

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

Институт финансов, экономики и управления
(наименование института полностью)

Департамент бакалавриата (экономических и управленческих программ)
(наименование департамента)

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

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

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Анализ финансового состояния предприятия (на примере ООО «ЛАДА-ЛИСТ»)»

Студент

П. Д. Пентякова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

С. Е. Чинахова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Допустить к защите

Руководитель департамента, канд. экон. наук, С.Е. Васильева

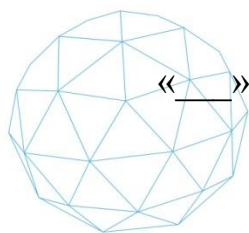
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

(личная подпись)

« »

_____ 2019 г.

Тольятти 2019



Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил студент: Пентякова Полина Дмитриевна

Тема работы: Анализ финансового состояния предприятия (на примере ООО «ЛАДА-ЛИСТ»)

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

Целью исследования является предложение рекомендаций по улучшению финансового состояния ООО «ЛАДА-ЛИСТ».

Актуальность темы исследования заключается в том, что в настоящее время условия функционирования организации обуславливают необходимость проведения объективного и всестороннего анализа ее финансового состояния, позволяющего определить особенности деятельности, своевременно выявить недостатки в работе и причины их возникновения, а также на базе полученных результатов выработать конкретные мероприятия по совершенствованию деятельности.

Границами исследования являются 2016-2018 гг.

Предметом исследования является финансовое состояние ООО «ЛАДА-ЛИСТ».

Информационной базой исследования послужили различные нормативно- правовые акты РФ, интернет-ресурсы и бухгалтерская (финансовая) отчетность ООО «ЛАДА-ЛИСТ» за период 2016-2018 гг.

Практическая значимость исследования состоит в возможности применения организациями при осуществлении анализа финансового состояния представленных в данной работе теоретических материалов и практических рекомендаций.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка использованных источников из 36 источника и 2 приложений. Общий объем работы, без приложений, 69 страницы машинописного текста, в том числе 34 таблиц и 8 рисунка.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы финансового состояния предприятия.....	6
1.1 Сущность финансового состояния организации и его значение.....	6
1.2 Система показателей, характеризующих финансовое состояние организации.....	13
2 Анализ финансового состояния на примере ООО «ЛАДА-ЛИСТ».....	25
2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия.....	25
2.2 Оценка имущественного состояния предприятия.....	29
2.3 Анализ прибыли и рентабельности предприятия.....	35
2.4 Оценка ликвидности, платёжеспособности, финансовой устойчивости и деловой активности предприятия.....	41
3 Основные направления по улучшению финансового состояния ООО «ЛАДА-ЛИСТ».....	50
3.1 Рекомендации по улучшению финансового состояния организации.....	50
3.2 Оценка экономической эффективности разработанных мероприятий.....	57
Заключение.....	63
Список используемой литературы.....	67
Приложения.....	71

Введение

В условиях современной экономики финансовому состоянию организации уделяется особое внимание, поскольку основной задачей каждого хозяйствующего субъекта является поддержание стабильного развития и предотвращение воздействия отрицательных факторов в меняющихся условиях внутренней и внешней среды.

Актуальность темы исследования заключается в том, что в настоящее время условия функционирования организации обуславливают необходимость проведения объективного и всестороннего анализа ее финансового состояния, позволяющего определить особенности деятельности, своевременно выявить недостатки в работе и причины их возникновения, а также на базе полученных результатов выработать конкретные мероприятия по совершенствованию деятельности.

Кроме того, анализ финансового состояния организации является важным не только для самой организации, но и для других заинтересованных в ней субъектов рыночных отношений, поскольку анализ финансового состояния предоставляет им информацию, необходимую для принятия решений о построении отношений с данной организацией.

Проблема состоит в выборе метода анализа финансового состояния организации, так как разными авторами предложено большое количество методов его проведения, а единого универсального способа оценки финансового состояния не выработано. На выбор метода оказывают влияние цели, задачи, отрасль, кадровый потенциал, информационное обеспечение и другие факторы, поэтому для каждой организации вырабатывается индивидуальный метод анализа финансового состояния.

Целью исследования является предложение рекомендаций по улучшению финансового состояния ООО «ЛАДА-ЛИСТ».

Для достижения этой цели необходимо решить задачи:

- рассмотреть теоретические аспекты анализа финансового состояния организации;

- проанализировать финансовое состояние ООО «ЛАДА-ЛИСТ»;
- рассмотреть возможные рекомендации по улучшению финансового состояния ООО «ЛАДА-ЛИСТ».

Объектом исследования является ООО «ЛАДА-ЛИСТ», основной деятельностью которого является производство и торговлю пластмассовыми плитами, полосами, трубами и профилями.

Предметом исследования является финансовое состояние ООО «ЛАДА-ЛИСТ».

При написании бакалаврской работы использовались труды таких авторов, как: Э.А. Маркарьян, В.Г. Артёмко, Г.В. Савицкая, А.И. Алексеева, О.И. Аверина, Н.В. Парушина, В.А. Алешин, Д.А. Ендовицкий, Л.Л. Игонина и др.

При проведении исследования использовались следующие методы: изучение научной литературы, нормативных актов, анализ и обработка бухгалтерской (финансовой) отчетности рассматриваемой организации, расчет показателей, анализ полученных результатов.

Информационной базой исследования послужили различные нормативно- правовые акты РФ, интернет-ресурсы и бухгалтерская (финансовая) отчетность ООО «ЛАДА-ЛИСТ» за период 2016-2018 гг.

Теоретическая значимость исследования состоит в изучении, описании и систематизации теории об анализе финансового состояния организации.

Практическая значимость исследования состоит в возможности применения организациями при осуществлении анализа финансового состояния представленных в данной работе теоретических материалов и практических рекомендаций.

Структура работы включает введение, три раздела с подразделами, заключение, список использованных источников и приложения.

1 Теоретические основы финансового состояния предприятия

1.1 Сущность финансового состояния организации и его значение

Финансовое состояние организации находится в зависимости от всех сторон деятельности компании, таких, как выполнение производственных планов, уменьшение себестоимости продукции, повышение прибыли, увеличение эффективности производства. Помимо этого, на экономическое положение компании оказывают большое влияние условия, действующие в области обращения и связанных с организацией оборота товарных и денежных фондов, такие, как совершенствование процессов реализации и расчетов, и улучшение взаимосвязей с поставщиками сырья и материалов.

Тема рассмотрения финансового состояния организации весьма актуальна и масштабно рассматривается как в Российской Федерации, так и за рубежом. Так как имеются значительные отличия между критериями хозяйствования в нашем государстве и развитых иностранных государствах, а также отличается стандартами бухгалтерской отчетности, составленная в различных странах, появляется потребность сопоставления отечественных и иностранных методов оценки финансового положения компании.

В российских компаниях бухгалтерская отчетность создается в основном согласно российским стандартам бухгалтерского учета (далее РСБУ), а в иностранных государствах (Германия, Бельгия, Италия, Франция и США) – в согласовании с международными стандартами финансовой отчетности (далее МСФО) или же общепризнанными принципами бухгалтерского учета (GAAP). [11]

Таким как сущность определения или явления, в конечном счете, определяет результат, сначала нужно разобраться терминологически, что такое финансовое состояние и в чем состоит его экономическая суть.

В настоящее время не существует единой трактовки финансового состояния организации, поэтому в таблице 1 представим подходы разных авторов к определению данного понятия.

Таблица 1 - Трактовка понятия «финансовое состояние»

Автор	Подход к понятию финансового состояния
Балабанов И.Т.	Оценка финансовой конкурентоспособности компании, расходования финансовых ресурсов, денежных средств, исполнения обязательств перед государством и иными субъектами хозяйственных единиц [8].
Бариленко В.И., Артеменко В.Г.	Оценка работы компании, демонстрирующая обеспеченность финансовыми ресурсами, целесообразность и результативность их применения и размещения, платежеспособность и финансовую стабильность [9,6].
Маркарьян Э.А.	Комплекс характеристик, которые отображают умение фирмы гасить долговые обязательства [20].
Ефимова О.В.	Основные задачи: нахождение данных о возможности получить прибыль; формирование баз сведений о состоятельности источниками получения прибыли (материальное и финансовое положение) [15].
Ковалев В.В.	Совокупность характеристик, которые определяют использование, наличие, расположение финансовых ресурсов организации [17].
Савицкая Г.В.	Финансовая группа, отображающая положение денежных средств в процессе оборота и наличие возможности субъекта к саморазвитию в определенный момент времени [21].
Шеремет А.Д., Негашев Е.В.	Финансовое состояние фирмы описывается соответствием структур его активов и пассивов [22].
Алексеева А.И.	Комплексное понятие, которое характеризуется системой показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов организации [5].

Различна также и структура анализа финансового состояния. В нашей практике составные части финансового состояния изменяются в зависимости от подхода автора [14].

По мнению В.В. Ковалева, например, это: финансовая независимость, ликвидность, устойчивость, оборачиваемость, эффективность использования капитала, рентабельность, стабильность, деловая активность, прибыльность, доходность и имущественное положение [17].

По мнению Савицкой Г.В., в свою очередь, основными частями анализа являются: кредитоспособность, структура активов и пассивов, платежеспособность, потенциальное банкротство, левэридж, финансовая независимость, финансовая устойчивость и стабильность, деловая активность, оборачиваемость и эффективность использования капитала [21].

Шеремет А.Д. и Негашев Е.В. считают, что анализ включает в себя платежеспособность, финансовую стабильность, независимость и

устойчивость, структуру у активов и пассивов, деловую активность, оборачиваемость и эффективность использования капитала, и ликвидность [22].

Если рассматривать структуру финансового состояния компании исходя из подходов зарубежных ученых (таблица 2), то Д. Стоун и К. Хитчинг [33] выделяют следующие главные части анализа: деловую активность, оборачиваемость, платежеспособность, структуру активов и пассивов, эффективность использования капитала и инвестиции.

По мнению Р. Брейли и С. Майерса [33] анализ включает в себя финансовую ликвидность, рентабельность, зависимость и рыночную активность. Дж. К. Ван Хорн [33] включает в анализ такие показатели, как ликвидность, соотношение денежного потока и задолженности, структуру и динамику имущества предприятия, степень покрытия процентных платежей прибылью.

Таблица 2 - Иностранные научные школы анализа финансового состояния

Школы	Представители	Направления
Школа эмпирических прагматиков (EmpiricalPragmatistsSchool)	Роберт Фулк	Исследование ведется согласно оборотным средствам, собственному оборотному капиталу, краткосрочной кредиторской задолженности. Расчеты совершаются на основе бухгалтерской отчетности и аналитических коэффициентов.
Школа мультивариантных аналитиков (MultivariateModelersSchool)	Джеймс Блисс, Артур Винакор	Построение пирамиды (системы) финансовых показателей и разработка ее имитационных моделей.
Школа статистического финансового анализа (RatioStatisticiansSchool)	Александр Уолл	Показателей финансовой отчетности формируются на основе статистических методов по разным отраслям и подотраслям.

Продолжение таблицы 2

Школы	Представители	Направления
Школа аналитиков, занятых диагностикой банкротства компаний	Эдвард Альтман, Уильям Бивер	Осуществление анализа финансовой стабильности компании, базируясь в главную очередь на перспективном анализе, а только затем в ретроспективном. Разработки по

(DistressPredictorsSchool)		прогнозированию банкротства.
Школа участников фондового рынка (CapitalMarketersSchool)	Джордж Фостер	Степень эффективности инвестирования и его прогнозирования – основная область анализа отчетности.

Отталкиваясь от вышеизложенного, разница российских и иностранных подходов к пониманию сущности и анализа финансового состояния организации нацеливает пользователей экономической информации на детальный выбор методики рассмотрения, вследствие того, что от этого будет зависеть качество выводов.

Как в российской, так и в зарубежной литературе, возможно, выделить четыре категории характеристик рассмотрения финансового состояния организации:

- показатели финансовой устойчивости (financial leverage/ leverage ratios);
- показатели ликвидности (liquidity ratios);
- показатели рентабельности (profitability ratios);
- показатели оборачиваемости/деловой активности (efficiencyratios).

В отечественной практике акцентируют внимание на трех главных признаках ликвидности: коэффициент текущей, абсолютной и быстрой ликвидности. Также выделяют «общий коэффициент ликвидности», «коэффициент обеспеченности оборотными средствами», а также «коэффициент ликвидности запасов».

Таким образом, сопоставляя российские и иностранные подходы к определению финансового состояния организации, в целом, не наблюдаются значительные отличия в их интерпретации, помимо отличий характеристик финансовой устойчивости. Кроме этого, значительное отличие заключается в том, что в российской практике число характеристик больше, нежели в иностранных.

Проанализировав представленные определения, понятие финансового состояния можно охарактеризовать следующим образом - система

показателей, которые отражают наличие, размещение, использование финансовых ресурсов организации, а также позволяют оценить эффективность ее деятельности, платежеспособность, финансовую устойчивость и инвестиционную привлекательность.

Основные функции анализа финансового состояния организации можно подразделить на:

- информационную (анализ определяет текущее финансовое положение организации, воздействие на него различных явлений);
- стимулирующую (выявление проблем, пути их преодоления, направления развития организации, рациональное использование ее финансовых ресурсов);
- контрольную (корректировка значений финансовых показателей в случае их отклонений от плановых);
- прогнозную (прогноз возможных изменений состояния организации в будущем).[10]

Таким образом, главная цель анализа финансового состояния организации состоит в установлении качества финансового состояния, раскрытии недостатков в финансовой деятельности, разработке решений, способствующих укреплению финансовой устойчивости и платежеспособности. [5].

Для достижения данной цели необходимо решить следующие задачи: оценить текущее финансовое положение, определить факторы отрицательного воздействия и причины их возникновения, разработать конкретные мероприятия, направленные на более эффективное использование финансовых ресурсов и улучшение финансового состояния организации; осуществить прогнозирование возможного финансового состояния.

Такие авторы как Артеменко В.Г., Анисимова Н.В., Алексеева А.И. выделяют различные этапы анализа финансового состояния организации, которые представлены в таблице 3.

Таблица 3 - Подходы к этапам анализа финансового состояния организации

Автор	Подходы
Артеменко В.Г., Анисимова Н.В. [6]	<p>Этап 1. Подготовительный - цель в том, чтобы принять решение о целесообразности анализа финансовой отчетности, убедиться в ее готовности к чтению.</p> <p>Этап 2. Предварительный обзор бухгалтерской отчетности, включающий знакомство с пояснительной запиской к годовому отчету.</p> <p>Этап 3. Экономическое чтение и анализ отчетности. Цель - обобщенная оценка результатов хозяйственной деятельности и финансового состояния объекта.</p>
Алексеева А.И., [5]	<p>Этап 1. Оценка текущего состояния организации и его изменения по сравнению с предыдущим периодом.</p> <p>Этап 2. Определение причин, приведших к изменению финансового положения организации.</p> <p>Этап 3. Разработка программы действий на будущее.</p>

Однако Савицкая Г.В. наиболее детально описала последовательность анализа финансового состояния организации, что представлено в таблице 4.

Таблица 4 - Этапы анализа финансового состояния организации [21]

Этапы	Подходы
Этап 1	Общая оценка имущественного положения организации (построение аналитического баланса, структурно-динамический анализ активов и пассивов).
Этап 2	Оценка финансового потенциала организации (оценка финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, деловой активности и рентабельности, банкротства и т.д.
Этап 3	Оценка достаточности показателей.
Этап 4	Формирование управленческих решений.

Таким образом, анализ финансового состояния организации представляет собой процесс исследования, оценки и прогнозирования финансового положения и результатов деятельности организации на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности для выявления негативно влияющих факторов и выработки рациональных решений и резервов с целью улучшения ситуации и будущего развития.

Эффективность анализа финансового состояния организации в большой степени зависит от формирования и качества его информационной базы. Основным источником информации является бухгалтерская (финансовая) отчетность.

Бухгалтерская отчетность - система показателей, которые отражают финансовое и имущественное положение организации на отчетную дату, а также финансовые результаты ее деятельности за отчетный период.

Бухгалтерская (финансовая отчетность) включает:

- бухгалтерский баланс;
- отчет о финансовых результатах;
- отчет об изменениях капитала;
- отчет о движении денежных средств;
- пояснительная записка;
- иные отчеты, предусмотренные законодательством;
- аудиторское заключение, которое подтверждает достоверность бухгалтерской отчетности.[4]

Анализ финансового состояния организации базируется на принципах, представленных в таблице 5.

Таблица 5 - Принципы анализа финансового состояния организации [7]

Принцип	Содержание
Комплексность	Всестороннее изучение влияния факторов на хозяйственную деятельность организации
Конкретность	Результаты анализа должны иметь численное выражение и основываться на действительных данных

Продолжение таблицы 5

Регулярность	Анализ необходимо проводить через определенные промежутки времени для того, чтобы он был наиболее эффективен
Системность	Комплексное исследование явлений, их взаимосвязей
Действенность	Результаты анализа должны быть применимы на практике
Объективность	Анализ должен проводиться беспристрастно
Сопоставимость	Данные анализа должны быть сравнимы друг с другом
Экономичность	Эффект от анализа должен покрыть расходы на его проведение
Научность	Анализ базируется на научных процедурах и методиках

Таким образом, в данном подразделе приведены основные теоретические аспекты анализа финансового состояния организации. Его значение сложно переоценить, поскольку компетентно проведенный анализ предоставляет организации сведения, которые необходимы для выбора верного решения какой-либо задачи, дает оценку результативности деятельности организации, выявляет отклонения фактических показателей от плановых и их причины. Данные анализа позволяют разработать стратегию развития организации, предугадать вероятные риски, обнаружить недостатки и принять меры по их устранению.

1.2 Система показателей, характеризующих финансовое состояние организации

В современных условиях для оценки финансового состояния организации анализируют ряд показателей, которые рассчитываются на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Наиболее значимые из них выделяются в следующие группы:

- показатели финансовой устойчивости;
- показатели ликвидности и платежеспособности;
- показатели деловой активности;
- показатели рентабельности[13].

Финансовая устойчивость формируется в ходе всей хозяйственной деятельности и характеризует долгосрочную финансовую стабильность организации.

Сущность финансовой устойчивости состоит в обеспеченности организации средствами, необходимыми для бесперебойного осуществления своей деятельности. Анализ финансовой устойчивости позволяет оценить то, насколько верно осуществлялось управление финансовыми ресурсами в организации.

Финансовая устойчивость организации характеризует состояние активов, их структуру и обеспеченность источниками покрытия.

Ее оценка осуществляется либо с помощью относительных показателей - финансовых коэффициентов, либо на основе абсолютных показателей [16].

Абсолютные показатели финансовой устойчивости - показатели, характеризующие состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования [16].

Для того, чтобы охарактеризовать источники формирования запасов применяются несколько показателей, которые отражают разные виды источников:

- наличие собственных оборотных средств (СОС определяется как разница между собственным капиталом и внеоборотными активами);

- наличие собственных и долгосрочных заемных источников (СД представляет собой сумму СОС и долгосрочных кредитов и заемных средств);

- общая величина возможных источников формирования запасов (ОИ представляет сумму СД и краткосрочного заемного капитала) [17].

Данные три показателя наличия источников формирования запасов образуют три показателя обеспеченности запасов источниками их формирования, представленные в таблице 6.

Таблица 6 - Абсолютные показатели финансовой устойчивости организации

Наименование показателя	Формула
излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	$\Delta \text{СОС} = \text{СОС} - \text{Запасы}$
излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников	$\Delta \text{СД} = \text{СД} - \text{Запасы}$
излишек (+) или недостаток (-) общей величины возможных источников формирования запасов	$\Delta \text{ОИ} = \text{ОИ} - \text{Запасы}$

С помощью вычисления показателей таблицы 6 можно выделить типы финансовой устойчивости, для чего используется трехкомпонентный показатель (формула (1)):

$$S = \{\Delta \text{СОС}; \Delta \text{СД}; \Delta \text{ОИ}\}, \quad (1)$$

Отсюда выделяют 4 типа финансовой устойчивости, представленные в таблице 7.

Таблица 7- Типы финансовой устойчивости организации

Тип финансового состояния	СОС	СД	ОИ
1 тип — абсолютная финансовая устойчивость	1	1	1
2 тип — нормальная финансовая устойчивость	0	1	1
3 тип — неустойчивое финансовое состояние	0	0	1
4 тип — кризисное финансовое состояние	0	0	0

Абсолютная финансовая устойчивость – встречается очень редко, поскольку означает, что все запасы покрываются за счет собственных оборотных средств, т.е. организация не находится в зависимости от внешних кредиторов [18]. Однако данную ситуацию нельзя рассматривать как совершенную, поскольку это может означать, что руководство не использует внешние источники финансирования деятельности, которые на самом деле могут быть более дешевыми.

Нормальная финансовая устойчивость - гарантирует платежеспособность и говорит о том, что организация использует как собственные, так и привлеченные средства.

Неустойчивое финансовое состояние - связано с нарушением платежеспособности, но возможность восстановления ситуации сохраняется (пополнение источников собственных средств, уменьшение дебиторской задолженности и т.д.).

Кризисное финансовое состояние - ситуация, при которой организация близка к банкротству, когда общих источников не хватает для покрытия запасов и затрат [19].

Далее рассмотрим основные относительные показатели финансовой устойчивости организации, представленные в таблице 8.

Коэффициент финансового рычага (соотношения заемных и собственных средств; финансовой зависимости) характеризует степень зависимости организации от заемных источников; указывает, сколько заемных средств привлекла организация на 1 рубль собственных средств, вложенных в активы.

Таблица 8 - Относительные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Формула	По строкам баланса	Расшифровка	Норматив
Коэффициент финансового рычага	$K_{фр} = ЗК / СК$	$(1400+1500) / (1300+1530)$	ЗК - заемный капитал; СК - собственный капитал	≤ 1
Коэффициент маневренности	$K_{м} = СОС / СК$	$(1300-1100) / (1300+1530)$	СОС - собственные оборотные средства	$\geq 0,2 - 0,5$
Коэффициент Автономии	$K_{а} = СК / ВБ$	$(1300+1530) / (1700)$	ВБ - валюта баланса	$\geq 0,5$
Коэффициент финансовой зависимости	$K_{фз} = ВБ / СК$	$(1700) / (1300+1530)$	-	< 2
Коэффициент концентрации заемного капитала	$K_{кзк} = ЗК / ВБ$	$(1400+1500) / (1700)$	-	$\leq 0,5$

Продолжение таблицы 8

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$K_{сос} = СОС / ОА$	$(1300-1100) / 1200$	ОА - оборотные активы	$\geq 0,1$
Коэффициент финансирования	$K_{ф} = СК / ЗК$	$(1300+1530) / (1400+1500)$	-	≥ 1

Коэффициент Финансовой устойчивости	$K_{\text{фу}} = \frac{\text{СК} + \text{ДО}}{\text{ВБ}}$	$(1300+1530+1400)/1700$	ДО - долгосрочные обязательства	$\geq 0,8$
-------------------------------------	---	-------------------------	---------------------------------	------------

Коэффициент маневренности показывает, какая доля собственных оборотных средств задействована в финансировании текущей деятельности, т.е. находится в мобильной форме, и какая доля капитализирована.

Коэффициент автономии (финансовой независимости) - показывает удельный вес собственного капитала в общей сумме источников финансирования, отражая степень независимости организации от привлеченных средств; особенно важное значение представляет для кредиторов и инвесторов, охотно вкладывающих средства в организации с большой долей собственного капитала и предлагающих выгодные условия кредитования, так как предприятие, реализовав свое имущество, сможет исполнить свои долговые обязательства.

Коэффициент финансовой зависимости показывает количество заемных средств, привлеченных на 1 рубль собственного капитала.

Коэффициент концентрации заемного капитала показывает часть заемного капитала в общей сумме финансовых ресурсов организации.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами показывает долю оборотных активов, финансируемых за счет собственных средств организации.

Коэффициент финансирования показывает часть деятельности, которая финансируется собственным капиталом.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает размер части источников финансирования, которые могут быть использованы в долгосрочной перспективе, т.е. долю активов, которые финансируются с помощью устойчивых источников [25].

Важными критериями объективной и точной оценки финансового состояния организации являются показатели платежеспособности и ликвидности.

Платежеспособность – возможность организации своевременно и в полном объеме выполнить платежные обязательства наличными денежными ресурсами.

Выделяют долгосрочную и текущую платежеспособность.

Под способностью организации отвечать по своим краткосрочным обязательствам принято понимать текущую платежеспособность, а рассчитываться по обязательствам в долгосрочной перспективе – долгосрочную платежеспособность. Организацию можно считать платежеспособной, если она имеет возможность погасить краткосрочные обязательства с помощью оборотных активов.

Если общие активы больше краткосрочных и долгосрочных обязательств, организация считается платежеспособной. Если текущие активы превышают краткосрочные обязательства, организация является ликвидной.

Ликвидность и платежеспособность не являются тождественными понятиями, однако на практике находятся в тесной взаимосвязи между собой.

Ликвидность организации отражает ее платежеспособность по долговым обязательствам. На основе характеристики ликвидности организации осуществляется оценка его платежеспособности.

Активы и пассивы делят на 4 группы и сравнивают итоги по каждой группе. При выполнении соотношений, представленных в таблице 9, баланс считается абсолютно ликвидным.

Таблица 9- Группировка и сравнение активов и пассивов для анализа ликвидности баланса [27]

Активы по степени ликвидности	Показатель	Соотношение	Показатель	Пассивы по степени срочности
Наиболее ликвидные активы	A1	\geq	П1	Наиболее краткосрочные обязательства
Быстрореализуемые активы	A2	\geq	П2	Краткосрочные пассивы
Медленно реализуемые активы	A3	\geq	П3	Долгосрочные пассивы

Труднореализуемые активы	А4	≤	П4	Постоянные пассивы
--------------------------	----	---	----	--------------------

Составляющими каждой группы активов и пассивов являются:

А1 - денежные средства (стр. 1250) и краткосрочные финансовые вложения (стр. 1240);

А2 - дебиторская задолженность (стр. 1230) и прочие оборотные активы (стр. 1260);

А3 - запасы (стр. 1210) и налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (стр. 1220);

А4 - итог раздела I актива баланса (стр. 1100);

П1 - кредиторская задолженность (стр. 1520);

П2 - заемные средства (стр. 1510) и прочие обязательства из раздела V пассива баланса (стр. 1550);

П3 - долгосрочные займы и кредиты и прочие долгосрочные обязательства (стр. 1400);

П4 - итог раздела III пассива баланса (стр. 1300), доходы будущих периодов (стр. 1530) и оценочные обязательства (стр. 1540).

Выполнение первых трех неравенств является необходимым условием абсолютной ликвидности. При их выполнении автоматически соблюдается и четвертое неравенство, свидетельствующее о наличии у организации собственных оборотных средств (соблюдение минимального условия финансовой устойчивости).

Сопоставление первых двух неравенств отражают платежеспособность в краткосрочном периоде, т.е. характеризуют текущую ликвидность (далее ТЛ) [20], которая рассчитывается по формуле (2):

$$ТЛ = А1 - П1 + (А2 - П2), \quad (2)$$

Третье неравенство отражает перспективную ликвидность (ПЛ), т.е. прогнозируется ориентировочная долгосрочная платежеспособность, которая рассчитывается по формуле (3):

$$ПЛ = АЗ - ПЗ, \quad (3)$$

При несоблюдении какого-либо из первых трех неравенств ликвидность баланса отличается от абсолютной в большей или меньшей мере. При этом избыток по одной группе активов компенсирует недостаток по другой в стоимостном выражении. Однако данная компенсация носит только расчетный характер, на практике более ликвидные активы не заменимы менее ликвидными.

Существует также общий показатель платежеспособности, отражающий возможность организации расплатиться полностью по своим обязательствам всеми видами активов, расчет по формуле (4):

$$К_0 = (А1 + 0,5А2 + 0,3А3) / (П1 + 0,5П2 + 0,3П3), \quad (4)$$

Общий показатель платежеспособности должен быть больше или равен 1.

Анализ ликвидности активов предполагает расчет трех основных относительных показателей ликвидности, представленных в таблице 10.

Таблица 10 - Финансовые коэффициенты ликвидности [23]

Показатель	Формула	Нормативное значение
Коэффициент абсолютной Ликвидности	$К_{ал} = А1 / П1 + П2$	$\geq 0,2$; рекомендуемо 0,2-0,5
Коэффициент срочной Ликвидности	$К_{сл} = А1 + А2 / П1 + П2$	$\geq 0,8$, рекомендуемо 0,8-1
Коэффициент текущей Ликвидности	$К_{тл} = А1 + А2 + А3 / П1 + П2$	≥ 2 , допустимо $\geq 1,5$

Коэффициент абсолютной ликвидности отражает долю краткосрочных обязательств, которую организация может погасить в ближайшее время имеющимися денежными средствами и быстрореализуемыми краткосрочными финансовыми вложениями.

Коэффициент срочной (быстрой, критической) ликвидности показывает часть текущей задолженности, которую предприятие сможет оплатить в краткосрочной перспективе при своевременном проведении расчетов с дебиторами [23]. Позволяет оценить вероятность выполнения организацией краткосрочных обязательств в критической ситуации, когда нет возможности реализовать запасы.

Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) показывает долю текущих обязательств, которую компания может покрыть имеющимися оборотными активами. Указанные нормативы коэффициентов рассчитаны на общепризнанные в мировой практике стандарты, при планировании и анализе деятельности отечественных организаций нужно учитывать особенности их деятельности [24].

Далее рассмотрим понятие и показатели деловой активности.

В широком смысле деловая активность - усилия, направленные на продвижение организации на рынке, а в узком смысле под деловой активностью организации понимается ее текущая коммерческая и производственная деятельность [17].

Абсолютными показателями деловой активности являются:

- величина активов;
- выручка;
- прибыль.

При исследовании динамики абсолютных показателей деловой активности оценивается соответствие следующему оптимальному соотношению, названному «золотым правилом экономики организации» (формула (5)):

$$TR_{\text{чп}} > TR_{\text{в}} > TR_{\text{а}} > 100\% , \quad (5)$$

где $TR_{\text{чп}}$ - темпы роста чистой прибыли,

- $TR_{\text{в}}$ - темпы роста выручки,

- $TR_{\text{а}}$ - темпы роста активов.

Выполнение первого неравенства говорит об увеличении рентабельности деятельности, второго - ускорение оборачиваемости активов, третьего - увеличение чистой рентабельности активов, четвертого - расширение имущественного потенциала. Допустимо отклонение последнего неравенства в краткосрочном периоде, поскольку это может быть связано со снижением дебиторской задолженности, оптимизацией внеоборотных активов или запасов.

Деловая активность также выражается через скорость оборота средств организации. В данном случае анализ деловой активности заключается в расчете относительных показателей - коэффициентов оборачиваемости, представленных в таблице 11.

Таблица 11 - Показатели деловой активности организации [23]

Показатель	Формула		Расшифровка
	Коэффициент оборачиваемости	Продолжительность оборота, дни	
Активы	$K_a = B / A$	$T_a = t / K_a$	B - выручка, A - средняя сумма активов в периоде, t - отчетный период (360 дней)
Оборотные активы	$K_{oa} = B / OA$	$T_{oa} = t / K_{oa}$	OA - среднегодовая стоимость оборотных активов

Продолжение таблицы 11

Показатель	Формула		Расшифровка
	Коэффициент оборачиваемости	Продолжительность оборота, дни	
Дебиторская задолженность	$K_{дз} = B / ДЗ$	$T_{дз} = t / K_{дз}$	ДЗ - среднегодовая величина дебиторской задолженности
Запасы	$K_z = C / З$	$T_z = t / K_z$	C - себестоимость продаж, З - средняя величина запасов
Внеоборотные	$K_{вна} = B / ВНА$	$T_{вна} = t / K_{вна}$	ВНА - среднегодовая вели-

активы			чина внеоборотных активов
Основные средства	$K_{oc} = B / OC$	$T_{oc} = t / K_{oc}$	OC - среднегодовая стоимость основных средств
Капитал	$K_k = B / K$	$T_k = t / K_k$	K - средняя величина капитала
Собственный капитал	$K_{ск} = B / C K$	$T_{ск} = t / K_{ск}$	СК - средняя величина собственного капитала
Заемный капитал	$K_{зк} = B / З K$	$T_{зк} = t / K_{зк}$	ЗК - средняя величина заемного капитала
Кредиторская задолженность	$K_{кз} = B / K З$	$T_{кз} = t / K_{кз}$	К З - среднегодовая величина кредиторской задолженности

Обобщающая оценка финансового состояния организации достигается на основе таких результативных показателей, как прибыль и рентабельность [25]. Результативность деятельности организации оценивается системой показателей рентабельности. Рентабельность является относительным показателем прибыли, отражающим отношение полученного эффекта с имеющимися или затраченными ресурсами.

В таблице 12 представим формулы основных групп рентабельностей.

Таблица 12 - Основные группы рентабельностей

Показатель	Формула	Расшифровка
Рентабельность продаж (продукции)	$R_a = \text{ПП} / B = \text{стр. 2200} / \text{стр. 2110}$	ПП - прибыль от продаж, B – выручка
Рентабельность активов	$R_a = \text{ЧП} / A = \text{стр. 2400} / \text{стр. 1600}$	ЧП - чистая прибыль, A - средняя величина Активов
Рентабельность капитала	$R_{ск} = \text{ЧП} / K = \text{стр. 2400} / \text{стр. 1700}$	K - средняя величина совокупного капитала
Рентабельность инвестиций	$R_i = \text{ЧП} / C K + Д O = \text{стр. 2400} / \text{стр. 1300} + 1400$	O - средняя величина долгосрочных обязательств, C K - средняя величина собственного капитала
Рентабельность производства (себестоимости)	$R_a = \text{ВП} / C = \text{стр. 2100} / \text{стр. 2120}$	ВП - валовая прибыль, C - себестоимость

Выделяют 6 основных групп показателей рентабельности:

- рентабельность продукции (продаж) (оценивает прибыльность реализации продукции);
- рентабельность активов (показывает, сколько прибыли получит организация с 1 рубля, вложенного в активы);

- рентабельность капитала (отражает значение прибыльности каждой единицы капитала);

- рентабельность инвестиций (характеризует результативность использования средств, которые инвестированы в организацию, т.е. ее прибыльность при использовании как собственного, так и заемного капитала);

- рентабельность себестоимости (показывает количество прибыли с рубля себестоимости продукции);

- рентабельность персонала (отражает эффективность использования трудовых ресурсов).

Нормативные значения показателей рентабельности:

Итак, можно сделать вывод, оценка финансового состояния подразумевает расчет и анализ разнообразных абсолютных и относительных показателей, характеризующих все стороны деятельности организации.

2 Анализ финансового состояния на примере ООО «ЛАДА-ЛИСТ»

2.1 Технико-экономическая характеристика предприятия

ООО «ЛАДА-ЛИСТ» было зарегистрировано 27 июня 2011 года по адресу 445015, Самарская область, г. Тольятти, ул. Никонова, д. 50.

Учредителями ООО «ЛАДА-ЛИСТ» являются два физических лица - Алборов Зураб Мухарбегович (84%) и Алборов Нугзар Мухарбегович (16%).

Генеральным директором предприятия является Алборов Зураб Мухарбегович.

ООО «ЛАДА-ЛИСТ» относится к субъектам малого и среднего предпринимательства, действует на основании Устава и законодательства Российской Федерации. Общество создано без ограничения срока своей деятельности.

К внешним документам, регламентирующим деятельность общества, относятся законодательные и нормативные акты. Внутренние документы: Устав предприятия, Положения о подразделениях, Должностные инструкции, Правила внутреннего трудового распорядка.

ООО «ЛАДА-ЛИСТ» имеет круглую печать, содержащую полное фирменное наименование и указание на место нахождения. Также имеет обособленное имущество, самостоятельный баланс, банковский счет, штампы и бланки со своим фирменным наименованием, в соответствии с российским законодательством может создавать филиалы и открывать представительства.

ООО «ЛАДА-ЛИСТ» предлагает клиентам конкурентные цены и системы скидок. Достойный ассортимент, высокое качество предлагаемых товаров позволяют компании плодотворно работать на протяжении уже более трех лет. ООО «ЛАДА-ЛИСТ» всегда работает над поддержанием высокого качества, над ассортиментом, ценой, системой скидок и сервисом, чтобы клиенты всегда были довольны.

Целью деятельности ООО «ЛАДА-ЛИСТ» является получение прибыли на основе завоевания популярности и доверия среди потребителей, доминирующего положения на рынке по производству пластмассовых плит, полос, труб и профилей, предоставление дополнительных услуг клиентам, связанных с эксплуатацией установленного оборудования.

Основным видом деятельности является 22.21 – производство и реализация пластмассовых плит, полос, труб и профилей.

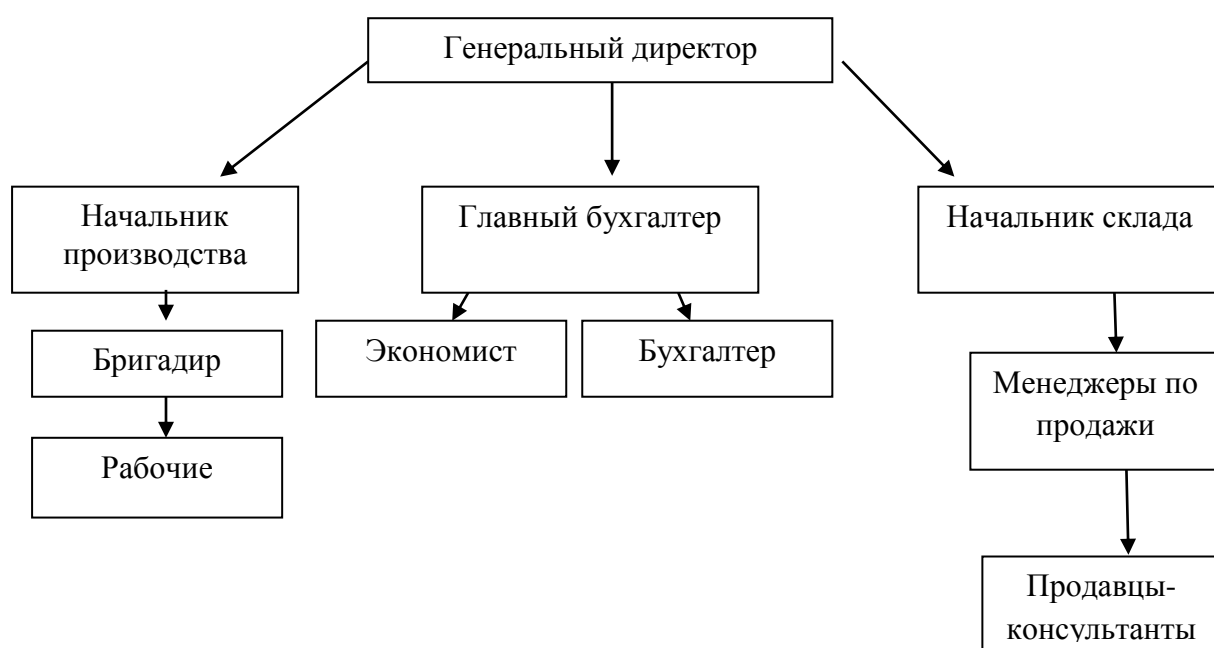


Рисунок 1 - Организационная структура управления ООО «ЛАДА-ЛИСТ»

При такой структуре управления всю полноту власти берет на себя линейный руководитель, возглавляющий коллектив в лице генерального директора. В его обязанность входят следующие функции: руководить текущей деятельностью фирмы, принимать решения по организации и контролю развития фирмы, контролировать правильность исполнения нормативных, экономических законов Российской Федерации.

Генеральный директор самостоятельно распоряжается финансовыми средствами и имуществом фирмы, без доверенности действует от имени ООО «ЛАДА-ЛИСТ», представляет его во всех учреждениях, организациях, налоговых органах, назначает должностных лиц, принимает на работу

персонал, освобождает и увольняет работников в соответствии с трудовым законодательством.

Начальник производства осуществляет руководство текущим и перспективным планированием технического развития предприятия, его производственной базы.

Бухгалтерия представлена главным бухгалтером и двумя бухгалтерами. Ответственность за организацию бухгалтерского учета в ООО «ЛАДА-ЛИСТ» несет директор компании. Главный бухгалтер осуществляет организацию учетной работы и контроль за сохранностью собственности, правильным расходованием денежных средств и материальных ценностей. Также вместе с директором ООО «ЛАДА-ЛИСТ» выполняет задачи финансового планирования и анализа.

Главный бухгалтер является линейным руководителем второго уровня, отвечающим за организацию финансовой работы. Он непосредственно подчинен директору, а у него в подчинении находятся работники бухгалтерии.

Основными документами, регламентирующим организацию и ведение бухгалтерского и налогового учета на предприятии, являются:

- учетная политика предприятия в целях бухгалтерского и налогового учета на 2017 год;
- регламент документооборота бухгалтерского и налогового учета;
- справочники аналитического учета.

В ведении бухгалтерского учета ООО «ЛАДА-ЛИСТ» применяет автоматизированную форму учета с использованием компьютерной техники и специального программного обеспечения, к которым относятся:

- 1) 1С Бухгалтерия;
- 2) 1С: Зарплата и Управление персоналом;
- 3) СБИС;
- 4) Консультант плюс;
- 5) Клиент-банк обслуживающих банков и др.

Вся составленная отчетность передается по электронным каналам связи, в связи, с чем отсутствует необходимость тратить время на сдачу отчетности в соответствующих органах.

Законом «О бухгалтерском учёте в РФ» предусмотрено, что с самого начала своей работы предприятие заявляет в налоговые органы и органы, ведающие его регистрацией, так называемую учётную политику на текущий год.

Менеджер по продажам - осуществляет контроль за деятельностью отделов, работой продавцов-консультантов, проверяет отчёты по продажам, начисление заработной платы, составляет табель учёта рабочего времени. Менеджер по продажам так же выполняет работу по приёмке товара.

Продавцы–консультанты – осуществляют непосредственное обслуживание покупателей на месте продаж, консультируют по ассортименту, проводят сделку купли - продажи; несут материальную ответственность за сохранность доверенных им материальных ценностей; выставкой товара в салон, оформлением торгового зала, соблюдают санитарное состояние рабочего места, несут ответственность за отсутствие ценников.

Таким образом, ООО «ЛАДА-ЛИСТ» имеет развитую управленческую структуру, что позволяет руководству предприятия эффективно управлять и использовать свои трудовые ресурсы.

Ниже приведены данные по аналитики экономических результатов ООО «ЛАДА-ЛИСТ» на временном промежутке от 2016 г. по 2018 г. (таблица 13)

Таблица 13 - Основные экономические показатели ООО «ЛАДА-ЛИСТ»

Наименование показателя	Значение по периодам, тыс. руб.			Темпы прироста, %	
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г. к 2015 г.	2017 г. к 2015 г.
Выручка (нетто) от продажи	1836	4673	6632	2,545	3,612
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	1015	3862	5702	3,805	5,618

Продолжение таблицы 13

Прибыль (убыток) от продаж	821	811	585	0,973	0,689
Размер имущества	1516	3052	2514	2,01	0,82
Размер основных средств	227	249	100	1,09	0,44
Собственный капитал	745	1400	1881	1,88	2,52
Размер дебиторской задолженности	345	675	1089	1,95	1,61
Размер кредиторской задолженности	78	975	266	12,5	3,41
Размер запасов и затрат	796	2088	1314	2,62	0,62
Размер долгосрочных и краткосрочных кредитов и заемных средств	771	1652	633	2,14	0,82

Основные экономические показатели деятельности ООО «ЛАДА-ЛИСТ» приведены в таблице 13, по данным которой видно, что организация работает нестабильно. В 2018 г. наблюдается: рост объема реализации товаров в 3,6 раза и увеличение прибыли от продаж на 68%; рост собственного капитала (25%). В тоже время наблюдается рост товарных запасов, дебиторской и кредиторской задолженности. Темпы роста реализации в 2018 г. увеличился на 36%, произошёл рост затрат, прибыль ООО «ЛАДА-ЛИСТ» сократилась. Собственный капитал увеличился в 2,5 раза, а темп роста имущества сократился на 18% по сравнению с прошлым годом. Замедленными темпами продолжают расти запасы и дебиторская задолженность.

В 2018 году эти показатели увеличились почти в 4 раза, а в текущем периоде дебиторская задолженность выросла в 3 раза, а запасы в 2018 г. увеличились на 16% по сравнению с 2016 г. Данная тенденция, в совокупности с ростом кредиторской задолженности в 2018 году по сравнению с 2016 г., может неблагоприятно сказаться на финансовом состоянии предприятия и вызвать риск неплатежеспособности.

2.2 Оценка имущественного состояния предприятия

Финансовое положение ООО «ЛАДА-ЛИСТ» характеризуется размещением и использованием активов, источниками их формирования -

собственного капитала и обязательств - пассивов. Эти сведения предоставлены в бухгалтерском балансе.

Предварительно для анализа имущества и источников финансирования, а также для последующих расчетов необходимо рассчитать среднегодовые значения по статьям баланса. Для этого суммируем значение по каждой статье на начало и на конец года и делим на два.

Для горизонтального анализа составим аналитический баланс актива предприятия ООО «ЛАДА-ЛИСТ», приведенный в таблице 14.(приложение А)

Таблица 14 - Аналитический баланс актива ООО «ЛАДА-ЛИСТ», тыс. руб.

Наименование показателя	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютные изменения, (+,-)	
				2017 – 2016 гг.	2018 – 2017 гг.
Актив					
Основные средства	227	249	100	+22	-149
Итого внеоборотные активы	227	249	100	+22	-149
II. Оборотные активы					
Запасы	796	2088	1314	+1292	-774
Дебиторская задолженность	345	675	1089	+330	+414
Денежные средства и денежные эквиваленты	148	40	11	-108	-29
Итого оборотные активы	1289	2803	2414	+1514	-389
Баланс	1516	3052	2514	+1536	-538

Горизонтальный анализ актива показывает, что абсолютная сумма актива за 2018 г. уменьшилась на 538 тыс. рублей. Можно сделать вывод о том, что предприятия за 2018 г. понизила свой экономический потенциал.

Динамика активов предприятия ООО «ЛАДА-ЛИСТ» за 2016 – 2018 гг. представлена на рисунке 2.

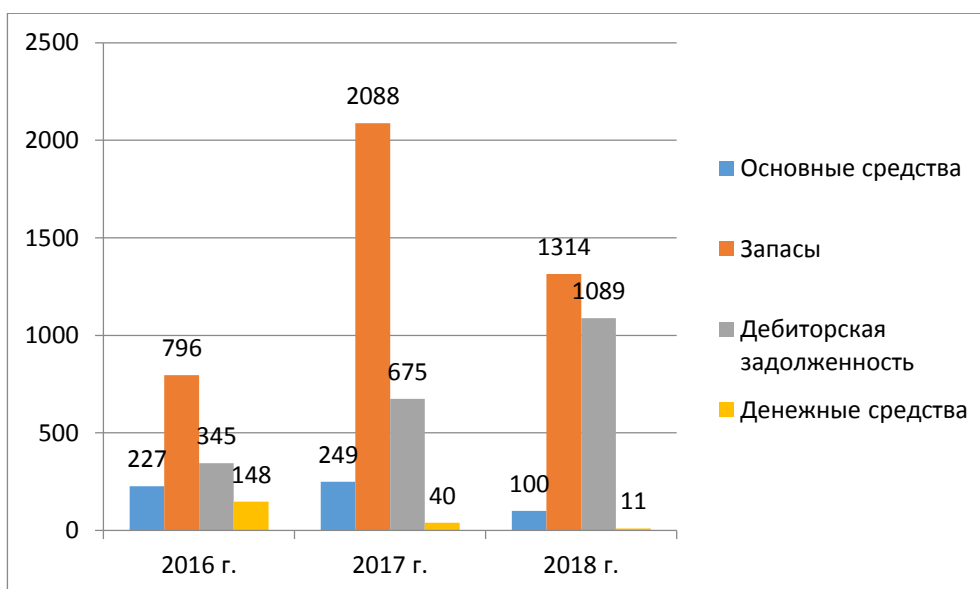


Рисунок 2 - Динамика активов предприятия ООО «ЛАДА-ЛИСТ» за 2016 – 2018 гг.

С точки зрения структуры активов наблюдаемое уменьшение актива произошло в основном за счет снижения оборотных активов на 389 тыс. рублей. В тоже время снижение внеоборотных активов за аналогичный период составило 149 тыс. рублей за счет уменьшения основных средств. Уменьшение оборотных активов произошло за счет уменьшения запасов в 2018 г. по сравнению с 2017 г. на 774 тыс. рублей и уменьшения денежных средств. Можно предположить, что организация испытывает финансовые затруднения, у нее нет больших финансовых ресурсов, которые вложены в сверхнормативные запасы.

Наблюдается рост дебиторской задолженности в 2018 г. на 414 тыс. рублей, что ухудшает ликвидность текущих активов.

Второй составляющей проведения анализа финансового состояния является оценка источников образования средств организации. Для этого используют данные горизонтального анализа пассивов баланса, приведенного в таблице 15.

Таблица 15 - Аналитический баланс пассива предприятия ООО «ЛАДА-ЛИСТ», тыс. руб.

Наименование Показателя	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютные изменения, (+,-)	
				2017 – 2016 гг.	2018 – 2017 гг.
Пассив					
Уставный капитал	12	12	12	-	-
Нераспределенная прибыль	733	1388	1869	+655	+481
Итого капитал и резервы	745	1400	1881	+655	+481
V. Краткосрочные обязательства					
Заемные средства	693	677	367	-16	-310
Кредиторская задолженность	78	975	266	+897	-709
Итого краткосрочные обязательства	771	1652	633	+881	-1019
Баланс	1516	3052	2514	+1536	-538

Динамика пассивов предприятия ООО «ЛАДА-ЛИСТ» за 2016 – 2018 гг. представлена на рисунке 3.

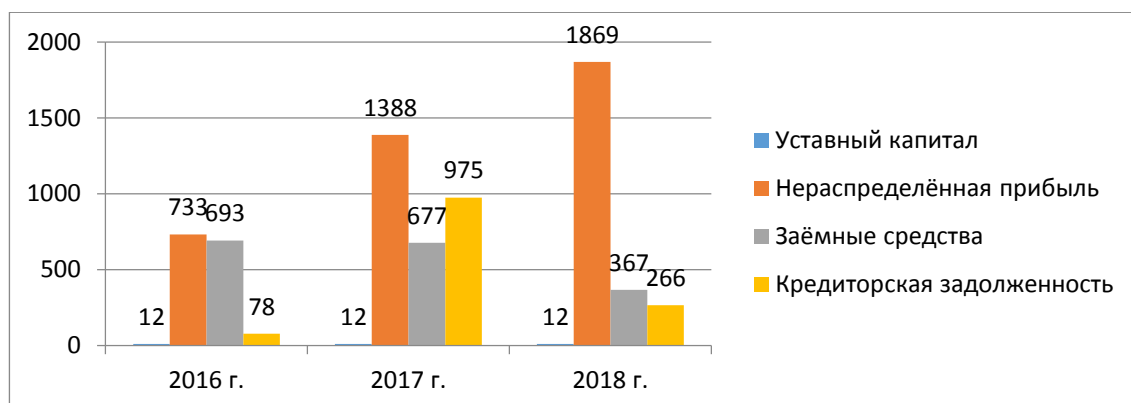


Рисунок 3 - Динамика пассивов ООО «ЛАДА-ЛИСТ» за 2016 – 2018 гг.

В ООО «ЛАДА-ЛИСТ» в 2018 г. произошло снижение пассива на 538 тыс. рублей за счет уменьшения краткосрочных обязательств на 1019 тыс. рублей.

Увеличение капитала произошло на 481 тыс. рублей за счет нераспределенной прибыли. Уставный капитал организации остался неизменным. На основании проведенного горизонтального анализа можно

сказать, что финансово-хозяйственная деятельность ООО «ЛАДА-ЛИСТ» способствовала увеличению его капитала.

Далее проведем вертикальный анализ бухгалтерского баланса предприятия ООО «ЛАДА-ЛИСТ» за 2016 – 2018 гг. Вертикальный анализ активов предприятия ООО «ЛАДА-ЛИСТ» за 2016 – 2018 гг. представлен в таблице 16.

Таблица 16 - Вертикальный анализ актива ООО «ЛАДА-ЛИСТ», %

Наименование показателя	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютные изменения, (+,-)	
				2017 – 2016 г.	2018 – 2017 г.
Актив					
Основные средства	15,0	8,2	4,0	-6,8	-4,2
Итого внеоборотные активы	15,0	8,2	4,0	-6,8	-4,2
II. Оборотные активы					
Запасы	52,5	68,4	52,3	+15,9	-16,1
Дебиторская задолженность	22,8	22,1	43,3	-0,7	+21,2
Денежные средства и денежные эквиваленты	9,7	1,3	0,4	-8,4	-0,9
Итого оборотные активы	85,0	91,8	96,0	+6,8	+4,2
Баланс	100,0	100,0	100,0	-	-

Вертикальный анализ актива показывает, что за рассматриваемый период структура почти не изменилась, так наибольший удельный вес в структуре занимают оборотные активы.

Структура активов предприятия ООО «ЛАДА-ЛИСТ» за период 2016-2018 г. представлена на рисунок 4.

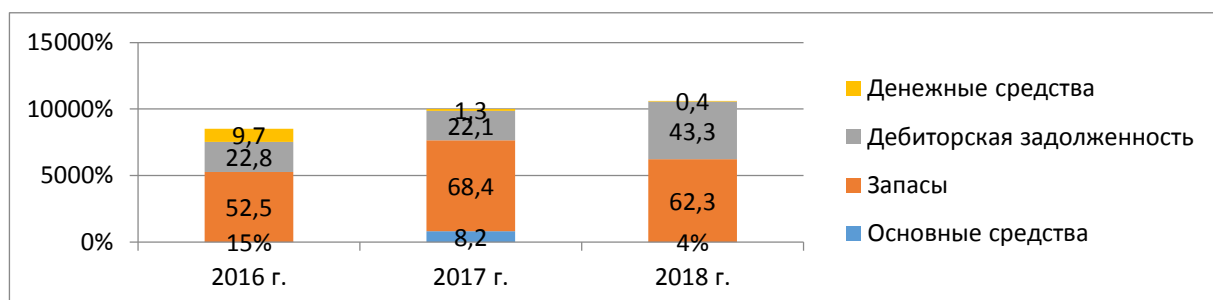


Рисунок 4 - Структура активов ООО «ЛАДА-ЛИСТ» за период 2016-2018 г.

Таким образом, можно сделать вывод, о том, что в 2018 г. величина оборотных активов выросла на 4,2 процентных пункта по сравнению с 2016 г. и составила 96,0 %. Наибольший удельный вес за период 2016 - 2018 г. приходится на запасы, данный показатель снизился на 16,1 п.п. и составил 52,3 % в 2018 г., что говорит об улучшении деятельности предприятия. Дебиторская задолженность в 2018 г. по сравнению с 2017 г. увеличилась на 21,2 процентных пункта и составила 43,3 %. Таким образом, в оборотных активах предприятия преобладают запасы и дебиторская задолженность. Вертикальный анализ пассива предприятия за 2016 – 2018 гг. представлен в таблице 17.

Таблица 17 - Вертикальный анализ пассива предприятия ООО «ЛАДА-ЛИСТ» за 2016 – 2018 гг.

Наименование показателя	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютные изменения, (+,-)	
				2017 – 2016 гг.	2018 – 2017 гг.
Пассив					
Уставный капитал	0,8	0,4	0,5	-0,4	+0,1
Нераспределенная прибыль	48,3	45,5	74,3	-2,8	+28,8
Итого Капитал и резервы	49,1	45,9	74,8	-3,2	+28,9
V. Краткосрочные обязательства					
Заемные средства	45,7	22,2	14,6	-23,5	-7,6
Кредиторская задолженность	5,1	31,9	10,6	+26,8	-21,3
Итого краткосрочные обязательства	50,9	54,1	25,2	+3,2	-29,0
Баланс	100,0	100,0	100,0	-	-

Вертикальный анализ пассива показывает, что за рассматриваемый период структура резко изменилась в 2018 г., так если еще в 2017 г. наибольший удельный вес в структуре занимали краткосрочные обязательства, то в 2018 г. структура кардинально изменилась, и наибольший удельный вес пришелся на раздел «капитал и резервы».

Структура пассивов ООО «ЛАДА-ЛИСТ» за 2016 - 2018 г. представлена на рисунок 5.

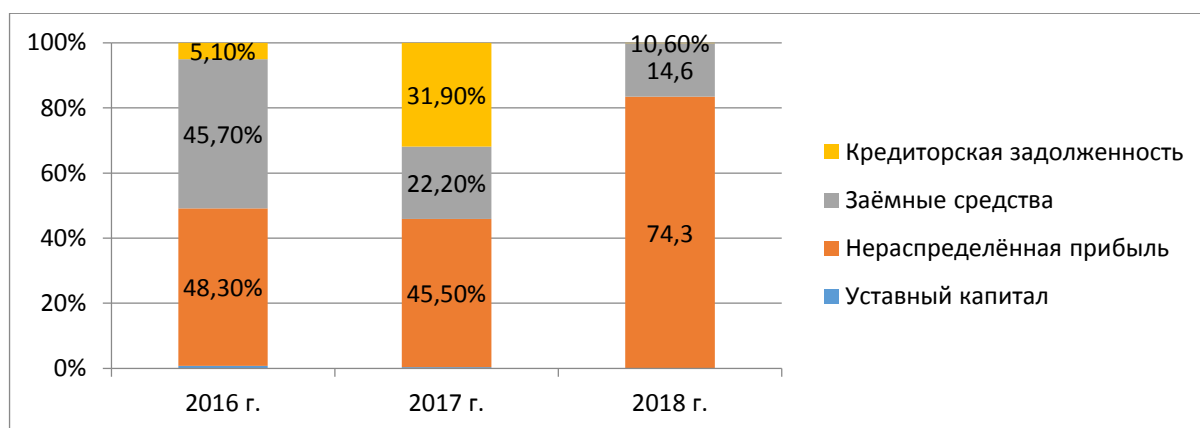


Рисунок 5 - Структура пассивов предприятия ООО «ЛАДА-ЛИСТ» за 2016 - 2018 г.

Таким образом, за анализируемый период на предприятии произошло снижение краткосрочных обязательств на 29,0%, и они составили на конец 2018 г. 25,2 %, что свидетельствует о снижении уровня ликвидности активов. Уменьшение кредиторской задолженности говорит о том, что у ООО «ЛАДА-ЛИСТ» достаточно собственных средств, и текущая деятельность финансировалась за счет собственных средств. Увеличение капитала за анализируемый период говорит о том, что в случае, если тенденция роста у ООО «ЛАДА-ЛИСТ» продолжится, то в перспективе оно не будет ни от кого зависеть.

2.3 Анализ прибыли и рентабельности предприятия

Информация для анализа финансовых результатов деятельности организации содержится в бухгалтерской отчетности, а именно, в Отчете о финансовых результатах. Обработка информации включает:

- оценку изменений каждого показателя за анализируемый период (горизонтальный анализ);
- оценку структуры показателей и ее изменений (вертикальный анализ);
- оценку влияния отдельных факторов на финансовые результаты (факторный). Абсолютный прирост определяется как разница показателей на

две даты и показывает, на сколько отчетный показатель отличается от базового.

В качестве базового принят 2016 г., а в качестве отчетного – 2017 и 2018 гг. Горизонтальный анализ финансовых результатов деятельности ООО «ЛАДА-ЛИСТ» представлен в таблице 18. (приложение Б)

Таблица 18 - Горизонтальный анализ финансовых результатов ООО «ЛАДА-ЛИСТ»

Показатель	Значение по периодам, тыс. руб.			Абсолютное изменение по периодам, тыс. руб.		Темп прироста, %	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
Выручка (нетто) от продажи	1836	4673	6632	+2837	+4796	2,545	3,612
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	1015	3862	5702	+2847	+4687	3,805	5,618
Валовая прибыль	821	811	930	-10	+109	0,988	1,133
Коммерческие расходы	-	-	-	-	-	-	-
Управленческие расходы	-	-	345	-	+345	-	3,45
Прибыль (убыток) от продаж	821	811	585	-10	-236	0,988	0,713
Прочие доходы и расходы	-	-	-	-	-	-	-
Проценты к получению	-	-	-	-	-	-	-
Проценты к уплате	-	-	-	-	-	-	-
Прочие доходы	-	-	-	-	-	-	-
Прочие расходы	20	32	33	+12	+13	1,600	1,650
Прибыль (убыток) до налогообложения	801	779	552	-22	-249	0,973	0,689
Изменение отложенных налоговых обязательств	-	-	-	-	-	-	-
Изменение отложенных налоговых активов	-	-	-	-	-	-	-
Текущий налог на прибыль	105	122	67	+17	-38	1,162	0,638
Прочее	-	-	-	-	-	-	-
Чистая прибыль (убыток)	696	657	485	-39	-211	0,944	0,697

Таким образом, можно сделать вывод, о том, что за рассматриваемый период выручка от реализации продукции выросла на 4796 тыс. руб. или на 3,6 % (по состоянию на 2018 г.). В то же время себестоимость увеличилась на 4687 тыс. руб., при этом темп изменения себестоимости ниже темпа

изменения выручки, и составил 5,62 % (по состоянию на 2018 г.). В свою очередь к росту валовой прибыли привело то, что рост выручки выше, чем рост себестоимости. Следует отметить, что в 2018 г. произошло увеличение управленческих расходов на – 345,0 %, что повлияло на снижение прибыли от продаж на 236 тыс. руб. В связи с тем, что на предприятии наблюдается отрицательная динамика прибыли от продаж, динамика прибыли до налогообложения и чистой прибыли также отрицательна. В абсолютном выражении за анализируемый период чистая прибыль снизилась на 211 тыс. руб. и по состоянию на 2018 г. составила 485 тыс. руб.

Вертикальный анализ финансовых результатов деятельности ООО «ЛАДА-ЛИСТ» за 2016-2018 гг. представлен в таблице 19.

Таблица 19 Вертикальный анализ финансовых результатов ООО «ЛАДА-ЛИСТ»

Показатель	Удельный вес по периодам, %			Отклонение удельного веса, %	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
Выручка (нетто) от продажи	100,00	100,00	100,00	-	-
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	55,3	82,6	86,0	+27,3	+30,7
Валовая прибыль	44,7	17,4	14,0	-27,3	-30,7
Коммерческие расходы	-	-	-	-	-
Управленческие расходы	-	-	5,2	-	+5,2
Прибыль (убыток) от продаж	44,7	17,4	8,8	-27,3	-35,9
Проценты к получению	-	-	-	-	-
Проценты к уплате	-	-	-	-	-
Доходы от участия в других организациях	-	-	-	-	-
Прочие доходы	-	-	-	-	-
Прочие расходы	1,1	0,7	0,5	-0,4	-0,6
Прибыль (убыток) до налогообложения	43,6	16,7	8,3	-26,9	-35,3
Изменение отложенных налоговых обязательств	-	-	-	-	-
Изменение отложенных налоговых активов	-	-	-	-	-
Текущий налог на прибыль	5,7	2,6	1,0	-3,1	-4,7
Прочее	-	-	-	-	-
Чистая прибыль (убыток)	37,9	14,1	7,3	-23,8	-30,6

Таким образом, исходя из полученных расчетов, можно сделать вывод, что доля себестоимости в выручке в 2018 г. составляет 86,0 % и за рассматриваемый период увеличилась на 30,7 процентных пункта, что привело к сокращению доли валовой прибыли в выручке на 35,9 процентных пункта. В 2018 г. у предприятия появляются управленческие расходы, доля в общем объеме выручки составляет 5,2 %. Доля чистой прибыли за анализируемый период уменьшилась на 30,6 процентных пункта, и составила в 2018 г. – 7,3 %.

Далее необходимо проанализировать влияние на прибыль от продажи продукции таких факторов, как объемы продаж, цена, себестоимость проданной продукции, коммерческих и управленческих расходов, а также оценить влияние на величину чистой прибыли прочих доходов и расходов, налогового фактора.

Изменение прибыли от продаж и чистой прибыли происходит под влиянием многочисленных факторов, в частности, влияния изменения объемов от продажи продукции (или выручка в сопоставимых ценах), себестоимости проданной продукции, управленческих и коммерческих расходов и т.д. Расчет влияния факторов на прибыль от продаж и чистую прибыль представлен в таблице 20.

Таблица 20 - Расчет влияния факторов на прибыль от продаж и чистую прибыль ООО «ЛАДА-ЛИСТ»

Показатель (фактор)	Изменение прибыли за счет влияния фактора по периодам, тыс. руб.	
	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
Выручка от продажи продукции в сопоставимых ценах (объем продаж)	1078,24	998,64
Изменение цен на проданную продукцию	+189,89	+269,50
Себестоимость проданной продукции	1275,73	2036,02
Коммерческие расходы	-	-
Управленческие расходы	-	344,86
Суммарное влияние факторов на прибыль от продаж	-10	-236
Прочие доходы и расходы	+12	+13
Изменение отложенных налоговые активы и обязательства	-	-

Продолжение таблицы 20

Текущий налог на прибыль	+17	-38
Прочее	-	-
Суммарное влияние факторов на чистую прибыль	-39	-211

Таким образом, исходя из полученных расчетов, можно сделать вывод, что в 2017 г. влияние совокупности факторов на прибыль от продаж привело к ее снижению на 10 тыс. руб., а чистая прибыль вследствие влияния определенных факторов уменьшилась на 39 тыс. руб.

Если говорить о прибыли, то ее росту способствовал рост цен на продукцию предприятия. Себестоимость этих услуг наоборот, снижала прибыль от продаж.

В 2018 г. по сравнению с 2016 г. у предприятия ухудшилось финансовое состояние, и чистая прибыль уменьшилась на 211 тыс. руб. по сравнению с 2017 г., появились управленческие расходы.

Показатели рентабельности характеризуют прибыльность предприятия и определяются соотношением прибыли и затрат, активов или выручки.

Анализ показателей рентабельности ООО «ЛАДА-ЛИСТ» за 2016 – 2018 гг. представлен в таблице 21.

Таблица 21 - Анализ показателей рентабельности ООО «ЛАДА-ЛИСТ»

Показатель	Значение по периодам			Тенденция
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	
Рентабельность активов	45,9	21,5	19,3	Ухудшение
Рентабельность продаж	44,7	7,76	8,8	Ухудшение
	37,9	5,3	7,3	Ухудшение
Рентабельность собственного капитала	93,4	46,9	25,8	Ухудшение

Рентабельность активов определяется соотношением прибыли и активов. Рентабельность активов в 2016 - 2018 гг. уменьшилась с 45,9 % до 19,3 %, это произошло за счет увеличения валюты баланса, а именно за счет увеличения внеоборотных активов.

Рентабельность продаж может быть определена отношением прибыли от продажи продукции или чистой прибыли к выручке от продажи продукции. В первом случае рентабельность продаж резко снизилась в 2016 - 2017 гг., вследствие уменьшения прибыли от продаж на 1,2 % и увеличения выручки от продажи продукции на 154,5 %.

Но, не смотря на отрицательную динамику, рентабельность продаж снизилась и стала в 2017 – 2018 гг. невысокая, вероятно, это свидетельствует о необходимости пересмотра предприятием цен на услуги, работу, продукцию и, возможно, усиление контроля за использованием ресурсов. При расчете рентабельности продаж по чистой прибыли наблюдается отрицательная динамика, в 2018 г. ее значение 7,3 %, что связано со снижением чистой прибыли предприятия на 30,3 % по сравнению с 2017 г.

Показатель рентабельности собственного капитала предприятия за рассматриваемый период резко снизился, так, по состоянию на 2016 г. каждый рубль приносил 93,4 руб., а в 2018 г. приходится 25,8 руб. чистой прибыли на один рубль собственных средств, что говорит о низкой эффективности использования капитала.

Чтобы определить, какие факторы повлияли на уменьшение данного показателя, следует произвести факторный анализ рентабельности собственного капитала (далее РСК).

Факторный анализ рентабельности собственного капитала предприятия ООО «ЛАДА-ЛИСТ» за 2016 – 2018 гг. представлен в таблице 22.

Таблица 22 - Факторный анализ рентабельности собственного капитала

Показатель	Значение по периодам			Изменение уровня показателя по периодам		Влияние фактора на РСК	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
Рентабельность продаж	37,9	5,3	7,3	-32,6	+2,0	-108,73	+7,08
Оборачиваемость активов	1,21	1,53	2,64	+0,32	+1,11	+26,44	+56,37

Продолжение таблицы 22

Коэффициент финансовой зависимости	2,03	2,18	1,34	+0,15	-0,84	+6,88	-38,52
ИТОГО	93,09	17,68	25,82	-32,13	+2,27	-75,41	+24,93

Таким образом, исходя из полученных расчетов, можно сделать вывод, о том, что за 2016 - 2018 гг. рентабельность собственного капитала предприятия снизилась на 75,41 процентных пункта. При этом наибольшее влияние на снижение коэффициента рентабельности собственного капитала оказало снижение рентабельности продаж по чистой прибыли. В 2017 - 2018 гг. рентабельность собственного капитала выросла на 24,93 процентных пункта, наибольшее влияние оказал рост оборачиваемости активов. В итоге суммарное уменьшение рентабельности собственного капитала за 2016 – 2018 гг. составило 50,48%.

2.4 Оценка ликвидности, платёжеспособности, финансовой устойчивости и деловой активности предприятия

Анализ финансового состояния ООО «ЛАДА-ЛИСТ» будет проведен при помощи анализа ликвидности и платежеспособности. Анализ платежеспособности происходит на основе характеристики ликвидности текущих активов и пассивов. Понятие платёжеспособности и ликвидности близки, но различие между ними существует.

Представленный анализ ликвидности и платежеспособности бухгалтерского баланса ООО «ЛАДА-ЛИСТ» проведем с помощью коэффициентов ликвидности.

Оценка ликвидности баланса предприятия ООО «ЛАДА-ЛИСТ» заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке ее убывания, со средствами по

пассиву в виде обязательств, сгруппированных по срокам погашения и расположенных в порядке возрастания этих сроков.

Анализ ликвидности баланса ООО «ЛАДА-ЛИСТ» за 2016 – 2018 гг. представлен в таблице 23.

Таблица 23 - Анализ ликвидности баланса ООО «ЛАДА-ЛИСТ»

Группа актива, определение по балансу	Значение по периодам, тыс. руб.			Группа пассива, определение по балансу	Значение по периодам, тыс. руб.			Платежный излишек или недостаток (+,-) по периодам		
	2016	2017	2018		2016	2017	2018	2016	2017	2018
A1	148	40	11	П1	78	975	266	+70	-935	-255
A2	345	675	1089	П2	693	677	367	-348	-2	+722
A3	796	2088	1314	П3	-	-	-	-796	+2088	+1314
A4	227	249	100	П4	745	1400	1881	-518	-1151	-1781
Баланс	1516	3052	2514	Баланс	1516	3052	2514	0	0	0

Таким образом, исходя из полученных расчетов, можно сделать вывод, что за анализируемый период (2016 – 2018 гг.) два из неравенств не соблюдаются, а именно, $A1 < П1$ и $A2 > П2$, что свидетельствует о том, что в 2017 г. и 2018 г. наиболее ликвидных активов не хватает для погашения наиболее срочных обязательств, вследствие чего по первой группе присутствует платежный недостаток, то есть предприятие не обладает достаточным количеством денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, приравненных к ним, чтобы погасить кредиторскую задолженность и прочие краткосрочные обязательства.

В 2016 г. и 2017 г. не соблюдается второе неравенство, $A2 > П2$, что свидетельствует о том, что быстрореализуемых активов не хватает для погашения краткосрочных обязательств, вследствие чего по второй группе присутствует платежный недостаток. Все остальные неравенства соблюдаются, что говорит о достаточной ликвидности баланса.

В 2016 - 2017 гг. труднореализуемых активов не хватало на погашение постоянных пассивов, что говорит о том, что у предприятия было не достаточно собственных оборотных средств.

Расчет коэффициентов ликвидности предприятия за 2016 – 2018 гг. ООО «ЛАДА-ЛИСТ» представлен в таблице 24.

Таблица 24 - Анализ показателей ликвидности ООО «ЛАДА-ЛИСТ»

Показатель	Значение по периодам			Норматив
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	
Коэффициент текущей ликвидности	1,67	1,70	3,82	от 1 до 2
Коэффициент срочной ликвидности	0,64	0,43	1,74	более 1
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,19	0,02	0,02	более 0,1
Коэффициент ликвидности при мобилизации средств	1,03	1,26	2,08	от 0,5 до 0,7

В 2016 - 2018 гг. оборотных активов предприятия были больше, чем его краткосрочных обязательств, вследствие чего коэффициент текущей (общей) ликвидности (общий коэффициент покрытия) достигал почти нормативного значения, а то и значительно выше в 2018 г. верхней границы нормативного значения. На протяжении всего рассматриваемого периода данный коэффициент увеличивается и в 2018 г. по сравнению с 2016 г. он увеличился и составил 3,82.

Для определения коэффициента срочной (быстрой) ликвидности из расчетов исключается наименее ликвидная часть оборотных активов – запасы. Согласно полученным расчетам видно, что за рассматриваемый период этот коэффициент в 2016 г. снизился и составил 0,43, но в 2018 г. ситуация кардинально меняется и происходит резкий рост коэффициента на 1,31. Данный коэффициент стал соответствовать нормативному значению только лишь в 2018 г. – это свидетельствует о том, что, взыскав всю дебиторскую задолженность, предприятие сможет погасить весь краткосрочный долг.

Для того чтобы определить коэффициент абсолютной (мгновенной) ликвидности (коэффициент платежеспособности), из величины оборотных активов следует исключить сумму дебиторской задолженности. В соответствии с данными бухгалтерской отчетности ООО «ЛАДА-ЛИСТ» данный коэффициент с 2016 – 2018 гг. снижался, и предприятие может погасить немедленно 19,0 %, 2,0 % и 2,0 % краткосрочных обязательств соответственно в 2016 - 2018 гг.

Такой низкий уровень данного показателя связан с отсутствием у предприятия краткосрочных финансовых вложений и незначительной долей денежных средств.

Коэффициент ликвидности при мобилизации средств на протяжении всего рассматриваемого периода выше нормативного значения, это говорит о том, что предприятие, реализовав все свои запасы, сможет полностью покрыть краткосрочные долги. Данный коэффициент составил в 2016 г. – 103,0 %, в 2017 г. – 126,0 % и 2018 г. – 208,0 %.

По всем коэффициентам ликвидности просматривается отрицательная тенденция. Своему нормативному значению в 2016 г. соответствовали коэффициент текущей и абсолютной ликвидности, в 2017 г. ситуация ухудшилась и соответствие нормативным значениям сохранилось только у коэффициента текущей ликвидности.

В 2018 г. ситуация изменилась и соответствие нормативному значению просматривалось только у коэффициента срочной ликвидности. Следовательно, можно сделать вывод об ухудшении ликвидности активов предприятия.

Финансовая устойчивость предприятия определяется тем, за счет каких источников профинансированы активы предприятия. Чем выше доля собственных средств, тем выше финансовая устойчивость и наоборот.

Для определения типа финансовой устойчивости составлена таблица 25.

Таблица 25 - Определение типа финансовой устойчивости ООО «ЛАДА-ЛИСТ»

Показатель	Значение по периодам		
	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Запасы	796	2088	1314
2 Собственные оборотные средства	518	1151	1781
3 Чистый оборотный капитал	518	1151	1781
4 Общая величина источников финансирования запасов	1289	2191	2280
5 $\Delta \text{СОС} = \text{СОС} - \text{Запасы}$	-278	-937	+467
6 $\Delta \text{СД} = \text{СД} - \text{Запасы}$	-278	-937	+467
7 $\Delta \text{ОИ} = \text{ОИ} - \text{Запасы}$	+493	+103	+966
8 Показатель типа финансовой устойчивости	S=0;0;1	S=0;0;1	S=1;1;1
9 Тип финансовой устойчивости	неуст. фин. сост.	неуст. фин. сост.	абсолютная устойчивость

Таким образом, в 2016 – 2017 гг. у предприятия неустойчивое финансовое состояние, т.е. у предприятия нарушена платежеспособность, но сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств и увеличения СОС.

В 2018 г. ситуация меняется, и у предприятия становится абсолютная финансовая устойчивость, т.е. предприятие не зависит от кредиторов, запасы и затраты полностью покрываются собственными ресурсами.

Показатели финансовой устойчивости определяются, соотношением собственных и заемных средств в пассиве баланса, при этом, чем выше доля собственных средств, тем выше финансовая устойчивость.

Анализ показателей финансовой устойчивости предприятия ООО «ЛАДА-ЛИСТ» за 2016 – 2018 г. представлен в таблице 26.

Коэффициент независимости (коэффициент собственности, автономии, концентрации собственного капитала) характеризует долю собственного капитала в структуре капитала предприятия.

Таблица 26 - Анализ показателей финансовой устойчивости ООО «ЛАДА-ЛИСТ»

Показатель	Значение по периодам			Норматив
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	
Коэффициент независимости	0,49	0,46	0,75	не менее 0,6
Коэффициент финансовой зависимости	2,03	2,18	1,34	не более 1,7
Коэффициент финансового рычага	1,03	1,18	0,34	не более 0,7
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,40	0,41	0,74	не менее 0,1
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,70	0,82	0,95	от 0,2 до 0,5

В 2016 г. доля собственного капитала предприятия в структуре капитала была равна 49,0 %, в 2017 г. произошло ее увеличение до 46,0 %, а в 2018 г. наблюдалась положительная динамика и доля собственного капитала увеличилась до 75,0 %, что выше данного показателя за 2016 г. на 26 %. Это произошло вследствие того, что валюта баланса увеличилась в 1,66 раз, а собственные средства выросли в 2,52 раза.

Коэффициент финансовой зависимости показывает зависимость предприятия от внешних источников финансирования. За рассматриваемый период наблюдается улучшение этого показателя, а именно его снижения, и в 2017 г. он составил 1,34.

Коэффициент финансового рычага определяется соотношением заемных и собственных средств и характеризует зависимость предприятия от внешних займов. Показатель выше нормативного значения в 2016 – 2017 гг. и имеет отрицательную тенденцию, но в 2018 г. ситуация меняется. Таким образом, можно заметить, что в 2018 г. ООО «ЛАДА-ЛИСТ» привлекло 34,0 рубля заемных средств на 100 рублей вложенных в активы собственных средств, при этом нельзя не сказать, что еще в 2016 г. этот показатель был значительно выше и составлял 103,0 рубля заемных средств на 100 рублей собственных.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует наличие и достаточность у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для обеспечения его финансовой устойчивости. За рассматриваемый период наблюдается улучшение данного показателя, а именно его увеличение, в 2018 г. он составил 0,74, что выше показателя в 2016 г. на 0,34.

Коэффициент маневренности собственного капитала характеризует долю собственного капитала, направленную на финансирование оборотных средств.

Следовательно, в 2018 г. предприятие вложило 70,0 % собственного капитала на финансирование оборотных средств, на 2016 г. данный показатель значительно увеличился и составил 95,0 % собственного капитала, что говорит об ухудшении финансового состояния предприятия, так как показатель выше верхнего значения норматива.

Таким образом, можно сделать вывод, о том, что большая часть показателей финансовой устойчивости имеют положительную динамику, что может говорить об улучшении финансовой устойчивости предприятия.

Характеристика интенсивности использования ресурсов производится с помощью показателей деловой активности (оборачиваемости). Анализ этой группы показателей произведен в таблице 27.

Коэффициент оборачиваемости активов характеризует эффективность использования предприятием всех имеющихся у него ресурсов, независимо от источников их привлечения.

За анализируемый период происходит снижение оборачиваемости активов, если в 2016 г. 1 рубль, вложенный в активы, принес 1,21 рубль выручки, но уже в 2018 г. – 2,64 рубля выручки. Можно сказать, что за 2016 - 2018 гг. активы сделали 1,21, 1,53 и 2,64 оборотов, соответственно.

Таблица 27 - Анализ показателей деловой активности ООО «ЛАДА-ЛИСТ»

Показатель	Значение по периодам		
	2016 г.	2017 г.	2018 г.
1 Оборачиваемость активов	1,21	1,53	2,64
2 Оборачиваемость собственного капитала	2,46	3,34	3,53
3 Оборачиваемость оборотных средств	1,42	1,67	2,75
4 Оборачиваемость дебиторской задолженности (ДЗ):			
4.1 Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	5,32	6,92	6,09
4.2 Длительность оборота дебиторской задолженности, дней	69	53	60
5 Оборачиваемость ДЗ покупателей:			
5.1 Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности покупателей	306,00	24,21	8,48
5.2 Длительность оборота дебиторской задолженности покупателей, дней	1	15	43
6 Оборачиваемость кредиторской задолженности (КЗ):			
6.1 Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	13,01	3,96	21,44
6.2 Длительность оборота кредиторской задолженности, дней	28	92	17
7 Оборачиваемость КЗ поставщикам:			
7.1 Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности поставщикам	13,01	10,64	43,20
7.2 Длительность оборота кредиторской задолженности, дней	28	34	8
8 Оборачиваемость запасов:			
8.1 Коэффициент оборачиваемости запасов	1,28	1,85	4,34
8.2 Длительность оборота запасов, дней	285	197	84
Длительность операционного цикла, дней	286	212	127
Длительность финансового цикла, дней	258	178	119

За 2017 г. скорость оборота средств, инвестированных собственниками в предприятие, выросла с 2,46 до 3,53 оборотов за период. Учитывая то, что собственники заинтересованы в росте этого показателя, то его увеличение следует рассматривать как улучшение ситуации, как и произошло в 2018 г., оборачиваемость собственного капитала выросла и составила 3,53. Оборачиваемость оборотных активов за 2016 – 2018 гг. значительно увеличились с 1,42 до 2,75, что было вызвано увеличением на 87,3 % оборотных активов предприятия. В 2016 - 2017 гг. произошло незначительное увеличение оборачиваемости оборотных активов с 1,42 до 1,67. Согласно полученным расчетам можно говорить о том, что каждый рубль, вложенный в оборотные активы, приносит 1,42, 1,67 и 2,75 рублей

выручки в 2016 - 2018 гг. соответственно. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности характеризует скорость оборота дебиторской задолженности. За 2016 - 2017 гг. произошло увеличение данного коэффициента с 5,32 до 6,92. А за 2017 - 2018 гг. снижение до 6,09. Оборачиваемость дебиторской задолженности покупателей имела противоположную динамику, а именно, произошел резкий спад в 2017 г. с 306,00 до 24,21 оборота. Оборачиваемость кредиторской задолженности перед поставщиками увеличилась и составила 43,20 оборота в 2018 г. против 13,01 оборотов в 2017 г. В результате в 2016 г. предприятию требовалось 28 дней для выполнения обязательств перед поставщиками. В 2018 г. произошел рост оборачиваемости на 32,56 оборота, по сравнению с 2017 г., что способствовало снижению длительности финансового цикла. Согласно расчетам видно, что скорость оборачиваемости запасов за рассматриваемый период увеличилась (с 1,28 до 4,34 оборотов за период), что говорит об уменьшении средств, задействованных в этой наименее ликвидной части оборотных активов, а, следовательно, – о более ликвидной структуре оборотных средств и улучшении финансового состояния предприятия в 2018 г. по сравнению с 2016 г. Уменьшение длительности оборота запасов (на 88 дней) и рост дебиторской задолженности покупателей (на 14 дней) за 2016 – 2017 гг. привело к уменьшению длительности операционного цикла ООО «ЛАДА-ЛИСТ» на 74 дня. Но за период с 2017 по 2018 гг. произошло значительное уменьшение длительности операционного цикла с 212 до 127 дней (это произошло в результате увеличения длительности дебиторской задолженности покупателей до 43 дней). Но, не смотря на то, что длительность оборота кредиторской задолженности перед поставщиками увеличилась в 2017 г. всего лишь на 6 дней и составила 34 дня, длительность финансового цикла снизилась на 80 дней, что произошло в результате того, что длительность операционного цикла так же снизилась за данный период на 74 дня. В 2018 г. произошло дальнейшее снижение длительности финансового цикла до 119 дней – что является положительной тенденцией.

3 Основные направления по улучшению финансового состояния ООО «ЛАДА-ЛИСТ»

3.1 Рекомендации по улучшению финансового состояния организации

Проведенный анализ финансового положения ООО «ЛАДА-ЛИСТ» показал, что работа предприятия ухудшилась за 2018 г., по сравнению с предыдущими годами, и его рентабельность, деловая активность, финансовая устойчивость, платежеспособность и ликвидность имеют отрицательную динамику. Предприятие не обладает достаточной величиной собственного капитала, ему грозит банкротство, у него отсутствуют краткосрочные кредиты, снизилась рентабельность основной деятельности в 2018 г. по сравнению с 2016 г. на составила 8,8%.

Анализ финансовых результатов показал, что за рассматриваемый период выручка от реализации продукции выросла на 4796 тыс. руб. или на 3,6 % (по состоянию на 2018 г.). В то же время себестоимость увечилась на 4687 тыс. руб., при этом темп изменения себестоимости ниже темпа изменения выручки, и составил 5,62 % (по состоянию на 2018 г.).

В свою очередь к росту валовой прибыли привело то, что рост выручки выше, чем рост себестоимости. Следует отметить, что в 2018 г. произошло увеличение управленческих расходов на – 345,0 %, что повлияло на снижение прибыли от продаж на 236 тыс. руб.

В связи с тем, что на предприятии наблюдается отрицательная динамика прибыли от продаж, динамика прибыли до налогообложения и чистой прибыли также отрицательна. В абсолютном выражении за анализируемый период чистая прибыль снизилась на 211 тыс. руб. и по состоянию на 2018 г. составила 485 тыс. руб.

Главная задача дальнейшей финансово-хозяйственной деятельности предприятия заключается в улучшении финансового состояния и платежеспособности предприятия, повышении темпов роста и прибыли, а также устранение текущих проблем в течение отчетного года, связанных с

нехваткой денежных средств для покрытия кредиторской задолженности, ростом дебиторской задолженности и увеличению периода ее погашения.

Мероприятия по улучшению финансового состояния ООО «ЛАДА-ЛИСТ» на 2019 год представлены в таблице 28.

Таблица 28 - Мероприятия по улучшению финансового состояния ООО «ЛАДА-ЛИСТ» на 2018 год

Состав мероприятий	Внутренний эффект получаемый предприятием
Оптимизация структуры капитала	Повышение в стоимости имущества доли собственного капитала, увеличение источников собственных средств
Усиление работы по взысканию дебиторской задолженности	Повышение доли денежных средств, ускорения оборачиваемости оборотных средств, рост обеспеченности оборотными средствами

1) Оптимизация структуры капитала. Главная цель ООО «ЛАДА-ЛИСТ» в современных условиях - получение максимальной прибыли, что невозможно без эффективного управления капиталом. Поиски резервов для увеличения прибыльности предприятия составляют основную задачу управленца. Очевидно, что от эффективности управления финансовыми ресурсами и предприятием целиком и полностью зависит результат деятельности предприятия в целом.

Если дела на предприятии идут самотеком, а стиль управления в новых рыночных условиях не меняется, то борьба за выживание становится непрерывной. В современных условиях главными задачами развития экономики является повышение эффективности производства.

Оптимальная структура капитала является главным условием устойчивого развития любой организации.

Большинство авторов выделяют три метода оптимизации структуры капитала. (рисунок 6)

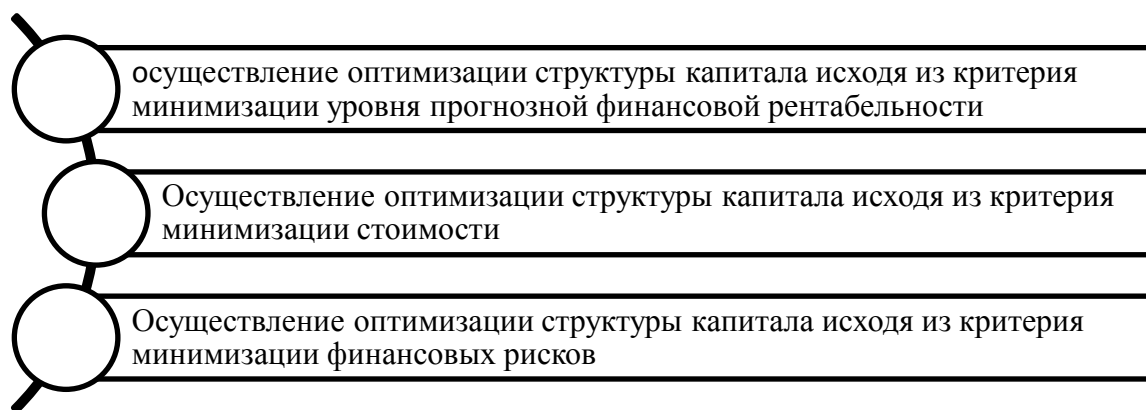


Рисунок 6 - Методы оптимизации структуры капитала

Множественность критериев оптимизации структуры заемного капитала побуждает владельцев организаций избирать самый эффективный вариант на основании своих субъективных отношений.

Структура капитала влияет на коэффициент рентабельности активов и собственного капитала, определяет систему коэффициентов финансовой стойкости и платежеспособности, формирует соотношение уровня прибыльности и риска в процессе развития организации.

Для наглядности все подходы к финансированию активов организации с точки зрения финансовых рисков представлены в таблице 29.

Таблица 29 - Способы финансирования активов при проведении оптимизации структуры капитала по критерию минимизации финансового риска

Группа активов	Подход к финансированию активов		
	консервативный	умеренный	агрессивный
Внеоборотные активы	20% - ЗК	30% - ЗК	40% - ЗК
	80% - СК	70% - СК	60% - СК
Постоянная часть оборотных активов	100% - СК	20% - ЗК	50% - ЗК
		80% - СК	50% - СК
Переменная часть оборотных активов	50% - КЗ	100% - КЗ	100% - КЗ
	50% - СК		

В отличие от постоянной части оборотных активов, переменная изменяется в зависимости от изменений условий производства, объемов реализации, сезонности и других факторов. Финансирование переменной части оборотных активов осуществляется в основном за счет краткосрочных

заемных средств, однако при консервативном подходе, частично используются средства собственного капитала.

На степень финансового риска указывает уровень финансового левериджа: чем выше сумма процентов к выплате, тем меньше чистая прибыль и чем выше уровень финансового левериджа, тем выше финансовый риск организации.

На основе данных таблицы 30, рассчитаем величину заемных средств, необходимых ООО «ЛАДА-ЛИСТ» для финансирования различных частей его активов с целью минимизации финансовых рисков и максимизации прибыли, используя все три подхода.

Таблица 30 - Данные для определения оптимальной структуры капитала ООО «ЛАДА-ЛИСТ» в 2018 г.

Показатель	Значение, тыс. руб.
Собственный капитал, тыс. руб.	1881
Заемный капитал, тыс. руб.	633
Внеоборотные активы, тыс. руб.	100
Оборотные активы, тыс. руб., в т. ч.	2514
Вариационная часть оборотных активов, тыс. руб.	1121

Исходя из агрессивной модели финансирования текущих активов, источниками покрытия внеоборотных активов и постоянной части текущих активов являются долгосрочные пассивы, что представляет собой их минимальный размер, необходимый для нормальной хозяйственной деятельности. Такой подход подразумевает наличие до 40% внеоборотных активов и до 50% постоянной части оборотного капитала, а финансирование всей переменной части оборотных активов осуществляется за счет привлеченных заемных средств.

Исходя из агрессивного подхода сумма заемного капитала будет составлять 2418 тыс. руб. ($0,4 \times 100 + 0,5 \times 2514$ (постоянная часть оборотных активов) + 1121), его удельный вес в общей сумме капитала –53,33%.

При умеренном (компромиссном) подходе предполагается до 30% внеоборотных активов, до 20% постоянной части оборотных активов, и вся переменная часть оборотных активов должна быть сформирована за счет заемного капитала, а остальная часть активов – за счет собственного капитала.

При умеренном подходе потребность в заемном капитале составит 1653,8 тыс. руб. ($0,3 \times 100 + 0,2 \times 2514 + 1121$), его удельный вес в общей сумме капитала - 36,59%.

Консервативный подход предусматривает финансирование до 20% внеоборотных активов и до 50% переменности части оборотных средств за счет привлеченных заемных средств. Формирование остальной части активов осуществляется за счет собственного капитала.

При таком подходе организации необходим заемный капитал в сумме 580,5 тыс. руб. ($0,2 \times 100 + 0,5 \times 1121$), что составит 29,34% от общей суммы капитала.

Минимальный финансовый риск присущ консервативному подходу, при котором доля заемного капитала не превышает 29,34%. Так как, у ООО «ЛАДА-ЛИСТ» в отчетном периоде средняя величина заемных средств была выше и составила 54,9%, что говорит о переходе на консервативный подход финансирования активов.

Очевидным является тот факт, что перечисленные критерии определения оптимальной структуры собственных и привлеченных финансовых ресурсов является по-своему важным в процессе формирования структуры капитала организации, однако наиболее значимым фактором, который характеризует эффективность использования вложенных собственных ресурсов, является рентабельность капитала, поскольку способность капитала приносить доход является наиболее важной его характеристикой.

Таким образом, основным критерием определения оптимальной структуры капитала организации является такое соотношение между

собственными и привлеченными финансовыми ресурсами, которые при учете особенностей функционирования дадут ему возможность максимизировать рентабельность собственных ресурсов, проще говоря, получить максимальную прибыль за счет авансированных в организацию средств.

В мировой практике для повышения эффективности использования собственного капитала нередко привлекают заемные средства, однако, это целесообразно, когда рентабельность активов превышает средневзвешенную цену заемного капитала (положительный дифференциал эффекта финансового рычага (ЭФР)). В таком случае выгодно будет повысить плечо финансового рычага, т.е. долю заемного капитала.

Определим соотношение собственного и заемного капитала, при котором будет достигнуто наибольшее значение эффекта финансового рычага и соответственно максимальная рентабельность собственного капитала при неизменном уровне рентабельности активов (19,3%) -таблица 31. Объем привлекаемого заемного капитала (в форме банковских кредитов) при выполнении многовариантных расчетов варьируется в пределах изменения коэффициента финансового рычага от 0 до 1,5 с шагом в 0,25.

Таблица 31 - Формирование оптимальной структуры капитала

Показатель	Варианты расчета						
	1	2	3	4	5	6	7
Собственный капитал, тыс. руб.	1881	1881	1881	1881	1881	1881	1881
Прогнозная сумма заемного капитала, тыс. руб.	633	640	650	812	1016	1270	1587
Капитал всего, тыс. руб.	2514	2521	2531	2693	2897	3151	3468
Коэфф. финансового левериджа	0,33	0,34	0,35	0,43	0,54	0,67	0,84
Уд. вес капитала, %	0	60,58	55,15	49,59	44,04	38,63	33,49
Валовая рентабельность активов, %	19,37	19,37	19,37	19,37	19,37	19,37	19,37
Ставка процента по кредиту с учетом риска, %	12	12	13	14	15	16	17
Сумма валовой прибыли без процентов за кредит, тыс. руб.	13801	2279	2504	2784	3135	3574	4122

Продолжение таблицы 31

Сумма уплачиваемых процентов за кредит, тыс. руб.	0	9 59	103	111	119	127	135
Валовая прибыль с учетом процентов за кредит, тыс. руб.	931	935	939	941	945	950	966
Ставка налога на прибыль (дробью)	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Налог на прибыль, тыс. руб.	186	186	187	188	189	189	192
Чистая прибыль, остающейся в распоряжении, тыс. руб.	745	749	752	723	756	761	774
ROE, %	13,82	19,63	19,55	19,37	19,10	18,76	18,37
ЭФР, %	0	5,82	5,74	5,55	5,28	4,95	4,56

Как видно из таблицы 31 максимальная рентабельность собственного капитала (19,63%) достигается при 2 варианте расчета, когда доля заемных источников в структуре всего капитала составляет $(100-60,58) = 39,42\%$. При данном варианте наблюдается максимальная величина ЭФР +5,82%. Дальнейшее увеличение доли заемного капитала вызывает снижение ЭФР, т.к. становится отрицательным дифференциал, в результате происходит снижение рентабельности собственного капитала. Однако при рассмотренной ситуации организации необходимо увеличивать прибыль, чтобы поддерживать уровень рентабельности активов на заданном уровне.

2) Усиление работы по взысканию дебиторской задолженности.

Для того, чтобы повысить эффективность управления дебиторской задолженностью, воспользуемся методом ABC-анализа и разделим организации-дебиторы на группы по величине удельного веса дебиторской задолженности.

В качестве критериев возьмем удельный вес и срок дебиторской задолженности отдельной организации-дебитора. Покажем данные по срокам и задолженностям дебиторов в таблице 32.

Таблица 32 - Дебиторы по объему и срокам задолженности на 2017 г.

Название дебитора	Удельный вес в общей ДЗ	Сумма ДЗ, тыс.руб.	Длительность ДЗ, дни
ООО «МИКС»	40	435	42
ООО «Прогресс»	29	321	37
ООО «Омега»	12	112	48
ООО «Ресурс»	10	103	53
ООО «АРМАТЕКС»	9	118	61
Итого	100	1089	

Оптимизацию работы с дебиторами осуществляют при помощи следующих действий:

- обеспечение осуществления структурирования дебиторской задолженности по срокам платежа. Например, дебиторскую задолженность можно разделить по группам дебиторов со сроками погашения: до 15 дней, от 15 до 20 дней и т.д.;

- следует разработать бонусные схемы мотивации своих работников, которые связаны со сроками погашения платежей по дебиторской задолженности. Например, 1% от суммы поступления финансовых ресурсов, которые поступают в сроки или 0,5% от суммы поступления финансовых ресурсов с задержкой один-два дня и т. д.

Предположим, мы сократим дебиторскую задолженность за счет полного погашения задолженности ООО «МИКС» и ООО «Прогресс», тогда среднегодовая величина дебиторской задолженности на 2019 год уменьшится на 69% и на 756 тыс. руб. Кроме этого сократиться срок оборачиваемости дебиторской задолженности на 16 дней.

Согласно предложенным мероприятиям финансовое состояние должно улучшиться, произведем оценку эффективности предложенных мероприятий.

3.2 Оценка экономической эффективности разработанных мероприятий

Произведем оценку предложенных мероприятий по оптимизации капитала и дебиторской задолженности.

По итогам проделанной работы по оптимистическим прогнозам будут получены следующие результаты: улучшится финансовое состояние, ликвидность и платежеспособность предприятия.

Показатели финансовой устойчивости предприятия ООО «ЛАДА-ЛИСТ» до и после мероприятий представлены в таблице 33.

Таблица 33 - Показатели финансовой устойчивости предприятия ООО «ЛАДА-ЛИСТ» до и после мероприятий

Показатель	Норматив	До мероприятия й (2018 г.)	После мероприятия й	Изменение (+/-)
Собственный капитал, тыс. руб.	X	1881	1555	-326
Долгосрочные заемные средства, тыс. руб.	X	-	-	-
Краткосрочные заемные средства, тыс. руб.	X	367	263	-104
Кредиторская задолженность	X	266	139	-139
Оборотные активы, тыс. руб.	X	2414	1704	-710
Запасы, тыс. руб.	X	1314	704	-610
Собственные оборотные средства	X	2047	1441	-606
Коэффициент независимости	не менее 0,6	0,75	0,79	+0,04
Коэффициент финансовой зависимости	не более 1,7	1,34	1,26	-0,08
Коэффициент финансового рычага	не более 0,7	0,34	0,26	-0,08
Коэффициент обеспеченности СОС	не менее 0,1	0,74	0,76	+0,02
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,2-0,5	0,95	0,84	-0,11

Сумма собственных оборотных средств предприятия снизится на 606 тыс. руб. и составит 1441 тыс. руб. Все коэффициенты приближаются к рекомендуемым нормативам, что говорит о способности ООО «ЛАДА-ЛИСТ» поддерживать финансирование текущую деятельность за счет имеющихся источников, о данном может свидетельствовать такие показатели как коэффициент финансовой независимости и коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.

Оборотные активы ООО «ЛАДА-ЛИСТ» после мероприятий на 79 % будут обеспечены собственными оборотными средствами, а запасы – на 84 % (против 95 % до мероприятий).

Более наглядно показатели финансовой устойчивости предприятия ООО «ЛАДА-ЛИСТ» до и после мероприятий представлены на рисунке 7.

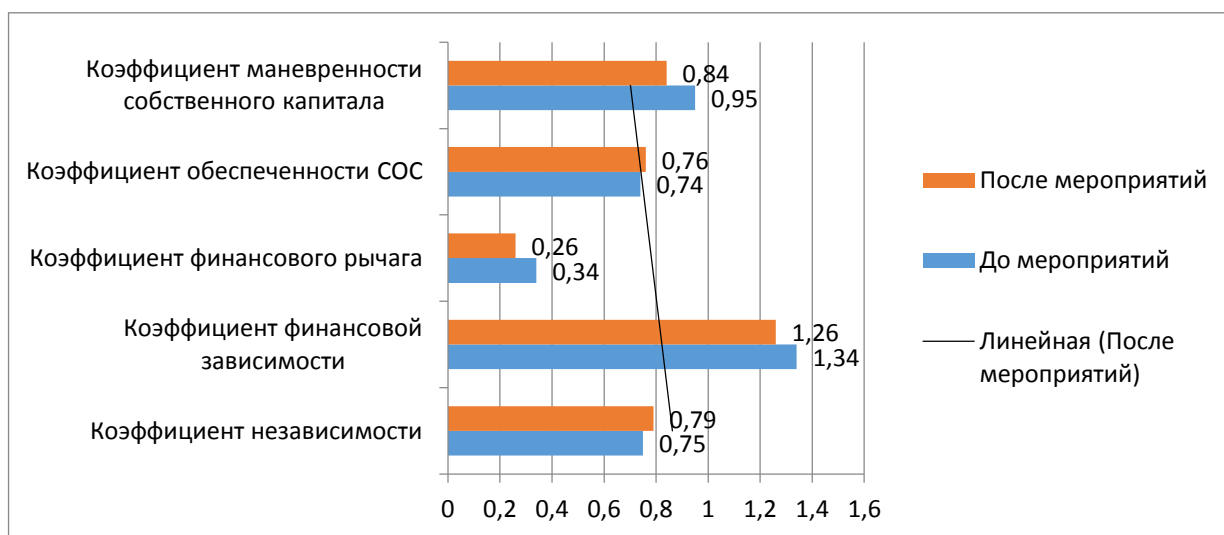


Рисунок 7 - Показатели финансовой устойчивости ООО «ЛАДА-ЛИСТ» до и после мероприятий

Анализ показателей ликвидности предприятия ООО «ЛАДА-ЛИСТ» до и после проведения мероприятий представлен в таблице 34.

Таблица 34 - Анализ показателей ликвидности ООО «ЛАДА-ЛИСТ» до и после проведения мероприятий

Показатель	Норматив	До мероприятий (2018 г.)	После мероприятий	Изменение
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения, тыс. руб.	X	11	187	+176
Оборотные активы, тыс. руб.	X	2414	1704	-710
Долгосрочные обязательства, тыс.руб.	X	633	402	-231
Коэффициент текущей ликвидности	от 1 до 2	3,82	4,20	+0,38
Коэффициент срочной ликвидности	более 1	1,74	2,49	+0,75
Коэффициент абсолютной ликвидности	более 0,1	0,02	0,47	+0,45

Более наглядно показатели ликвидности предприятия ООО «ЛАДА-ЛИСТ» до и после проведения мероприятий представлены на рисунок 8.

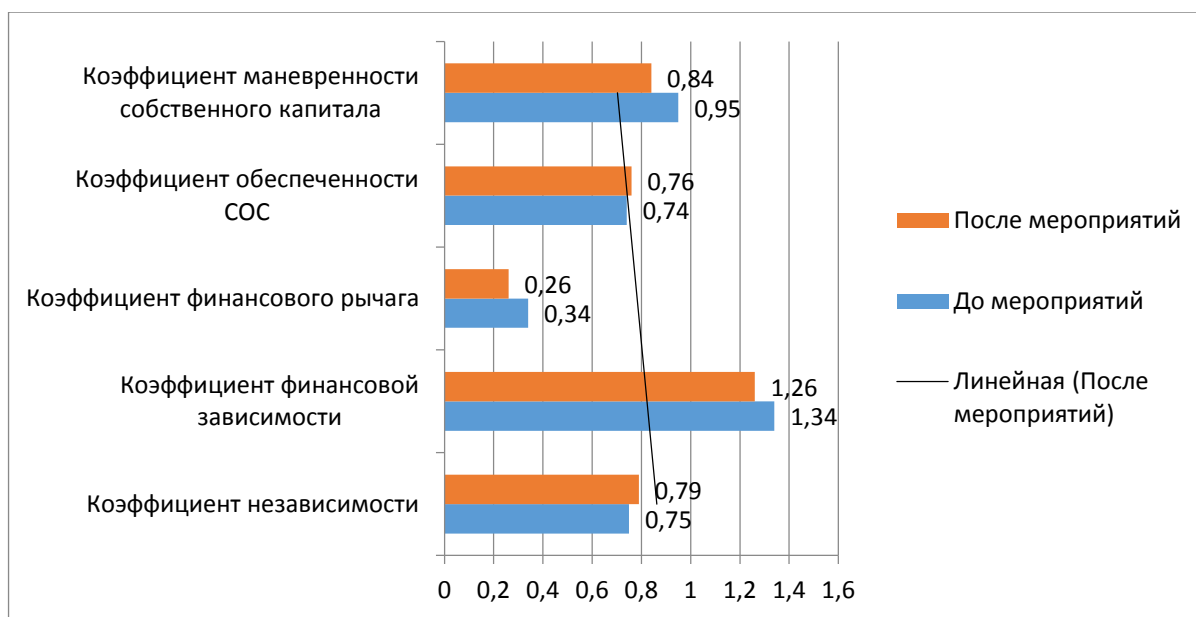


Рисунок 8 - Показатели ликвидности ООО «ЛАДА-ЛИСТ» до и после мероприятий

Согласно полученным расчетам видно, что показатели ликвидности (в первую очередь коэффициента абсолютной ликвидности) существенно улучшились, что положительно влияет на устойчивость компании в краткосрочной перспективе.

Значит, работа с дебиторской задолженностью способна улучшить финансовое положение предприятия и предотвратить наступление кризисных ситуаций.

Для оценки возможного роста объема продаж в ООО «ЛАДА-ЛИСТ» в ближайший и более отдаленный периоды необходимо оценить состояние рынка. Конкретно речь пойдет об оценке внешних факторов, которые повлияют на доходы компании в будущем, а именно: темпы роста российской экономики, перспективы развития бизнеса в мире, регионе, стране.

Можно предположить, что без проведения предполагаемых мероприятий темпы роста доходов ООО «ЛАДА-ЛИСТ» в 2019 году будут

на уровне 2018 года (рост на 41,9 %) и доходы составят: $6632 * 141,9 \% = 9411$ тыс.руб.

Но в связи с проведением мероприятий мы планируем рост доходов на уровне 142,0 %. Росту доходов предприятия в 2019 году поспособствуют результаты поэтапного внедрения мероприятий по улучшению финансовой деятельности, в результате которых будет, достигнут рост выручки за счет увеличения продажи пластмассовых плит, полос, труб и профилей, в заранее оговоренные сроки, внедрение новых имиджевых инструментов, например, имиджевая реклама на телевиденье, что даст экономический эффект для увеличения производительности труда. В свою очередь выручка от реализации продукции вырастет на:

$$9411 - 6632 = 2779 \text{ тыс.руб.}$$

Зная рентабельность продаж в прошлый период (8,8 %), рассчитаем прибыль, которая получится от мероприятий программы:

$$2779 * 8,8\% = 245 \text{ тыс. руб.}$$

Далее рассмотрим эффективность проекта - проведения мероприятий по улучшению финансового состояния ООО «ЛАДА-ЛИСТ».

Простой способ оценить эффективность инвестиции - вычислить отношение всей прибыли, полученной в период владения инвестиционным активом к величине осуществленной инвестиции. Этот показатель называется доходностью за период владения активом. Он выражает то, насколько объем осуществленной инвестиции вырос к концу рассматриваемого периода.

В нашем случае, планируемая прибыль по итогам 2019 г. в результате мероприятий составит 245 тыс. рублей.

Соответственно эффективность мероприятий получится:

$$\text{Эф.} = 245000 / 85944 = 2,83$$

То есть каждый рубль, вложенный в мероприятия по повышению финансовой политики будет приносить 2 рубля 83 коп. Проект окупится в течение 2019 года.

В заключение, можно сделать следующие выводы, что сокращение запасов в ООО «ЛАДА-ЛИСТ» произойдет за счет:

- установки времени проведения проверок запасов (1 раз в неделю);
- определения резервного запаса по каждой категории товаров;
- определение максимального уровня запасов.

Имеющиеся в настоящее время запасы планируется продавать в обычном режиме до достижения определенных оптимальных размеров. Высвободившиеся средства планируется использовать для погашения кредиторской задолженности.

Разумеется, эти мероприятия рассчитаны на долгосрочную перспективу, но, думается, что с реализацией данных рекомендаций финансовое состояние ООО «ЛАДА-ЛИСТ» улучшится.

Заключение

Согласно цели, поставленной при написании бакалаврской работы, были рассмотрены теоретические основы анализа финансового состояния и проведен анализ финансового состояния организации с целью разработки рекомендаций по его улучшению.

На основе анализа различных подходов к сущности финансового состояния предприятия установлено, что финансовое состояние характеризует кругооборот капитала предприятия, эффективность управления финансовыми и реальными активами, способность предприятия привлекать необходимые финансовые ресурсы, выражающееся в системе показателей.

Главная цель анализа финансового состояния – своевременно выявить и устранить недостатки в финансовой деятельности и найти резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности. Для достижения указанных целей используются различные методы экономического анализа. Были описаны различные виды и методы анализа финансового состояния. Наиболее часто используемыми методами являются горизонтальный, вертикальный и коэффициентный анализ.

Представлена система показателей анализа финансового состояния: финансовая устойчивость, ликвидность и платежеспособность, деловая активность и рентабельность, оценка имущественного положения.

Во второй главе бакалаврской работы был проведен анализ финансового состояния ООО «ЛАДА-ЛИСТ».

Предварительный обзор основных экономических показателей за три года выявил, что ООО «ЛАДА-ЛИСТ» работает нестабильно, финансируется за счет собственных средств и большая часть имущества образована запасами материалов и дебиторской задолженностью. Дальнейшая оценка была направлена на выявление причин сложившейся ситуации и включала анализ ресурсов, затрат, результативности деятельности и финансового состояния.

С точки зрения структуры активов наблюдаемое уменьшение произошло в основном за счет снижения оборотных активов на 389 69 тыс. рублей. В тоже время снижение внеоборотных активов за аналогичный период составило 149 тыс. рублей за счет уменьшения основных средств. Уменьшение оборотных активов произошло за счет уменьшения запасов в 2018 г. по сравнению с 2017 г. на 774 тыс. рублей и уменьшения денежных средств. Можно предположить, что организация испытывает финансовые затруднения, т.к. у нее нет больших финансовых ресурсов, которые не вложены в сверхнормативные запасы.

В ООО «ЛАДА-ЛИСТ» в 2018 г. произошло снижения пассивов на 538 тыс. рублей за счет уменьшения долгосрочных обязательств на 1019 тыс. рублей. Увеличение капитала произошло на 481 тыс. рублей за счет нераспределенной прибыли. Уставный капитал организации остался неизменным.

На основании проведенного горизонтального анализа можно сказать, что финансово-хозяйственная деятельность ООО «ЛАДА-ЛИСТ» способствовала увеличению его капитала.

За анализируемый период привязка источников финансирования к конкретным статьям актива не менялась. На протяжении выбранных для анализа лет собственных средств предприятия хватало на покрытие внеоборотных активов, собственными средствами покрывались полностью все статьи. Оборотные активы покрывались исключительно за счет заемных средств предприятия. Таким образом, у предприятия не явно нарушены финансовые пропорции и принципы соответствия финансирования.

У ООО «ЛАДА-ЛИСТ» неустойчивое финансовое состояние, т.е. у предприятия нарушена платежеспособность, но сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств и увеличения собственных оборотных средств.

В 2018 г. ситуация меняется и у предприятия происходит абсолютная финансовая устойчивость, т.е. предприятие не зависит от кредиторов, запасы и затраты полностью покрываются собственными ресурсами.

По всем коэффициентам ликвидности просматривается отрицательная тенденция. Своему нормативному значению в 2016 г. соответствовали коэффициент текущей и абсолютной ликвидности, в 2017 г. ситуация ухудшилась и соответствие нормативным значениям сохранилось только у коэффициента текущей ликвидности. В 2018 г. ситуация изменилась и соответствие нормативному значению просматривалось только у коэффициента срочной ликвидности. Следовательно, можно сделать вывод об ухудшении ликвидности активов предприятия.

В 2016 г. предприятие вложило 70,0 % собственного капитала на финансирование оборотных средств, на 2018 г. данный показатель значительно увеличился, и составил 95,0 % собственного капитала, что говорит об ухудшении финансовой устойчивости предприятия.

Большая часть показателей финансовой устойчивости имеют положительную динамику, что говорит об улучшении финансовой устойчивости предприятия.

За 2016 - 2017 гг. рентабельность собственного капитала предприятия снизилась на 75,41%. При этом наибольшее влияние на снижение коэффициента рентабельности собственного капитала оказало снижение рентабельности продаж по чистой прибыли.

В 2017 – 2018 гг. рентабельность собственного капитала выросла на 24,93%, наибольшее влияние оказал рост оборачиваемости активов. В итоге суммарное уменьшение рентабельности собственного капитала за 2016 - 2018 гг. составило 50,48%.

Выявив проблемы ООО «ЛАДА-ЛИСТ» и возможно предложить пути их решения:

- прежде всего, предприятию необходимо наладить работу по взысканию дебиторской задолженности, которая позволит высвободить дополнительные денежные средства и тем самым повысить ликвидность;

- в качестве рекомендаций можно предложить провести оптимизацию капитала компании.

Таким образом, в бакалаврской работы разработан малый проект для ООО «ЛАДА-ЛИСТ» который направлен на улучшение финансового состояния предприятия, выполнен пересмотр стратегии с разработкой конкретных мероприятий, а также выполнена оценка эффективности предложенных мероприятий. Приведенные расчеты свидетельствуют о повышении результативности деятельности компании в результате планируемых проектных мероприятий.

Разумеется, эти мероприятия рассчитаны на долгосрочную перспективу, но, думается, что с реализацией данных рекомендаций финансовое положение предприятия ООО «ЛАДА-ЛИСТ» улучшится.

Список используемой литературы

- 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 03.08.2018) // Консультант Плюс : [сайт справочной системы] – Режим доступа: <http://base.consultant.ru/>
- 3 Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 28.11.2018) «О бухгалтерском учете»
- 4 Приказом Минфина России от 2 июля 2010 г. № 66н (в ред. от 06.03.2018) «О формах бухгалтерской отчетности организаций»
- 5 Алексеева А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / А.И. Алексеева [и др.]. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: КНОРУС, 2016. 720 с.
- 6 Артёмко В.Г. Экономический анализ: учебное пособие /В.Г. Артёмко, Н.В. Анисимова. М.: КНОРУС, 2016. 288 с.
- 7 Алешин В.А. Экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / В.А. Алешин, И.Г. Давыденко, А.И. Зотова. М.: КНОРУС, 2016. 376 с.
- 8 Балабанов, И. Т. Основы финансового менеджмента: учеб.пособие.-2-е изд., доп. и перераб. – М.: Финансы и статистика, 2014. 512 с.
- 9 Бариленко В.И. Экономический анализ: учебник / В.И. Бариленко [и др.]. Москва: КНОРУС, 2017. 382 с.
- 10 Васильева Л.С. Анализ хозяйственной деятельности: учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. КНОРУС, 2016. 606 с.
- 11 Васильева Л.С. Анализ финансовой отчетности. С практикумом (для бакалавров): учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. Москва: КНОРУС, 2018. 280 с.

12 Герасимова В.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия: учебное пособие / В.Д. Герасимова. М.: КНОРУС, 2017. 358 с.

13 Герасимова В.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / В.Д. Герасимова, Л.Р. Туктарова, О.А. Черняева. - 2-е изд., перераб. и доп. -Москва: КНОРУС, 2018. 506 с.

14 Ендовицкий Д.А. Финансовый анализ (Бакалавриат и Магистратура): учебник / Д.А. Ендовицкий, Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева.- 3-е изд., перераб. - Москва: КНОРУС, 2018. 300 с.

15 Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: Учебник ... - М.: Омега-Л, 2018. - 349 с.

16 Игонина, Л.Л. Финансовый анализ: учебник для бакалавриата и магистратуры. / Л.Л. Игонина, У.Ю. Рощектаева, В.В.Вихарев. Москва: РУСАЙНС, 2018. 228 с.

17 Ковалев В.В. Финансы организаций (предприятий). — М.: ТК Велби, 2017. — 640 с.

18 Крылов, С.И. Финансовый анализ: учебное пособие / С.И. Крылов. Екатеринбург: Изд-во Урал.ун-та, 2016. 160 с.

19 Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / О.И. Аверина [и др.]. - 2-е изд., перераб. - М.: КНОРУС, 2016. 432 с.

20 Маркарьян, Э.А. Финансовый анализ: учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. - 9-е изд., перераб. - М. : КНОРУС, 2017. 192 с.

21 Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности : учеб. / Г. В. Савицкая. — 2-е изд., испр. и доп. - Минск: РИГТО, 2016. - 367 с.

22 Шеремет, А. Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности [Текст]: учебник / под ред. А. Д. Шеремет - М.: ИНФРА - М, 2016. – 345 с.

- 23 Экономический анализ: учебное пособие / Н. В. Парушина [и др.]. Москва: КНОРУС, 2017. 300 с.
- 24 Алферов В.Н., Худякова В.В. Мониторинг кредитоспособности заемщиков как механизм антикризисного управления // Стратегии бизнеса. 2017. № 4(36). С. 5-6.
- 25 Бердникова Л.Ф., Альдебенева С. П. Финансовый анализ: понятие и основные методы // Молодой ученый. 2018. №1. С. 330-338.
- 26 Воронина М.Н., Паршутина М.В. Обеспечение достаточного уровня платежеспособности организации // Экономика и управление. 2017. № 2(4). С. 3-10.
- 27 Грига Д.В. Сущность и методы анализа финансового состояния. Финансовый анализ, как база для планирования в организации // Экономика и социум. 2017. № 12(31). С. 872-876.
- 28 Игнатенко М.С. Анализ финансового состояния предприятия // Научные и исследования и разработки молодых учебных. 2018. № 9-2. С. 61-64.
- 29 Изюмова О.Н., Ладаускас С.В. Экономический механизм антикризисного управления в системе малого и среднего бизнеса // Научный вестник ЮИМ. 2018. № 4. С. 8-12.
- 30 Крайнова К., Кулина Е.А. Методика анализа финансовой устойчивости предприятия в условиях кризиса // Молодой ученый. 2018. № 11.3. С. 46-50.
- 31 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.
- 32 Липчиу Н.В., Глебова Е.А. Методика анализа финансового состояния организации // Актуальные вопросы права, экономики и управления. / Пенза: Наука и просвещение, 2017. С. 44-47.

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

34 Ханова Г.Р. Михайлов А.Б. Анализ методов оценки финансового состояния предприятия // Экономика и социум. 2017. № 4 (35). С. 1466-1468.

35 Шкеленок П.П. Методический инструментарий анализа финансового состояния предприятия // Научные стремления. 2017. № 3 (3). С. 76-82.

36 Шилякина А.Н., Романова С.В. Сущность анализа финансового состояния коммерческой организации и его содержание согласно требованиям различных пользователей информации // Новая наука: проблемы и перспективы. 2017. № 1-1. С. 255-259.

Приложения

Приложение А

Бухгалтерский баланс предприятия ООО «ЛАДА-ЛИСТ», тыс. руб.

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
АКТИВ				
I ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Основные средства	1150	100	249	227
Итого по разделу I	1100	100	249	227
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	1314	2088	796
в том числе: материалы	12101	1314	2088	796
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220			
Дебиторская задолженность	1230	1089	675	345
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240			
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	11	40	148
Прочие оборотные активы	1260			
Итого по разделу II	1200	2414	2803	1289
БАЛАНС	1600	2514	3052	1516
ПАССИВ				
III КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	12	12	12
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1869	1388	733
Итого по разделу III	1300	1881	1400	745
IV ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	367	677	693
Прочие обязательства	1450	-	-	-
Итого по разделу IV	1400	-	-	-
V КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510			
Кредиторская задолженность	1520	266	975	78
Итого по разделу V	1500	266	975	78
БАЛАНС	1700	2514	3052	1516

Отчет о финансовых результатах предприятия

ООО «ЛАДА-ЛИСТ», тыс. руб.

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
Выручка	2110	6632	4673	1836
Себестоимость продаж	2120	(5702)	(3862)	(1015)
Валовая прибыль (убыток)	2100	930	811	821
Коммерческие расходы	2210	-	-	-
Управленческие расходы	2220	(345)	-	-
Прибыль (убыток) от продаж	2200	585	811	821
Доходы от участия в других организациях	2310	-	-	-
Проценты к получению	2320	-	-	-
Проценты к уплате	2330	-	-	-
Прочие доходы	2340	-	-	-
Прочие расходы	2350	(33)	(32)	(20)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	552	779	801
Текущий налог на прибыль	2410	(67)	(122)	(105)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства	2421			
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430			
Изменение отложенных налоговых активов	2450			
Прочее	2460			
Чистая прибыль (убыток)	2400	485	657	696
СПРАВОЧНО	2510			
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода				
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520			
Совокупный финансовый результат периода	2500	485	657	696
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900			
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910			