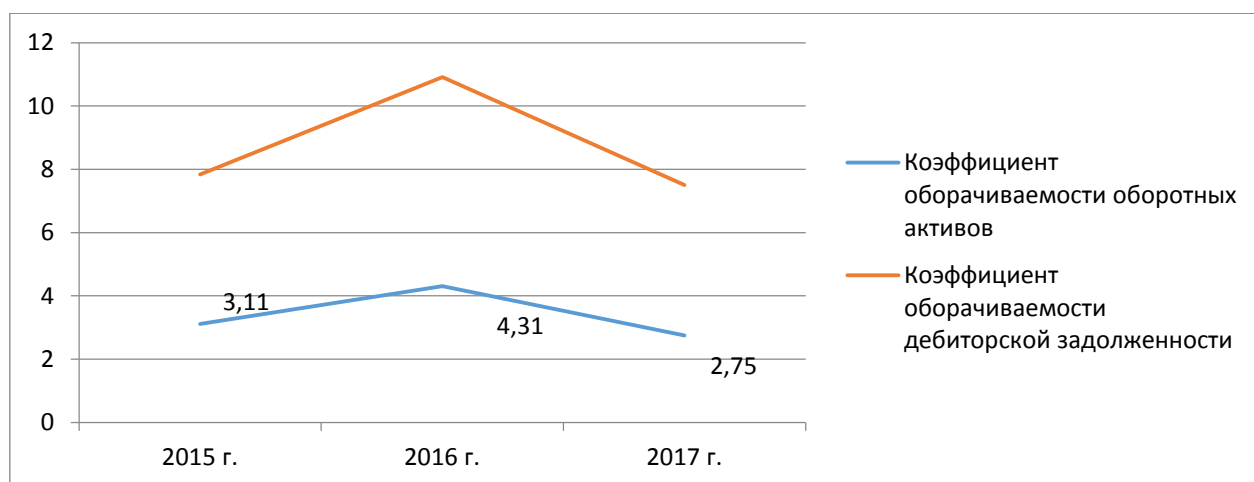


Рис.10 Динамика коэффициента оборачиваемости оборотных активов и дебиторской задолженности ООО МПЗ «Ташлинский» за 2015 - 2017 гг.

В целом за период коэффициент оборачиваемости оборотных активов снизился с 3,11 об. в 2015 г. до 2,75 об. в 2017 г. Из этого следует, что продолжительность оборота увеличилась на 15,5 дней, а на один рубль оборотных активов приходится на 0,36 руб. меньше выручки, чем в 2015 г. и на 1,56 руб. меньше выручки, чем в 2017 г., что показывает ухудшение использования оборотных активов.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности снизился с 7,84 об. в 2015 г. до 7,5 об. в 2017 г. Данное снижение повлияло на продолжительность оборота, которая увеличилась на 2,1 дня, что является негативной тенденцией и показывает недостаточную работу предприятия с потребителями продукции. Следует отметить, что данный показатель в 2017 г. имел значение 10,19 об., т.е. продолжительность оборота была ниже на 13 дней, чем в 2015 г. и на 15 дней, чем в 2017 г., что является хорошим показателем.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности и коэффициент оборачиваемости денежных средств имеют стабильную негативную тенденцию снижения. Таким образом, на основании анализа показателей деловой активности дает возможность сделать вывод о том, что, несмотря на улучшение деловой активности по ряду показателей в 2015 г. в целом за рассматриваемый период она снизилась.

2.4 Оценка финансовой устойчивости организации

При анализе финансовой устойчивости предприятия основным ориентиром является оценка надежности с точки зрения его платежеспособности. Проводим анализ финансовой устойчивости на основе абсолютных и относительных показателей.

Таблица 9

Анализ излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат ООО МПЗ «Ташлинский», тыс. руб.

Показатели	Годы			Абсолютное отклонение	
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г. от 2015 г.	2017 г. от 2016 г.
Общая величина запасов и затрат, тыс. руб.	107443	167756	318078	60313	150322
Собственный капитал, тыс. руб.	504	68807	133963	68303	65156
Внеоборотные активы, тыс. руб.	22656	371305	434390	348649	63085
Собственные оборотные средства, тыс. руб.	-22152	-302498	-300427	-280346	2071
Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	3557	3269	21120	-288	17851
Функционирующий капитал, тыс. руб.	-18595	-299229	-279307	-280634	19922
Краткосрочные займы и кредиты, тыс. руб.	16230	292	0	-15938	-292
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат, тыс. руб.	-2365	-298937	-279307	-296572	19630
Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств, тыс. руб.	-129595	-470254	-618505	-340659	-148251
Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников, тыс. руб.	-126038	-466985	-597385	-340947	-130400
Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников, тыс. руб.	-109808	-466693	-597385	-356885	-130692
Тип финансовой устойчивости	S=(0,0,0)	S=(0,0,0)	S=(0,0,0)		

На первом этапе рассмотрим соотношение стоимости материальных оборотных средств и размера источников их формирования.

Обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, т.е. разница между размерами источников средств и запасов и затрат. Расчет производим в табличной форме. Данные расчета представлены в таблице 8.

Данные, представленные в таблице 8 показывают, что несмотря на рост объемов источников средств формирования в течение всего рассматриваемого периода, за исключением краткосрочных займов и кредитов, объем которых снизился до нулевого значения предприятие испытывает недостаток как по собственным оборотным средствам, так и по собственным и долгосрочным заемным источникам, так и по общей величине источников для формирования запасов и затрат, причем следует отметить, что в течение 2015-2017 гг. данный недостаток только увеличивался и составил;

- по собственным оборотным средствам в 2017 г. 618 505 тыс. руб., в то время как в 2015 г. составлял 129 595 тыс. руб.

- по собственным и долгосрочным источникам финансирования в 2017 г. 597 385 тыс. руб., в то время как в 2015 г. составлял 126 038 тыс. руб.

- по общей величине основных источников в 2017 г. 397 385 тыс. руб., в то время как в 2015 г. составлял 109 808 тыс. руб.

Из этого следует, что тип финансовой устойчивости $S=(0,0,0)$, что соответствует кризисному состоянию, т.е. неплатежеспособности предприятия.

Для более полного анализа финансового состояния предприятия на следующем этапе рассмотрим ряд финансовых коэффициентов, которые служат для дополнения оценки финансовой устойчивости.(таблица 10)

Анализ финансовой устойчивости предприятия, проведенный при помощи коэффициентного анализа показывает, что финансовую устойчивость предприятия можно считать неудовлетворительной. Данный вывод можно сделать на основе следующих данных:

Основные показатели оценки финансовой устойчивости ООО МПЗ

«Ташлинский» за 2015 – 2017 гг.

Наименование показателя	Нормативное значение	2014 г.	2015 г.	2016 г.
1	2	3	4	5
Коэффициент капитализации (соотношение заемного и собственного капитала)	< 1	420,74	9,51	7,47
Коэффициент обеспеченности текущих активов	$\geq 0,1$	-0,904	-2,322	-1,264
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	$\leq 0,5$	0,002	0,106	0,137
Коэффициент обеспеченности материально-производственных запасов собственными оборотными средствами	$\square 0,5$	-0,903	-2,412	-1,497
Коэффициент финансирования	≥ 1	0,002	0,118	0,158
Коэффициент финансовой устойчивости	0,8-0,9	0,019	0,111	0,158
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	$\geq 0,6-0,8$	-0,119	-1,082	-0,551
Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов	≥ 1	-0,206	-1,803	-0,945

Коэффициент капитализации в период 2015-2017 гг. превосходит нормативное значение в разы. При нормативном значении < 1 минимальное значение данного показателя составляло в 2017 г. 7,47. Из этого следует, что у предприятия очень высокий предпринимательский риск, и он является финансово зависимым. Кроме этого, следует отметить, что чем выше доля заемных средств, тем меньше предприятие получит прибыли, поскольку значительная ее часть пойдет на выплату процентов и погашение кредитов.

Коэффициент обеспеченности текущих активов используемый как признак несостоятельности (банкротства) предприятия в течении всего периода имеет отрицательное значение, причем отмечается снижение с 0,904 в 2015 г. до 2,412 в 2016 г. и 1,497 в 2017 г., что свидетельствует о снижении обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами для его финансовой устойчивости.(рисунок 11)

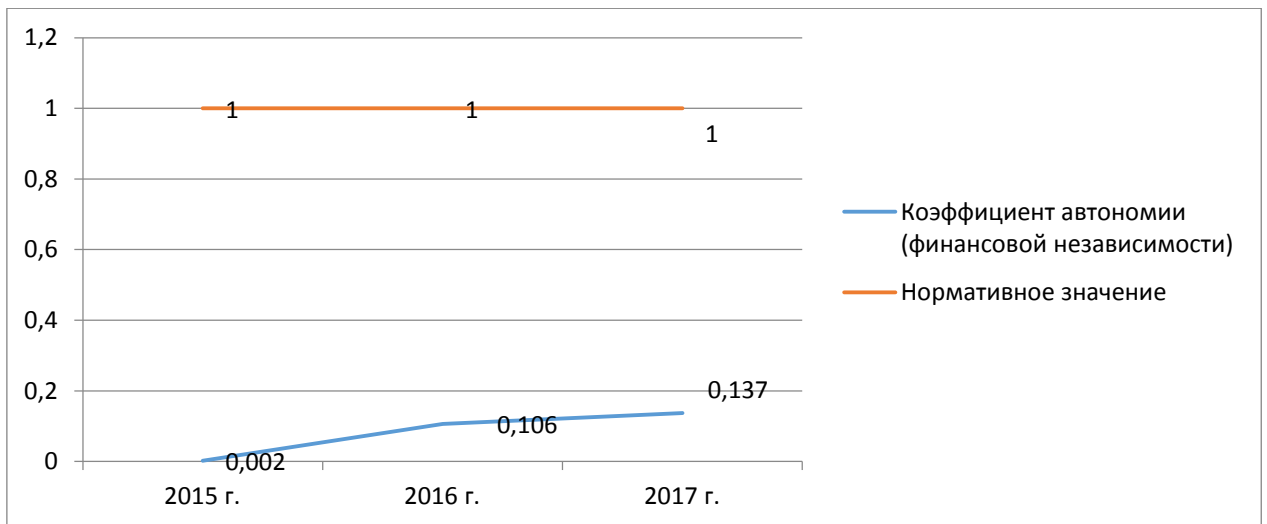


Рис.11 Динамика коэффициента автономии (финансовой независимости) ООО МПЗ «Ташлинский» за 2015-2017 гг.

Динамика коэффициента автономии (финансовой независимости) имеет тенденцию роста с 0,002 в 2015 г. до 0,137 в 2017 г., что является максимальным значением за данный период, однако следует отметить, что данное значение в 3,6 раза ниже нормативного значения. Это говорит о значительной зависимости предприятия от заемного капитала, поскольку оно может за счет собственного капитала покрыть только 13,7% активов.

Показатель обеспеченности материально-производственных запасов собственными оборотными средствами в рассматриваемом периоде имел отрицательное значение из чего следует, что собственных оборотных средств для покрытия запасов, а, следовательно, необходим заемный капитал, что делает предприятие финансово зависимым.

Коэффициент финансирования при нормативном значении ≥ 1 имеет максимальное значение 0,158 в 2017 г. Это показывает, что значительная часть имущества сформирована за счет заемных средств, что является свидетельством опасности неплатежеспособности.(рисунок 12)

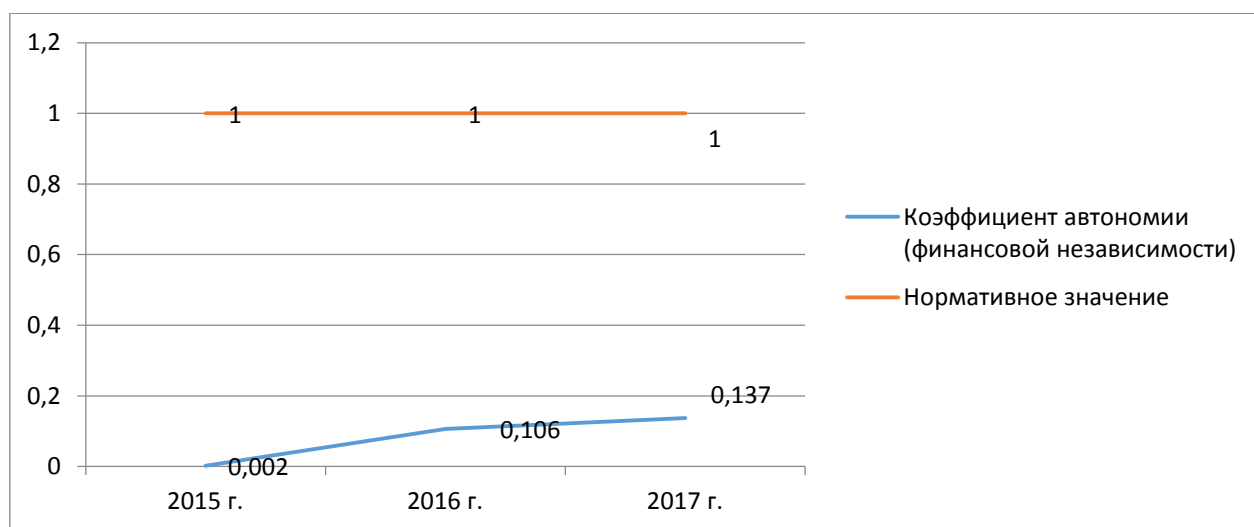


Рис.12 Динамика коэффициента финансовой устойчивости ООО МПЗ «Ташлинский» за 2015-2017 гг.

Несмотря на положительную тенденцию роста коэффициент финансовой устойчивости имея максимальное значение в 2017 г. 0,158 больше, чем в 5 раз ниже минимального нормативного значения, что характеризует финансовое положение предприятия как неустойчивое.

Коэффициенты обеспеченности собственными источниками финансирования и финансовой независимости в части формирования запасов имеют отрицательные значения, что говорит о том, что у предприятия нехватка собственных средств и финансирование производится в основном за счет заемного капитала.

Таким образом, данные полученные в результате анализа финансового состояния ООО МПЗ «Ташлинский» показывают, что в рассматриваемом периоде 2015-2017 гг. отмечается рост основных показателей деятельности предприятия таких как выручка, себестоимости, прибыль. Увеличились активы предприятия. Однако следует отметить, что в целом финансовое состояние в течение всего периода можно считать неудовлетворительным, поскольку отмечается:

1. Баланс предприятия является неликвидным, т.к что из 4 условий ликвидности баланса предприятия выполняется только 2. Первое и четвертое

условия ликвидности баланса не выполняются, а, следовательно, этого достаточно для вывода о не ликвидности баланса и в соответствии с этим о неплатёжеспособности предприятия.

Относительные показатели ликвидности и платежеспособности в течение всего периоде имеют значения значительно ниже нормативных значений, а, следовательно, баланс предприятия является не ликвидным, а предприятие неплатежеспособным.

2. Несмотря на рост объемов источников средств формирования в течении всего рассматриваемого периода, за исключением краткосрочных займов и кредитов, объем которых снизился до нулевого значения предприятие испытывает недостаток как по собственным оборотным средствам, так и по собственным и долгосрочным заемным источникам, так и по общей величине источников для формирования запасов и затрат.

Тип финансовой устойчивости $S=(0,0,0)$, что соответствует кризисному состоянию, т.е. неплатежеспособности предприятия.

Относительные показатели финансовой устойчивости в разы ниже нормативных значений, а, следовательно, финансовая устойчивость неудовлетворительная.

3. Деловая активность предприятия по части показателей в 2016 г. имеет тенденцию роста, что является положительной тенденцией, однако в 2017 г. отмечено значительное снижение до уровня ниже данных 2015 г., что говорит о значительном снижении деловой активности предприятия.

4. Показатели рентабельности имеют тенденцию роста, однако по рентабельности капитала в 2017 г. отмечается снижение. На основании вышеизложенного финансовое состояние ООО МПЗ «Ташлинский» оценивается как неудовлетворительное.

3 Предложения и рекомендации по укреплению финансового состояния ООО МПЗ «Ташлинский»

3.1 Пути повышения финансового состояния ООО МПЗ «Ташлинский»

Проведенный анализ финансового состояния ООО МПЗ «Ташлинский» показывает, что оно является неустойчивым, поскольку, несмотря на рост выручки, прибыли и рентабельности наблюдается ухудшение по большинству показателей, характеризующих ликвидность предприятия, зависимость от заемного капитала, наличие собственного оборотного капитала, а также деловую активность.

Таким образом, в ООО МПЗ «Ташлинский» необходимо проведение серьезной работы по улучшению состава и структуры, как капитала предприятия, так и источников его финансирования. Предприятию необходимо стремиться к дальнейшему росту собственного капитала, доля которого составляет 16,67%, снижение дебиторской задолженности, составляющей более 20% от активов предприятия, продолжить снижение дебиторской задолженности, которая, несмотря на снижения, занимает более 80% в структуре источников финансирования с улучшением ее качества, оптимизировать запасы, поскольку темпы роста запасов значительно превышают темпы роста выручки от реализации продукции.

В связи с этим на предприятии необходимо проведение следующих мероприятий:

1) Мероприятия по росту собственного капитала.

Как показывает анализ основным фактором, влияющим на рост собственного капитала предприятия, является прибыль, следовательно, необходимо принятие мер по ее увеличению.

Среди мер, направленных на увеличение прибыли следует отметить:

- увеличение объемов выпуска и реализации продукции;
- проведения маркетинговых исследований, направленных на расширение рынка сбыта продукции;

- организацию производства продукции, имеющей спрос, как на региональном, так и на федеральном рынке;
- продолжить работу по снижению себестоимости продукции, находящейся в производстве;
- внедрение новых технологий, позволяющих снизить себестоимость продукции и повышающих ее качество;
- укрепление производственной дисциплины.

Среди мер по снижению себестоимости следует отметить:

- увеличение объемов производства путем повышения интенсивности использования производственной мощности предприятия;
- снижение производственного брака, более рациональное использование материальных ресурсов и оборудования.

2) Мероприятия по снижению дебиторской задолженности.

Как показывает анализ, дебиторская задолженность имеет значительный удельный вес, который в структуре активов занимает в 2017 г. 20,08%, а в структуре оборотных активов – 42,21%. Из этого следует, что предприятие испытывает значительный недостаток оборотных средств.

Необходимо отметить, что в условиях инфляции любая просрочка платежа ведет к тому, что предприятие при окончательном расчете часть стоимости реализованной продукции недополучает. Из этого следует, что необходимо ускорить проведение покупателем платежа за полученную продукцию. Для этого необходима разработка системы скидок как в целом по продукции предприятия, так и по каждому конкретному покупателю.

Исходя из вышесказанного для снижения дебиторской задолженности необходимо:

- проведение постоянного контроля за состоянием дебиторской задолженности, как по потребителям, так и по срокам просрочки платежа;
- разработка системы скидок и определение оптимального размера скидок по каждому конкретному покупателю;

- проведение переговоров с покупателями по применению системы скидок при ускорении платежей;

- пересмотр существующих договоров на поставку продукции с учетом скидки за ускорение платежей с заключением новых договоров или внесением дополнений и изменений в существующие.

3) Мероприятия по оптимизации запасов.

Управление запасами является достаточно сложным комплексом мероприятий, в котором переплетаются задачи производственного менеджмента, финансового менеджмента и маркетинга.

Основной целью является высвобождение средств, которые находятся в сверхнормативных запасах. Наличие таких запасов ведет к увеличению расходов, связанных с их хранением и использованием.

4) Мероприятия по снижению уровня кредиторской задолженности.

Основным направлением по снижению кредиторской задолженности является совершенствование системы управления, кредиторской задолженностью которое состоит из решения следующих задач:

- определение правильности выбора формы задолженности, имеющее целью сведение к минимуму процентных выплат и затрат на приобретение материальных ценностей;

- недопущение образования просроченной кредиторской задолженности, которая связана с дополнительными затратами по выплате штрафных санкций.

Разработка и внедрение рассмотренных мероприятий позволят улучшить финансовое состояние предприятия.

3.2 Оценка эффективности разработанных мероприятий

Разработка и выполнение мероприятий по росту собственного капитала предприятия направленное на увеличение прибыли предприятия за счет увеличения выручки путем повышения интенсивности использования производственной мощности предприятия позволяет получить и снижения

себестоимости за счет внедрения новых технологий и более рационального использования материальных ресурсов и оборудования позволит предприятию получить дополнительную прибыль. Расчет плановой прибыли проводим методом прямого счета.

Допустим, что в плановом периоде прирост выручки в ООО МПЗ «Ташлинский» составит 13%.

В этом случае выручка составляет:

$$1133200 * 1,13 = 1280516 \text{ тыс. руб.}$$

Затраты на 1 рубль товарной продукции в 2017 г. составляли 0,85. При сохранении данного соотношения полная себестоимость составит:

$$1280516 * 0,85 = 1088439 \text{ тыс. руб.}$$

Снижение производственной себестоимости при выполнении предложенных мероприятий составит 3%, следовательно, плановая полная себестоимость составит:

$$1088439 * 0,97 = 1055785 \text{ тыс. руб.}$$

Прибыль от реализации продукции составит:

$$1280516 - 1055785 = 224731 \text{ тыс. руб.}$$

Прирост прибыли за счет роста выручки и снижения себестоимости:

$$224731 - 192077 = 32653 \text{ тыс. руб.}$$

Данную прибыль следует направить на увеличение собственного капитала предприятия.

Эффективность мероприятий по снижению дебиторской задолженности с применением системы скидок за ускорение платежей.

Как показывают данные анализа в ООО МПЗ «Ташлинский» в 2017 г.:

- выручка от реализации продукции составляет 1133200 тыс. руб.;
- объем дебиторской задолженности – 196775 тыс. руб.;
- оборачиваемость дебиторской задолженности – 7,5 обор.;
- период погашения дебиторской задолженности – 49 дней;
- доля дебиторской задолженности в объеме оборотных активов – 42,21%;

- отношение средней величины дебиторской задолженности к объему выручки – 0,028

- годовая инфляция – 5,4%;

- инфляция в месяц – 0,45%.

Дальнейшие расчеты показывают, что при данном уровне инфляции и периоде погашения предприятие реально получает только 99,55% от стоимости заказа по договору.

Индекс цены, исходя из продолжительности периода погашения дебиторской задолженности, составляет 1,0075, а, следовательно, падение покупательной способности денег составит 0,99, другими словами с каждой тысячи договора предприятие теряет 10 руб.

Из этого следует, что если ООО МПЗ «Ташлинский» при пересмотре договоров укажет скидку 5 руб. с каждой тысячи объема задолженности в случае погашения в течение 10 дней, то эффективность за счет снижения потерь от инфляции составит 463 тыс. руб. в соответствии со следующими расчетами:

Без скидки:

Коэффициент падения (повышения) покупательной способности:

$$0,45 * 10 / 30 = 0,15$$

Влияние инфляции:

$$1000 * 1,0015 - 1000 = 1,5 \text{ руб.}$$

Со скидкой:

Коэффициент падения (повышения) покупательной способности:

$$0,45 * 49 / 30 = 0,74$$

Влияние инфляции:

$$1000 * 1,0074 - 1000 = 7,4 \text{ руб.}$$

Итого на каждую тысячу рублей будет выигрыш 5,9 руб.

Дополнительная прибыль при погашении дебиторской задолженности в течение 10 дней составляет:

$$5,9 * 1133200 / 1000 = 6685 \text{ тыс. руб.}$$

В настоящее время практика предоставления скидок распространена во многих странах.

Данная прибыль может быть направлена на погашение кредиторской задолженности.

Эффективность от реализации мероприятий по оптимизации запасов.

Предприятию для производственной деятельности с учетом оптимизации необходимы запасы в объеме 204 748 тыс. руб.

Фактический объем запасов на конец 2017 г. составляет 318625 тыс. руб.

Продолжительность оборота запасов составляет 92 дня.

После оптимизации запасов получаем высвобождение средств в объеме 38 169 тыс. руб. Целесообразным является сокращение запасов и их реализацией по рыночной стоимости с направлением средств на погашение кредиторской задолженности.

После сокращения запасов на 38 169 тыс. руб. продолжительность оборота будет составлять 69 дней.

Из этого следует, что продолжительность оборота снижается на 23 дня, а, следовательно, эффект от данного мероприятия составляет:

$$\Delta = 958\,058 * (-23) / 360 = 61\,209 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия дают возможность получения значительной результативности финансово-хозяйственной деятельности, а, следовательно, разработанные мероприятия можно рассматривать, как практически значимые.

Заключение

Для того, чтобы обеспечить выживаемость хозяйствующего субъекта в нынешних условиях экономического кризиса, персоналу управления важно научиться реально давать оценку финансовому состоянию своего предприятия, так и потенциальных конкурентов.

Финансовое состояние устанавливает конкурентоспособность, возможность делового взаимодействия, дает оценку степени экономических интересов хозяйствующего субъекта и его партнёров в плане финансовых и производственных отношений.

Главная цель хозяйствующего субъекта в настоящих условиях - приобретение наибольшей прибыли, что будет возможным только при помощи результативного управления капиталом. Способы поисков резервов для целей повышения прибыльности предприятия выражают существенную задачу руководителя.

Вероятно, что эффективность управления финансовыми ресурсами и предприятием в целом влияет на результат деятельности хозяйствующего субъекта. В то случае, если деятельность на предприятии проходит стихийно, стиль управления в новейших рыночных условиях не изменяется, то борьба за выживание является в форме непрерывности.

Результативный эффект управления предприятием в большей степени устанавливается уровнем его организации и качеством информационного обеспечения. В системе информационного обеспечения особенное значение имеют бухгалтерские показатели, а сама отчетность выявляется важнейшим видом коммуникации, которое обеспечивает реальное представление информации о финансовом состоянии хозяйствующего субъекта.

Основная цель финансового анализа - оценка действительного финансового состояния предприятия, сравнение приобретенных результатов с данными предшествующих периодов, определение потенциала увеличения результативности функционирования предприятия при помощи разумной

финансовой политики. Результаты данного анализа необходимы главным образом собственникам, кредиторам, инвесторам, поставщикам, менеджерам и налоговым службам.

Основные задачи анализа финансового состояния: выявление качества финансового состояния, исследование причин осложнения или улучшения за отчетный период, подготовительные способы назначений в целях повышения финансовой устойчивости и платежеспособности хозяйствующего субъекта. Данные задачи решаются на основе изучения динамики абсолютных и относительных финансовых показателей.

Анализ финансового состояния содержит ряд целей:

- установление финансового состояния;
- раскрытие трансформаций финансового состояния в пространственно-временном разрезе;
- обнаружение существенных факторов, которые вызывают изменения в финансовом положении;
- прогноз главных тенденций финансового положения.

Достижение данных целей осуществляется при помощи разных методов и способов: горизонтальный анализ; вертикальный анализ; трендовый анализ; анализ относительных коэффициентов.

Финансовое состояние хозяйствующего субъекта обозначается системой показателей, которые отражают наличие, размещение, использование финансовых ресурсов предприятия, производственно-хозяйственную деятельность предприятия. Показатели рентабельности обозначены неизменными элементами сравнительного анализа и оценки финансового состояния хозяйствующего субъекта.

Объекты анализа финансового состояния - экономические результаты хозяйственной деятельности. В разных сферах деятельности объектами анализа являются: производство и реализация продукции, осуществление работ и услуг, их себестоимость, применение материальных, трудовых и финансовых ресурсов, финансовые результаты, финансовое состояние и т.д.

Предмет анализа финансового состояния определяет финансовые процессы хозяйствующих субъектов и финансовые показатели как абсолютные, так и относительные: структура капитала предприятия на основе размещения источников; результативность, интенсивность применения; платежеспособность и кредитоспособность предприятия; запас финансовой устойчивости и другие.

Принципы анализа финансового состояния:

- постоянство контроля за состоянием и формированием финансовых процессов;
- объективность, научность, динамичность, комплексность, системность, практическая существенность, надежность, слаженность всех форм бухгалтерской отчетности;
- четкость в толковании результатов анализа финансового состояния;
- основательность и оперативность в процессе выработки и принятия управленческих решений.

На основе комплексного анализа финансового состояния осуществляется анализ финансовой отчетности предприятия. Анализ бухгалтерской отчетности является процессом оценивания прошлого и текущего положения и результатов деятельности предприятия. Существенной целью обнаруживается оценка финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Результаты анализа финансовой отчетности осуществляются для целей обнаружения проблем управления производственно-коммерческой деятельностью, выбора направленностей процесса инвестирования капитала, оценки работы руководства предприятия, прогнозирования некоторых показателей и финансовой деятельности предприятия в целом. Анализ финансового состояния определяется основой, с помощью которой создается выработка финансовой политики предприятия.

Таким образом, данные полученные в результате анализа финансового состояния ООО МПЗ «Ташлинский» показывают, что в рассматриваемом периоде 2015-2017 гг. отмечается рост основных показателей деятельности

предприятия, таких как выручка, себестоимости, прибыль. Увеличились активы предприятия. Однако следует отметить, что в целом финансовое состояние в течение всего периода можно считать неудовлетворительным, поскольку отмечается:

1) Бухгалтерский баланс ООО МПЗ «Ташлинский» является неликвидным, т.к. из 4 условий ликвидности баланса предприятия выполняется только 2. Первое и четвертое условия ликвидности баланса не выполняются, а, следовательно, этого достаточно для вывода о не ликвидности баланса и в соответствии с этим о неплатёжеспособности предприятия.

Относительные показатели ликвидности и платежеспособности в течение всего периоде имеют значения значительно ниже нормативных значений, а, следовательно, бухгалтерский баланс предприятия является не ликвидным, а предприятие неплатежеспособным.

2) Несмотря на рост объемов источников средств формирования в течение всего рассматриваемого периода, за исключением краткосрочных займов и кредитов, объем которых снизился до нулевого значения предприятие испытывает недостаток, как по собственным оборотным средствам, так и по собственным и долгосрочным заемным источникам, так и по общей величине источников для формирования запасов и затрат.

Тип финансовой устойчивости $S=(0,0,0)$, что соответствует кризисному состоянию, т.е. неплатежеспособности предприятия. Относительные показатели финансовой устойчивости в разы ниже нормативных значений, а, следовательно, финансовая устойчивость неудовлетворительная.

3) Деловая активность предприятия по части показателей в 2016 г. имеет тенденцию роста, что является положительной тенденцией, однако в 2017 г. отмечено значительное снижение до уровня ниже данных 2015 г., что говорит о значительном снижении деловой активности предприятия.

4) Показатели рентабельности имеют тенденцию роста, однако по рентабельности капитала в 2017 г. отмечается снижение.

На основании вышеизложенного финансовое состояние АО ООО МПЗ «Ташлинский» оценивается как неудовлетворительное.

На основании результатов проведенного анализа разработан комплекс мероприятий, направленный на улучшение финансового состояния предприятия, который включает:

- 1) Мероприятия по росту собственного капитала.
- 2) Мероприятия по снижению дебиторской задолженности.
- 3) Мероприятия по оптимизации запасов.

Расчет экономической эффективности мероприятий, направленных на улучшение финансового состояния предприятия показывает:

Разработка и выполнение мероприятий по росту собственного капитала предприятия направленное на увеличение прибыли ООО МПЗ «Ташлинский» за счет увеличения выручки путем повышения интенсивности использования производственной мощности предприятия позволяет получить и снижения себестоимости за счет внедрения новых технологий и более рационального использования материальных ресурсов и оборудования позволит предприятию получить дополнительную прибыль в объеме 32 653 тыс. руб.

Эффективность мероприятий по снижению дебиторской задолженности с применением системы скидок за ускорение платежей дает дополнительную прибыль 6685 тыс. руб.

Эффективность от реализации мероприятий по оптимизации запасов дает эффект 61 209 тыс. руб.

Таким образом, мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия дают возможность получения значительной результативности финансово-хозяйственной деятельности, а, следовательно, разработанные мероприятия можно рассматривать, как практически значимые.

Список используемых источников

- 1 Конституция Российской Федерации от 12.12.1993г. (в ред. от от 21.07.2014 N 11-ФКЗ) // КонсультантПлюс: [сайт справочной системы] – Режим доступа: <http://base.consultant.ru/>
- 2 Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 05.12.2017) // Консультант Плюс : [сайт справочной системы] – Режим доступа: <http://base.consultant.ru/>
- 3 Алексеенко О.С., Щербак О.Д. К вопросу об оценке кредитоспособности заемщика // Инновационный потенциал бухгалтерского учета и экономического анализа: сб. науч. тр. по материалам междунар. науч. - практ. конференции / под ред. А.А. Шапошникова; Новосиб. Гос. ун - т экономики и управления. – Новосибирск: НГУЭУ. – 2014. С.26 – 29.
- 4 Антонова О.В. Методы анализа и выбор системы показателей оценки финансовой устойчивости // Научный альманах, 2017. – № 1.-Ч.1.-С.23-34.
- 5 Абалакина Т.В. Концептуальные основы диагностики финансового состояния компании // Вопросы региональной экономики, 2016. – № 3.-С.75-82.
- 6 Бариленко В. И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник и практикум для академического бакалавриата. - М: Юрайт, 2016 г. – 455 с.
- 7 Бланк, И. А. Энциклопедия финансового менеджера. В 4 томах. Том 3. Управление инвестициями предприятия / И.А. Бланк. - М.: Омега-Л, 2016. - 472 с.
- 8 Бобылева А.З. Финансовый менеджмент. Проблемы и решения / А.З. Бобылева. - М.: Академия народного хозяйства, Дело, 2017. - 336 с.
- 9 Балащенко В.Ф. Финансовый менеджмент / В.Ф. Балащенко, Т.Е. Бондарь. - М.: ТетраСистемс, 2017. - 272 с.
- 10 Выварец, А. Д. Экономика предприятия / А. Д. Выварец. - М.: ЮНИТИ - ДАНА, 2013. – 543 с.

- 11 Грузинов, В. Ю. Экономика предприятия / В. Ю. Грузинов. – М.: ИЭП, 2014. – 296 с.
- 12 Галицкая, С.В. Финансовый менеджмент. Финансовый анализ. Финансы предприятий / С. В. Галицкая. – М: Эксмо, 2017. – 652 с.
- 13 Греченюк А. В., Греченюк О. Н. Сравнительный анализ российских и зарубежных подходов к анализу финансового состояния организации // Аудит и финансовый анализ. – 2015. - №1 – С. 217-223.
- 14 Дресвянников В.А. Понятие, содержание, виды и значение категории «состояние» в финансовом менеджменте. Предпосылки создания теории управления состояниями // Менеджмент в России и за рубежом, 2016. – № 4.- С.3-8.
- 15 Зимин, Н. Е. Анализ и диагностика финансовохозяйственной деятельности предприятия / Н. Е. Зимин. - М: Колос -С, 2013. – 534 с.
- 16 Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами [Электронный ресурс]: Учеб. пособие для вузов. 2-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. 639 с.
- 17 Корнеева И.В. Управление финансовой устойчивостью предприятия реального сектора экономики / Корнеева И.В., Русакова Г.Н. // Управленческие науки, 2016. – № 4.-С.79-84.
- 18 Казакова Н.А. Финансовый анализ: учебник и практикум. - М.: Юрайт, 2016. – 470 с.
- 19 Крячко В.С. Применение методов системного анализа при оценке финансовой устойчивости предприятия // Современные тенденции развития науки и технологий, 2017. – № 3.-Ч.12.-С.58-66.
- 20 Кабш Р.Д. Исследование основных подходов к определению финансовой устойчивости // Евразийский Союз Ученых, 2017. – № 3.
- 21 Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / Г.В. Савицкая. 6-е изд., перераб. и доп. М.: НИЦ Инфра-М, 2013. 607 с.

- 22 Лиференко, Г. Н. Финансовый анализ предприятия / Г. Н. Лиференко. - М.: Экзамен, 2012. - 460 с.
- 23 Маркарьян Э.А. Финансовый анализ: учеб. пособие. - М. : КноРус, 2017.-192 с. 4.
- 24 Негашев Е.В. Аналитическое моделирование финансового состояния компании [Текст] : монография / Е.В. Негашев. – М. : ИНФРА-М, 2013. – 186 с.
- 25 Скороход Н.В. Оценка-анализ данных финансовой отчетности // Экономика и управление: проблемы, решения, 2017. – № 6.-Т.2.-С.105-110.
- 26 Скамай, Л. Г. Экономический анализ деятельности предприятий / Л. Г. Скамай. - М.: ИНФРА-М, 2015. - 296 с.
- 27 Савицкая Г.В. Экономический анализ: учебник. – 14 - е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА - М, 2017. – 649 с.
- 28 Сигидов Ю.И., Кучеренко С.А., Жминько Н.С. Методика анализа финансового состояния и оценка потенциальности банкротства сельскохозяйственных организаций: Монография – М.: ИНФРА –М, 2015. – 120 с
- 29 Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / А.Д. Шеремет. 2-е изд., доп. М.: ИНФРА-М, 2017. 374 с.
- 30 Шадрина Г. В. Управленческий и финансовый анализ: Учебник и практикум. – М: Юрайт, 2016 г. – 316 с.
- 31 Щурина С.В. Финансовая устойчивость компании: проблемы и решения / Щурина С.В., Михайлова М.В. // Финансы и кредит, 2016. – № 42.- С.43-60.
- 32 Феофанов Н.Ю. Анализ финансовых результатов предприятий микробизнеса в торговле/ Н.Ю. Феофанов//Экономический анализ: теория и практика. 2015. - №42 – С. 28-35.
- 33 Финансовый менеджмент: учебник / коллектив авторов ; под ред. проф. Е.И. Шохина. — 4- изд., стер. — Москва : КНОРУС, 2017. — 476 с.

34 Финансовый менеджмент: учебник / В.И. Авдеева, О.И. Костина, Н.Н. Губернаторова. — Москва : КНОРУС, 2017. — 384 с.

35 Финансовый менеджмент. Долгосрочная финансовая политика. Инвестиции: учебное пособие / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. — Москва: КноРус, 2016. — 321 с.

36 Файзуллина А. А. Исследование подходов комплексной оценки финансового состояния предприятия // Молодой ученый. – 2016. – №19. – С. 537 - 540.

37 Финансовый менеджмент: теория и практика / Под ред. Е. С. Стояновой. - М.: Перспектива, 2015. - 656 с.

38 Экономический анализ / Под ред. Л. Т. Гиляровской. - М.: ЮНИТИ, 2014. - 615 с.

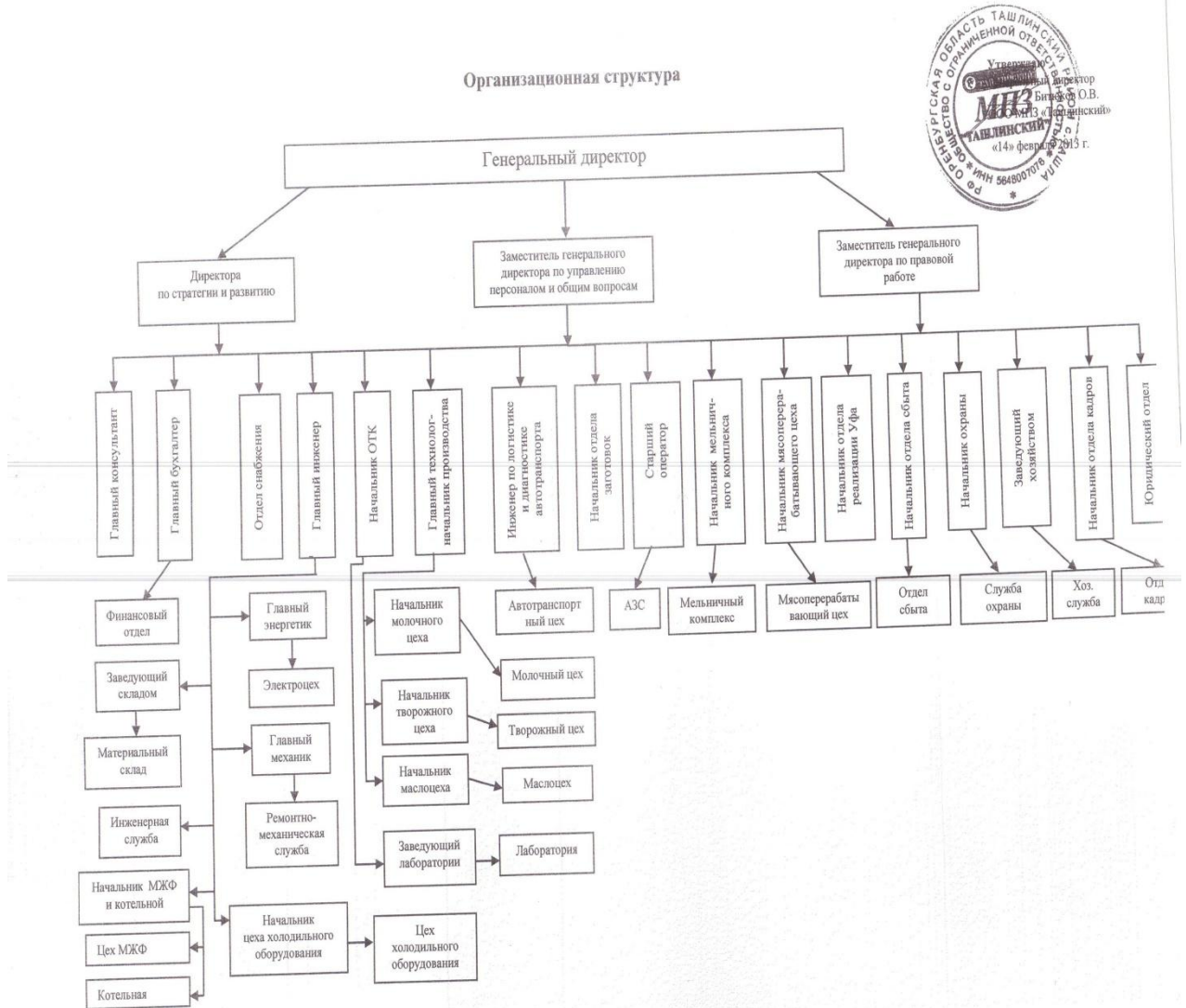
39 Richard Loth. Financial Ratio Tutorial. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.investopedia.com/university/ratios/>.

40 Капитолс - Финансовые показатели и показатели финансового анализа. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.capitols.ru>

Источники информационного обеспечения анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта



Организационная структура



Показатели Бухгалтерского баланса ООО МПЗ «Ташлинский» за 2017 год

Наименование статьи	Код показателя	на 31.12.2017	на 31.12.2016	на 31.12.2015
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110			
Результаты исследований и разработок	1120			
Нематериальные поисковые активы	1130			
Материальные поисковые активы	1140			
Основные средства	1150	434390	371305	22656
Доходные вложения в материальные ценности	1160			
Финансовые вложения	1170			
Отложенные налоговые активы	1180			
Прочие внеоборотные активы	1190			
ИТОГО по разделу I	1100	434390	371305	22656
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	318625	166168	106369
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1000	2000	1000
Дебиторская задолженность	1230	196775	105380	78448
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240			
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	29123	6065	24
Прочие оборотные активы	1260			
ИТОГО по разделу II	1200	545523	279613	185841
БАЛАНС	1300	979913	650918	208497

Продолжение приложения 3

Наименование статьи	Код показателя	на 31.12.2017	на 31.12.2016	на 31.12.2015
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	80	80	80
Переоценка внеоборотных активов	1340			
Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
Резервный капитал	1360	120	120	120
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	133763	68607	304
ИТОГО по разделу III	1300	133963	68807	504
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	56167	3069	3357
Отложенные налоговые обязательства	1420			
Оценочные обязательства	1430			
Прочие обязательства	1450			
ИТОГО по разделу IV	1400	56167	3069	3357
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510			
Кредиторская задолженность	1520	789583	578550	188206
Доходы будущих периодов	1530			
Оценочные обязательства	1540			
Прочие обязательства	1550			
ИТОГО по разделу V	1500	789583	578550	188206
БАЛАНС	1700	979913	650918	208497

Показатели отчета о финансовыз результатах за 2017 год

Показатели	Код	За 2017 год	За 2016 год
Выручка	2110	1133200	1002707
Себестоимость	2120	(958058)	(859793)
Валовая прибыль	2100	175142	142914
Коммерческие расходы	2210	1354	1212
Управленческие расходы	2220		
Прибыль (убыток) от продаж	2200	173788	141 702
Доходы от участия в других организациях	2310		
Проценты к получению	2320	165	164
Проценты к уплате	2330	1541	1764
Прочие доходы	2340		
Прочие расходы	2350		
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	172412	140 102
Текущий налог на прибыль	2410	34482	28 020
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421		
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
Изменение отложенных налоговых активов	2450		
Прочее	2460		
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2400	137930	112 082

Показатели Отчета о финансовых результатах за 2016 год

Показатели	Код	За 2016 год	За 2015 год
Выручка	2110	1002707	531 625
Себестоимость	2120	(859793)	(516 057)
Валовая прибыль	2100	142914	15 568
Коммерческие расходы	2210	1212	(53)
Управленческие расходы	2220		
Прибыль (убыток) от продаж	2200	141 702	15 515
Доходы от участия в других организациях	2310		
Проценты к получению	2320	164	63
Проценты к уплате	2330	1764	287
Прочие доходы	2340		
Прочие расходы	2350		
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	140 102	15 291
Текущий налог на прибыль	2410	28 020	(3058)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421		
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
Изменение отложенных налоговых активов	2450		
Прочее	2460		
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2400	112 082	12 233