

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)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки, специальности)

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

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Анализ финансовой деятельности предприятия

Студент

Т.Ю. Свистова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент Н.А. Ярыгина

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

Тольятти 2020

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнила Т.Ю. Свистова.

Тема «Анализ финансовой деятельности предприятия».

Научный руководитель: к.э.н., доцент Н.А. Ярыгина.

Целью исследования проведение анализа финансовой деятельности ООО «Стройэнерго».

Объектом исследования является ООО «Стройэнерго».

Предметом исследования являются теоретические и методические основы действующих подходов к анализу финансового состояния коммерческой организации для целей управления им.

В выпускной квалификационной работе применены приемы и средства экономического анализа, методы экспертных оценок, сравнения и группировок, использованы принципы системности и развития.

Практическая значимость результатов исследования заключается в возможности применения рекомендаций в управлении финансовым состоянием коммерческой организацией.

Краткие выводы по бакалаврской работе. В первой главе раскрываются теоретические основы анализа финансовой деятельности предприятия. Во второй главе проводится анализ финансовой деятельности ООО «Стройэнерго». Третья глава включает совершенствование финансовой деятельности ООО «Стройэнерго».

Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка используемой литературы и используемых источников, приложений.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы анализа финансовой деятельности предприятия	6
1.1 Финансовое состояние предприятия, как объект исследования	6
1.2 Содержание анализа финансового состояния предприятия.....	12
2 Анализ финансовой деятельности ООО «Стройэнерго»	24
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Стройэнерго»	24
2.2 Анализ ликвидности, платёжеспособности и финансовой устойчивости ООО «Стройэнерго».....	28
2.3 Анализ рентабельности и вероятности банкротства ООО «Стройэнерго»	39
3 Совершенствование финансовой деятельности ООО «Стройэнерго»	45
3.1 Анализ эффективности использования капитала ООО «Стройэнерго»	45
3.2 Рекомендации по совершенствованию финансовой деятельности ООО «Стройэнерго»	49
Заключение	61
Список используемой литературы и используемых источников.....	64
Приложение А Бухгалтерский баланс ООО «Стройэнерго» на 31.12.2019 г. ..	69
Приложение Б Отчет о финансовых результатах ООО «Стройэнерго» на 31.12.2019 г.	71

Введение

Актуальность темы исследования. Результаты анализа финансового состояния предприятия являются информационной основой принятия управленческих решений на уровне субъектов хозяйствования и составления прогнозов развития бизнеса. На данный момент в современном мире значительную долю экономики страны составляют коммерческие организации

Анализ финансовой деятельности предприятия, определяется проведением оценочных процедур на основе изучения абсолютных и относительных показателей, отражающих состояние капитала в процессе его кругооборота и способность предприятия финансировать свою деятельность на данный момент времени.

Способности организации к успешному функционированию и развитию, сохранению равновесия активов и пассивов в постоянно изменяющейся внутренней и внешней предпринимательской среде, постоянно поддерживать свою платежеспособность и финансовую устойчивость свидетельствует о его устойчивом финансовом состоянии, и наоборот.

Определение эффективной финансовой деятельности организации оценивается с помощью анализа финансового состояния, который помогает ответить на вопрос, насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами. В соответствии с этим анализ финансового состояния является существенным элементом управления.

Значимость анализа финансового состояния организации опирается на то, что организация, приобретая самостоятельность, несет полную ответственность за результаты своей работы. Эта ответственность, прежде всего, перед своими акционерами, работниками предприятия, банком, финансовыми органами и кредиторами.

Анализ финансового состояния предприятия является основой для

принятия решений на уровне субъектов хозяйствования, с помощью которого выявляются наиболее значимые характеристики и показатели деятельности предприятия и составляются прогнозы его дальнейшего развития. Поэтому в настоящее время значительно возрастает роль анализа финансового состояния коммерческой организации, что подтверждает актуальность выбранной темы исследования.

Целью исследования проведение анализа финансовой деятельности ООО «Стройэнерго».

Для достижения заявленной цели были необходимо последовательно решить следующие задачи:

- изучить теоретические аспекты проведения анализа финансовой деятельности предприятия;
- провести анализ финансовой деятельности ООО «Стройэнерго»;
- предложить ряд мероприятий, направленных на повышение финансового состояния ООО «Стройэнерго».

Объектом исследования является ООО «Стройэнерго».

Предметом исследования являются теоретические и методические основы действующих подходов к анализу финансового состояния коммерческой организации для целей управления им.

В выпускной квалификационной работе применены приемы и средства экономического анализа, методы экспертных оценок, сравнения и группировок, использованы принципы системности и развития.

Практическая значимость результатов исследования заключается в возможности применения рекомендаций в управлении финансовым состоянием коммерческой организацией.

Работа состоит из введения, трех разделов, заключения, списка используемой литературы и используемых источников, приложений.

1 Теоретические основы анализа финансовой деятельности предприятия

1.1 Финансовое состояние предприятия, как объект исследования

На данный момент в современном мире значительную долю экономики страны занимают предприятия. Финансовая устойчивость организации является основой стабильности коммерческой организации в рыночных условиях. Она показывает, при каком количестве эффективно используемых финансовых ресурсов, организация сможет обеспечить непрерывный процесс производства и реализации продукции, а также его расширения. Правильно проведенный анализ финансового состояния организации нужен для оценивания финансовой устойчивости компании на рынке и за ее пределами. Также, вовремя проведенный анализ финансового состояния коммерческой организации позволяет своевременно определить, какие проблемы у предприятия есть на данный момент и какие могут возникнуть в ближайшее время и предотвратить их нежелательные последствия, проведя специальные мероприятия и введя особые меры. Именно поэтому роль анализа финансового состояния организации значительно растет.

Экономисты, которые дают определение финансовому анализу предприятия, в основном связывают данное понятие с анализом финансового состояния и результатами деятельности организации.

Российские ученые Баканов М.И. и Шеремет А.Д. считают: «что в процессе анализа финансового состояния можно получить небольшое число ключевых (наиболее информативных) параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, на основе которых 9 практически все пользователи финансовых отчетов принимают решения по оптимизации своих интересов» [8].

Басовский Л.Е. так интерпретирует это понятие: «анализ финансового состояния – это исследовательский процесс, главной целью которого является выработка наиболее обоснованных предположений и прогнозов

изменения финансовых условий функционирования субъекта хозяйствования» [10].

Барнгольц С.Б. считает, что: «анализ финансового состояния – это процесс, который имеет своей целью оценку текущего и прошлого финансового положения, и результатов деятельности предприятия, при этом первоочередной целью является определение оценок и предсказаний относительно будущих условий и деятельности предприятия» [8].

Следовательно, обобщая различные толкования можно дать вытекающее определение: анализ финансового состояния – это процесс изучения финансовых результатов деятельности организации, и ее основных показателей финансового состояния, за определенный период времени, с целью принятия заинтересованными лицами инвестиционных, управленческих, и прочих решений.

Возможности анализа финансового состояния коммерческой организации можно представить на рисунке 1.

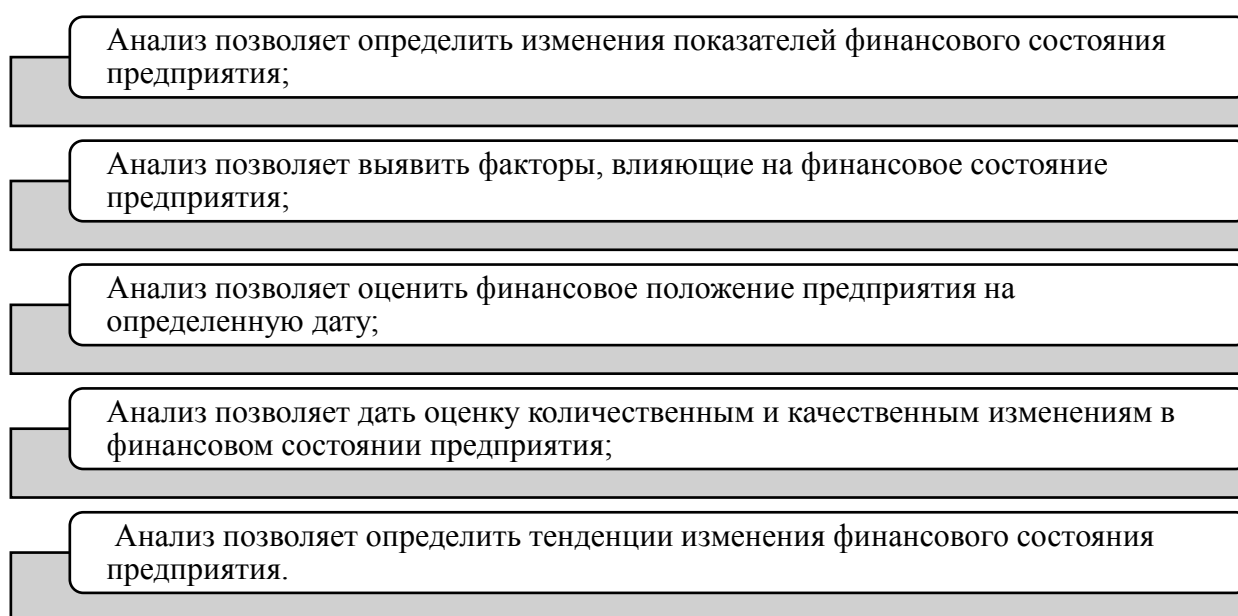


Рисунок 1 – Возможности анализа финансового состояния предприятия

Научное обоснование текущих и перспективных планов считается важной и довольно значимой задачей анализа финансового состояния.

Невозможно составить научно обоснованный план и выбрать оптимальное управленческое решение без глубокого экономического анализа деятельности предприятия, за прошлые периоды, без аргументированных прогнозов на будущее, без раскрытия закономерностей развития экономики компании и без установления ранее совершенных ошибок.

По нашему мнению, «важнейшей целью анализа финансового состояния является выявление небольшого количества важнейших, показывающих максимум полезной информации, показателей, которые дают объективную оценку финансовому состоянию организации».

В процессе проведения анализа финансового состояния становятся наглядно видны изменения в составе имущества организации, в источниках его формирования, в финансовых результатах деятельности (его прибылей и убытков), в расчетах с дебиторами и кредиторами.

Анализ финансового состояния организации – комплексное системное исследование финансового состояния организаций и факторов его формирования, целью которого является оценка степени финансовых рисков и прогнозирования уровня доходности капитала.

Финансовое состояние хозяйствующего субъекта – это характеристика его финансовой конкурентоспособности (т.е. платежеспособности, кредитоспособности), оценка использования финансовых ресурсов и капитала, рассмотрение выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами.

Результаты анализа финансового состояния организации в дальнейшем определяют его судьбу, так как он играет значительную роль для большого круга пользователей, как внутренних, так и внешних – директоров, менеджеров, инвесторов, партнеров, кредиторов, конкурентов и т.д.

Для внутренних пользователей, итоги финансового анализа важны для оценки результатов деятельности компании и вынесения решений о корректировке финансовой политики предприятия.

Для внешних пользователей, информация о предприятии используется

для принятия решений о реализации конкретных планов по отношению к данному предприятию (приобретение, инвестирование, заключение длительных контрактов и т.п.).

Между внутренним и внешним анализом хозяйственной деятельности есть некоторые отличия. В экономической литературе понятие финансовое состояние предприятия рассматривается, как объект финансового анализа и представлено достаточно широко, тем не менее, все определения имеют общий характер и не учитывают отраслевую принадлежность предприятий. Можно сказать, что имеется круг лиц, которые рассматривая финансовое состояние коммерческой организации не считают его экономической категорией.

Вопрос анализа финансового состояния предприятия изучается многими российскими и зарубежными экономистами, наиболее известные из которых являются: Илышева Н.Н., Крылов С.И., Шеремет А.Д., Ионова А.Ф., Ковалев В.В., Колчина Н.В., Любушин Н.П., Савицкая Г.В. и др. Разберем, как ученые-экономисты трактуют понятие финансового состояния. В своей работе Шеремет А.Д. и Ионова А.Ф. отмечают, что: «финансовое состояние коммерческой организации характеризуется размещением и использованием средств (активов) и источниками их формирования (собственного капитала и обязательств, т.е. пассивов).

Основными факторами, определяющими финансовое состояние, являются, во-первых, выполнение финансового плана и пополнение по мере возникновения потребности собственного оборотного капитала за счет прибыли и, во-вторых, скорость оборачиваемости оборотных средств (активов). Сигнальным показателем, в котором проявляется финансовое состояние, выступает платежеспособность организации» [44].

Савицкая Г.В. в своей работе показывает: «финансовое состояние предприятия как экономическую категорию, отражающую состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени» [33].

В отдельных определениях подчеркивается планово-контрольный аспект. Баканов М.И., Шеремет А.Д. указывают на то, что: «финансовое состояние предприятия характеризует размещение и использование средств предприятия. Оно обусловлено степенью выполнения финансового плана и мерой пополнения собственных средств за счет прибыли и других источников, если они предусмотрены планом, а также скоростью оборота производственных фондов и особенно собственных средств» [8].

Илышева Н.Н. и Крылов С.И., рассматривая финансовое состояние предприятия, как: «экономическую категорию, представляющую собой степень способности коммерческой организации финансировать свою деятельность и характеризующуюся обеспеченностью коммерческой, организации финансовыми ресурсами, необходимыми для ее нормального функционирования, целесообразностью их размещения, интенсивностью и эффективностью использования, а также устойчивостью положения на рынке ценных бумаг (в случае открытого акционерного общества), определяют главной целью его анализа формирование аналитического обеспечения управления финансовым состоянием данной коммерческой организации» [23].

Из вышеизложенных определений можно сделать вывод, что основная цель анализа финансового состояния коммерческой организации характеризует выявление и оценку тенденций развития финансовых процессов на предприятии и определяет следующие его важнейшие задачи:

1) дать оценку финансовому состоянию предприятия, в частности оценить статистическое и динамическое финансовое состояние коммерческой организации;

2) найти ходы улучшения или сохранения прежнего финансового состояния предприятия, его платежеспособности и финансовой устойчивости;

3) разработать конкретные мероприятия, направленные на упрочнение текущего финансового состояния предприятия и более эффективное

использование финансовых ресурсов этого предприятия.

4) спрогнозировать финансовое состояние предприятия на короткий или более длительный срок.

Финансовое состояние характеризует результат финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Поэтому, рассматривая вопрос, следует или нет относить данное понятие к рангу экономических категорий, можно с полной уверенностью ответить, что возможно признать финансовое состояние одним из значимых показателей, который отражает основные стороны экономических явлений и процессов на уровне хозяйствующих субъектов.

Из совокупности всего вышесказанного, можно сформулировать следующее определение финансового состояния предприятия: это экономическая категория, характеризующая финансовую устойчивость и независимость коммерческой организации, ее имущественное положение и обеспеченность финансовыми ресурсами и другими активами, интенсивностью и эффективностью использования этих активов и ресурсов, а также устойчивостью положения на рынке ценных бумаг (если анализируемая коммерческая организация – публичное акционерное общество).

Одной из основных задач анализа финансового состояния предприятия считается формирование аналитического обеспечения для получения необходимых данных, выявления недостатков и принятия решений по улучшению его финансового и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

Таким образом, в данном параграфе финансовое состояние предприятия было рассмотрено в качестве объект исследования. В ходе подготовки параграфа были получены следующие результаты:

- представлены точки зрения ведущих отечественных ученых-экономистов на понятие «финансовое состояние предприятия»;
- на основании обобщения существующих точек зрения

сформулировано уточненное определение понятия «финансовое состояние», в котором особое место уделяется его характеристика как экономической категории.

1.2 Содержание анализа финансового состояния предприятия

Для оценки наилучших результатов деятельности организации необходим глубокий анализ финансового состояния. При этом проблема осуществления достоверных оценок финансового состояния коммерческих организаций интересна для потенциальных инвесторов. Кроме того, благодаря анализу финансового состояния становится возможным выявить показатели деятельности компании, которые отклоняются от норм, и вовремя предпринять меры, чтобы сбалансировать данную ситуацию.

Анализ финансового состояния организации позволяет исследовать ее имущественное положение, финансовую устойчивость, платежеспособность, ликвидность, а также деловую активность. Кроме того, в процессе анализа финансового состояния может быть выполнена рейтинговая оценка финансового состояния, а также дана оценка финансовой несостоятельности и выявлены резервы улучшения финансового состояния организации. Анализ финансового состояния начинается с анализа имущественного положения, который предполагает изучение изменений в составе и структуре, а также динамику ее имущества в учетной оценке.

Крылова С.И. финансовое состояние рассматривается как составная часть экономического потенциала предприятия, отражающая финансовые результаты его деятельности.

Илышева Н.Н. и Крылов С.И., рассматривают финансовое состояние коммерческой организации, как: «экономическую категорию, представляющую собой степень способности коммерческой организации финансировать свою деятельность и характеризующуюся обеспеченностью коммерческой, организации финансовыми ресурсами, необходимыми для ее

нормального функционирования, целесообразностью их размещения, интенсивностью и эффективностью использования, а также устойчивостью положения на рынке ценных бумаг (в случае открытого акционерного общества), определяют главной целью его анализа формирование аналитического обеспечения управления финансовым состоянием данной коммерческой организации» [28].

Согласно методике Крылова С.И. [27] анализ финансового состояния включает в себя следующие направления проведения аналитических процедур (рисунок 2).

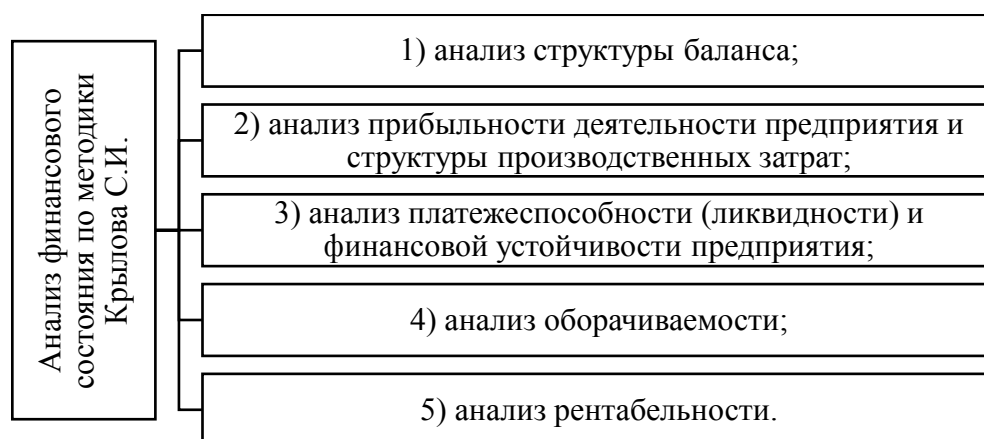


Рисунок 2 – Анализ финансового состояния по методике Крылова С.И.

Указанная цель анализа финансового состояния коммерческой организации определяет следующие его важнейшие задачи (рисунок 3).

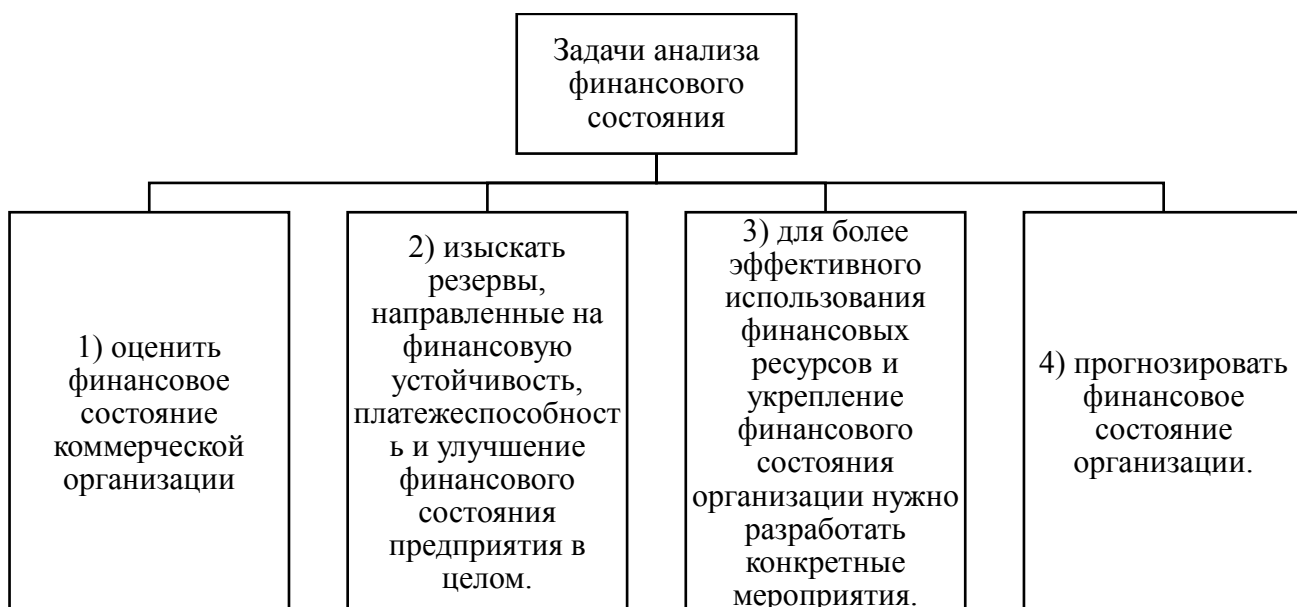


Рисунок 3 – Задачи анализа

«В соответствии с данными задачами в составе анализа финансового состояния коммерческой организации выделяются следующие структурные элементы:

1) оценка финансового состояния, включающая в себя статическую оценку, или статический аспект оценки, финансового состояния – изучение финансового состояния, которое сложилось на конкретный момент времени (на начало или конец года, квартала, месяца и т.д.);

2) анализ финансового состояния предприятий основывается главным образом на относительных показателях, так как абсолютные показатели баланса в условиях инфляции очень трудно привести в сопоставимый вид» [23].

«Относительные показатели анализируемого предприятия можно сравнивать:

- с общепринятыми «нормами» для оценки степени риска и прогнозирования возможности банкротства;
- аналогичными данными других предприятий, что позволяет выявить сильные и слабые стороны предприятия и его возможности;
- аналогичными данными за предыдущие годы для изучения

тенденций улучшения или ухудшения финансового состояния предприятия» [2].

«Необходимо отметить, что основной целью проведения анализа финансового состояния предприятия на основе данной методики, является обеспечение эффективного управления финансовым состоянием предприятия и оценка финансовой устойчивости его деловых партнеров. Проанализировав вышеизложенное, можно сказать, что методика анализа Шеремета А.Д. и Сайфулина Р.С. является наиболее популярной, широко применяемой, и имеет ряд преимуществ по сравнению с другими методиками» [40].

На данный момент разработано множество методик проведения анализа финансового состояния организаций. Рассмотрим особенности некоторых из них. Основные этапы методики проведения анализа финансового состояния организации, предложенной Шереметом А.Д. и Сайфулиным Р.С., представлены на рисунке 4.

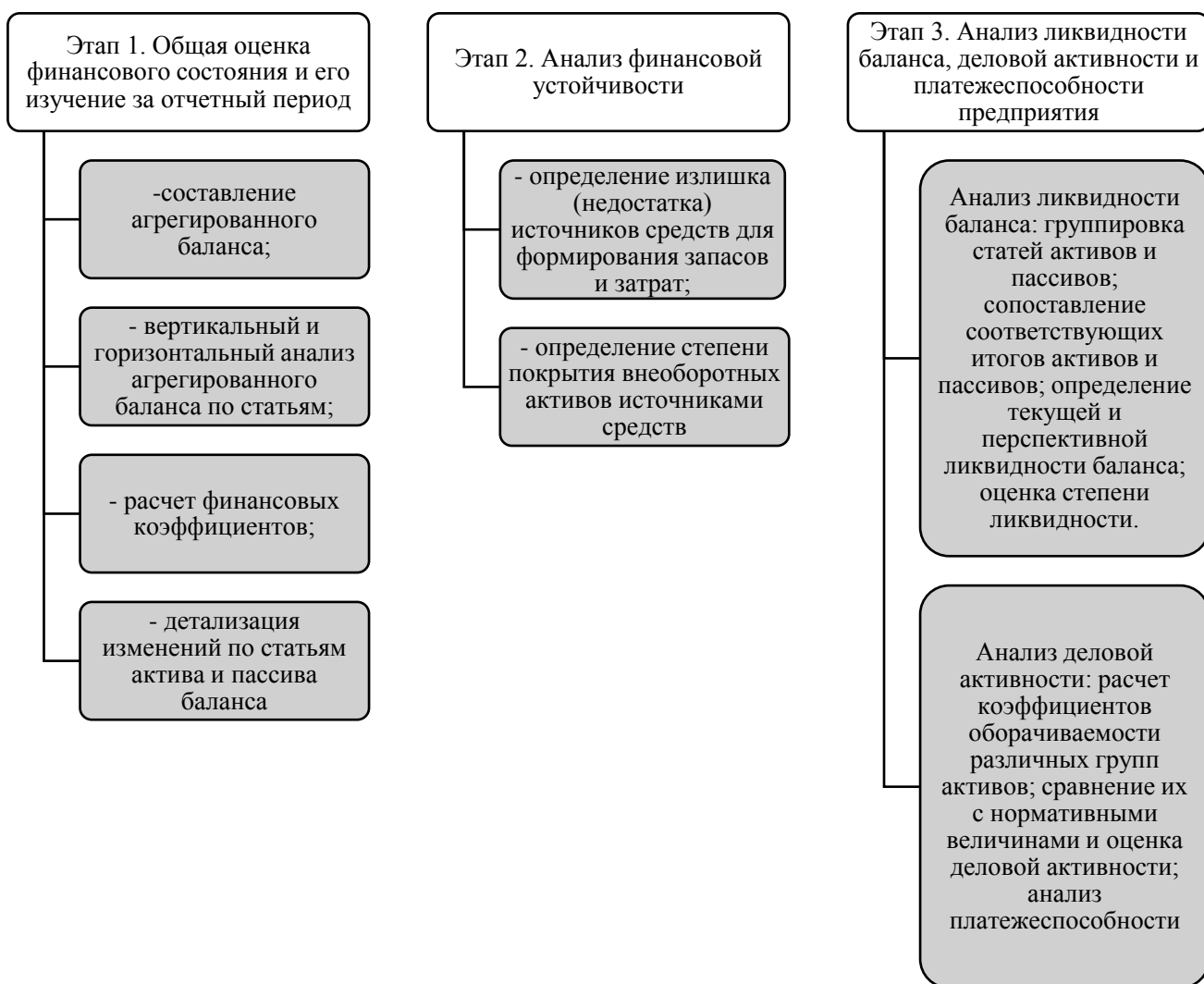


Рисунок 4 – Этапы проведения анализа финансового состояния предприятия по методике Шеремета А.Д., Сайфулина Р.С. [40]

«Однако, несмотря на все преимущества, она не учитывает всех особенностей экономического анализа в условиях различных уровней в условиях экономической турбулентности» [40].

Рассмотрим методику проведения анализа финансового состояния предприятия, предложенную Ковалевым В.В. [25].

«Методика оценки финансового состояния предприятия Ковалева В.В. предполагает проведение экспресс-анализа финансового состояния и детализированного анализа финансового состояния. Целью экспресс-анализа является наглядная и простая оценка финансового благополучия и динамики

развития хозяйствующего субъекта» [25].

В процессе анализа Ковалев В.В. предлагает дополнить расчет различных показателей методами, основанными на опыте и квалификации специалиста.

Методика В.В. Ковалева значительно расширяет рамки информационной базы, что позволяет углубить и качественно улучшить сам финансовый анализ. Этапы анализа по методике Ковалева В.В. представлены в Приложении А.

Изучив ряд методик анализа финансовой деятельности коммерческой организации, можно отметить, что многие авторы основным в данном анализе считают анализа ликвидности и финансовой устойчивости.

Анализ ликвидности и финансовой устойчивости необходим для предприятия с целью оценки и прогнозирования финансовой деятельности, а также, если предприятия хотят вступить в экономические отношения друг с другом. Особенно важно знать о финансовых возможностях партнера, если возникает вопрос о предоставлении ему коммерческого кредита или отсрочки платежа.

Методические основы оценки ликвидности и финансовой устойчивости предприятий приведены в учебной [5, 8, 12, 16, 17, 19] и периодической [10, 14, 20] литературе.

В целом диагностику ликвидности и финансовой устойчивости предприятий осуществляют в следующей последовательности:

- 1) выбор методов диагностики;
- 2) сбор информации и ее систематизация;
- 3) определение целей диагностики;
- 4) распределение активов по степени ликвидности и пассивов по срокам их возврата;
- 5) расчет коэффициентов ликвидности;
- 6) анализ денежных потоков;
- 7) определение уровня платежеспособности предприятия;

8) представление обобщающих выводов с выделением факторов влияния на ликвидность и платежеспособность предприятия.

Активы предприятия принято разделять на 4 группы в зависимости от уровня ликвидности: абсолютно ликвидные, быстроликвидные, медленно реализуемые, труднореализуемые. К каждой из этих групп принадлежит определенный вид актива.

С целью определения уровня платежеспособности предприятия необходимым является также распределение пассивов по срокам их возврата. Пассивы баланса также делятся на 4 группы (табл. 1).

Таблица 1 – Распределение актива по уровню ликвидности и пассива по срокам возврата

Вид актива	Состав группы актива	Вид пассива	Состав группы пассива
Абсолютно ликвидные активы (А1)	Денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные финансовые вложения	Наиболее срочные пассивы (П1)	Текущая кредиторская задолженность
Быстроликвидные активы (А2)	Текущая дебиторская задолженность	Краткосрочные пассивы (П2)	Краткосрочные кредиты банков
Медленнореализуемые активы (А3)	Запасы, прочие оборотные активы	Долгосрочные пассивы (П3)	Долгосрочные обязательства
Труднореализуемые активы (А4)	Внеоборотные активы	Постоянные пассивы (П4)	Капитал и резервы

В результате проведения анализа платежеспособности предприятия определяют:

- коэффициенты ликвидности баланса, как наличия оборотных средств в размере, потенциально достаточном для погашения краткосрочных обязательств;

- оценивают коэффициенты ликвидности и платежеспособности организации;

- оценивают текущую и перспективную платежеспособность

организации и разрабатывают меры по повышению платежеспособности организации.

Для этого используют следующие основные показатели:

- коэффициент текущей (общей) ликвидности (коэффициент покрытия);
- коэффициент быстрой ликвидности или «критической оценки»;
- коэффициент абсолютной ликвидности;
- общий показатель ликвидности;
- общий коэффициент покрытия;
- коэффициент маневренности функционирующего капитала [16].

Коэффициент текущей ликвидности отражает, достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы им для погашения своих текущих обязательств в течение предстоящего года.

Рассчитывается по формуле 1:

$$K \text{ текущей ликвидности} = \frac{\text{Текущие активы}}{\text{Текущие обязательства}} \quad (1)$$

или

$$L4 = \frac{(A1+A2+A3)}{(П1+П2)}$$

где A_1, A_2, A_3 – активы предприятия по степени реализуемости;

$П_1, П_2, П_3$ – пассивы предприятия по степени срочности погашения.

Согласно международным стандартам, этот показатель должен быть выше 1 и лежать в диапазоне от 1 до 2 (иногда 3). Нижняя граница обусловлена тем, что текущих активов должно быть, по крайней мере, достаточно для погашения текущих обязательств. Значение коэффициента выше 2 является нежелательным и свидетельствует о нерациональном вложении средств предприятия, неэффективном их использовании и неэффективном структуре капитала. Этой точки зрения придерживаются Ковалев А. И. и Привалов В. П. Однако некоторые экономисты считают, что

коэффициент текущей ликвидности должен быть больше двух.

Коэффициент быстрой ликвидности отражает, какая часть текущих обязательств может быть погашена за счет денежных средств и за счет ожидаемых поступлений за отгруженную продукцию. Иногда этот коэффициент называют коэффициентом срочной ликвидности. Значение срочной ликвидности должно быть чуть больше 1 (для России рекомендуется интервал от 0,7 до 0,8). Рассчитывается по формуле 2:

$$\text{К быстрой ликвидности} = \frac{\text{Оборотные активы} - \text{Запасы}}{\text{Текущие обязательства}}, \quad (2)$$

или

$$L3 = \frac{(A1+A2)}{(П1+П2)},$$

Если значительную часть в числителе занимают денежные средства и ценные бумаги, то значение коэффициента может быть ниже, если дебиторская задолженность, которую трудно взыскать, то коэффициент должен быть выше.

Коэффициент абсолютной ликвидности – это наиболее жесткий критерий платежеспособности, показывающий, какая часть текущих обязательств может быть погашена немедленно и рассчитывается по формуле 3:

$$\text{К абсолютной ликвидности} = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные фин.влож.}}{\text{Текущие обязательства}}, \quad (3)$$

или

$$L2 = \frac{A1}{(П1+П2)},$$

Абсолютная ликвидность для России лежит в интервале от 0,2 до 0,25. По мнению Кожина В. Я. хорошее значение этого показателя — более 0,5,

удовлетворительное -0,2 -0,5, неудовлетворительное менее 0,2. А работе Черненко А. Ф. и Харьковской О. В. нижняя граница оптимального значения коэффициента снижена, и в качестве нормы предложен интервал от 0,1 до 0,4.

Коэффициент общей ликвидности предприятия показатель отражающий способность предприятия погашать все краткосрочные и долгосрочные финансовые обязательства перед кредиторами за счет всех активов. Данный коэффициент представляет собой отношение взвешенной суммы активов с различной степенью ликвидности к взвешенным пассивам предприятия.

Для расчета общего коэффициента ликвидности необходимо все активы предприятия суммировать с весовыми коэффициентами в зависимости от скорости их реализуемости, а пассивы оценить по сроку погашения обязательств. В таблице ниже показаны различные виды активов и пассивов предприятия. В данной формуле не используется сложно реализуемые активы и постоянные пассивы предприятия (их весовой коэффициент равен нулю).

Формула оценки общей ликвидности предприятия имеет следующий вид:

$$K_{ол} = \frac{(A_1 + \frac{1}{2} * A_2 + \frac{1}{3} * A_3)}{(П_1 + \frac{1}{2} * П_2 + \frac{1}{3} * П_3)}, \quad (4)$$

где $K_{ол}$ – общий коэффициент ликвидности предприятия;

A_1, A_2, A_3 – активы предприятия по степени реализуемости;

$П_1, П_2, П_3$ – пассивы предприятия по степени срочности погашения.

Коэффициент покрытия – это экономический показатель, выраженный в цифровом значении и означающий результат пропорции между оборотными средствами и текущими обязательствами. Применяется для

анализа платежеспособности организаций и разработки мероприятий по ее увеличению.

Как финансовый показатель коэффициент покрытия играет важную роль в определении безубыточности хозяйственной деятельности. Поэтому требует постоянного расчета для исключения возможных рисков банкротства.

$$K_{\text{п}} = \frac{(A_1 + A_2 + A_3)}{(П_1 + П_2 + П_3)}, \quad (5)$$

где $K_{\text{п}}$ – коэффициент покрытия;

A_1, A_2, A_3 – активы предприятия по степени реализуемости;

$П_1, П_2, П_3$ – пассивы предприятия по степени срочности погашения.

Коэффициент манёвренности функционирующего капитала ($K_{\text{мфк}}$) характеризует ту часть собственных оборотных средств, которая находится в форме денежных средств и быстрореализуемых ценных бумаг, т.е. средств, имеющих абсолютную ликвидность:

$$K_{\text{мфк}} = \frac{A_3}{(A_1 + A_2 + A_3) - (П_1 - П_2)}, \quad (6)$$

Значение показателя может находиться от 0 до 1. Рост показателя в динамике рассматривается как положительная тенденция.

Наличие тесной взаимосвязи между такими характеристиками работы предприятия как его ликвидность и платежеспособность определяют актуальность проблемы построения единой системы управления ликвидностью и платежеспособностью предприятия посредством применения системного подхода, который позволил бы рассматривать управление ликвидностью и платежеспособностью как сложную саморегулирующуюся систему с иерархической структурой, единой сетью обмена информации и методической базы, включенную в общую систему

управления предприятием.

2 Анализ финансовой деятельности ООО «Стройэнерго»

2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Стройэнерго»

В рамках данной работы были определены следующие организационные характеристики ООО «Стройэнерго»:

Общество с ограниченной ответственностью «Стройэнерго», зарегистрировано 10.09.2010 г. в соответствии с требованиями Гражданского Кодекса РФ. Федерального Закона «Об обществах с ограниченной ответственностью» №14-ФЗ от 14.01.1998 года (далее по тексту – Федеральный закон) и иного действующего законодательства РФ. Основной государственный регистрационный номер 1027739647220 от 28.11.2002 года

Общество является коммерческой организацией и учреждено на неограниченный срок деятельности в целях расширения рынка товаров и услуг и получения прибыли.

Основные виды деятельности ООО «Стройэнерго»:

- производство электромонтажных работ;
- производство штукатурных работ;
- работы столярные и плотничные;
- производство малярных работ;
- деятельность агентов по оптовой торговле строительными материалами;
- иные виды деятельности, не запрещенные законодательством.

Компания ООО «Стройэнерго» работает в строгом соответствии с российским ГОСТом и европейским стандартом.

Учредителем (единственным Участником общества) является гражданин Российской Федерации. Участниками Общества могут быть граждане и юридические лица.

Организационная структура компании показана на рисунке 5.

Руководителем ООО «Стройэнерго» является генеральный директор.

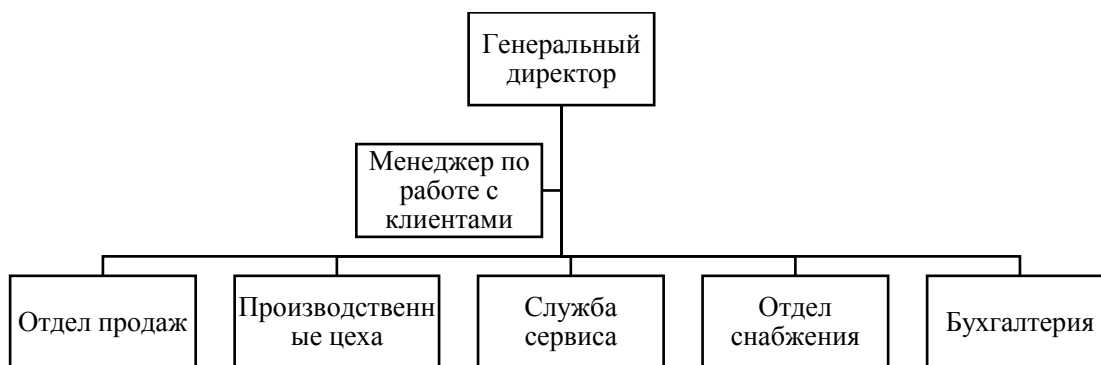


Рисунок 5 – Организационная структура управления ООО «Стройэнерго»

Как видно на данном рисунке, компания имеет линейную структуру управления. Организация структура предприятия ООО «Стройэнерго» является линейно-функционального типа. Согласно линейно-функциональной структуре, линейные руководители осуществляют свою деятельность, подчиняясь принципу единоначалия, но для формирования требуемых компетенций управленческих решений при руководителе образуются функциональные подразделения, которые возглавляют ведущие специалисты конкретных направлений.

Преимуществом такого типа организационной структуры является то, что при ней наблюдается повышение качества принимаемых решений и соблюдение принципа единоначалия, а недостатками являются раздувание штата функциональных служб и их отрыв от ключевых проблем.

ООО «Стройэнерго» возглавляет директор, которому подчинены все работники предприятия. Директор занимается организацией, планированием и координацией деятельности предприятия. Контролирует рациональное использование всех видов ресурсов (материальных, финансовых и трудовых).

Занимается формированием должностных обязанностей для подчиненных ему работников и принимает меры по обеспечению их исполнения.

Также занимается принятием решений о назначении, перемещении и освобождении от занимаемых должностей работников предприятия, применением мер по поощрения лучших работников.

При данной организационной структуре предприятия содержание каждой предоставляемой работы или услуги достаточно ограничивается рамками представляемых работ, а специалисты каждого отдела предприятия работают по внутренним правилам предоставления работ-услуг определенного профиля. Заказчик в свою очередь четко представляет содержание и результаты предоставляемых работ или услуг.

Далее проведем анализ, характеризующий основные показатели деятельности организации. Данный анализ представлен в таблице 2.

Таблица 2 – Оценка экономических показателей деятельности ООО «Стройэнерго» за 2017-2019 гг.

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное отклонение		Относительное отклонение, %	
				2018 / 2017	2019 / 2018	2018 / 2017	2019 / 2018
Выручка ООО «Стройэнерго», т. р.	371455	571536	662455	200081	90919	153,9	115,9
Среднегодовая стоимость ОПФ	347	110	35	-237	-75,0	31,7	31,8
Себестоимость продаж ООО «Стройэнерго», т. р.	364337	560957	644934	196620	83977	154,0	115,0
Затраты на 1 руб. реализованной продукции ООО «Стройэнерго»	0,98	0,98	0,97	0,00	0	100,1	99,2
Прибыль от продаж ООО «Стройэнерго», т. р.	-28918	1395	11816	30313	10421	-4,8	847,0
Чистая прибыль ООО «Стройэнерго», т. р.	-26573	-1974	8492	24599	10466	7,4	-430,2
Капитал предприятия ООО «Стройэнерго», т. р.	69990	60144	79379	-9846	19235	85,9	132,0

Продолжение таблицы 2

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное отклонение		Относительное отклонение, %	
				2018 / 2017	2019 / 2018	2018 / 2017	2019 / 2018
Рентабельность продаж ООО «Стройэнерго», %	-7,79	0,24	1,78	8,03	1,54	-	-

Если обратиться к таблице 2, то можно увидеть, что основной показатель организации – выручка от реализации товаров, продукции, работ и услуг имеет положительную динамику. В 2019 г. этот показатель увеличился на 15,9 % по сравнению с прошлым годом. Увеличение выручки обусловлено увеличением цен продукцию организации, а также объемом реализованных товаров.

За счет превышения темпа роста в 2019 г. выручки от реализации товара над себестоимостью продаж, прибыль от продаж ООО «Стройэнерго» возросла более чем в 8 раз по сравнению с прошлым годом, что является положительным моментом в деятельности организации.

Данное изменение не могло не повлиять на увеличение уровня рентабельности продаж, который в 2019 г. по сравнению с 2018 г. выше на 1,54%. Положительная динамика уровня рентабельности продаж в 2019 г. свидетельствует о повышении экономической эффективности деятельности ООО «Стройэнерго».

Итогом деятельности предприятия в 2019 г. является чистая прибыль в размере 8492 т. р. отметим, что ООО «Стройэнерго» в предыдущие годы итогом деятельности организации являлся лишь чистый убыток. Данное увеличение чистой прибыли обусловлено ростом прочих доходов компании.

Следовательно, можно сделать вывод, что за анализируемый период деятельность компании ООО «Стройэнерго» является прибыльной и рентабельной. В динамике данные показатели увеличиваются.

Увеличению чистой прибыли сопутствовало увеличение прочих доходов организации, а также превышение темпа роста выручки над себестоимостью продаж.

2.2 Анализ ликвидности, платёжеспособности и финансовой устойчивости ООО «Стройэнерго»

Сначала по данным отчетности (Приложения А, Б) составим сравнительный аналитический баланс ООО «Стройэнерго» за период с 2017 года по 2019 года. На основе данных аналитического баланса оценим структуру имущества предприятия, а также источников формирования имущества ООО «Стройэнерго».

В табл. 3 приведены данные горизонтального анализа баланса ООО «Стройэнерго» за 2017-2019 гг.

Таблица 3 – Горизонтальный анализ баланса ООО «Стройэнерго» за 2017-2019 гг.

Наименование показателя баланса	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсол отклон.		Относит. отклон., %	
				2018 / 2017	2019 / 2018	2018 / 2017	2019 / 2018
АКТИВ							
Внеоборотные активы							
Основные средства	347	110	35	-237	-75	31,7	31,8
Отложенные налоговые активы	29878	29746	29656	-132	-90	99,6	99,7
Итого по разделу I	30225	29856	29691	-369	-165	98,8	99,4
Оборотные активы							
Запасы	12876	32	2	-12844	-30	0,2	6,3
Налог на добавленную стоимость	0	576	427	576	-149	-	74,1
Дебиторская задолженность	22629	25199	43697	2570	18498	111,4	173,4
Денежные средства	4260	4481	3652	221	-829	105,2	81,5
Прочие оборотные активы	0	0	1910	0	1910	-	-
Итого по разделу II	39765	30288	49688	-9477	19400	76,2	164,1
БАЛАНС	69990	60144	79379	-9846	19235	85,9	132,0
ПАССИВ							
Капитал и резервы							
Уставный капитал	10	10	10	0	0	100,0	100,0
Нераспределенная прибыль	27530	25555	34047	-1975	8492	92,8	133,2

(непокрытый убыток)							
Итого по разделу III	27540	25565	34057	-1975	8492	92,8	133,2

Продолжение таблицы 3

Наименование показателя баланса	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсол. отклон.		Относит. отклон., %	
				2018 / 2017	2019 / 2018	2018 / 2017	2019 / 2018
Долгосрочные обязательства							
Итого по разделу IV	0	0	0	0	0	-	-
Краткосрочные обязательства							
Заемные средства	9182	4082	4082	-5100	0	44,5	100,0
Кредиторская задолженность	33268	30451	41189	-2817	10738	91,5	135,3
Оценочные обязательства компании	0	46	51	46	5	-	110,9
Всего по данному разделу	42450	34579	45322	-7871	10743	81,5	131,1
БАЛАНС	69990	60144	79379	-9846	19235	85,9	132,0

Данные табл. 3 свидетельствуют о сокращении активов организации (в 2018 г. на 14%), за счет сокращения как внеоборотных, так и оборотных активов.

В 2019 г. активы организации возросли на 32 % за счет увеличения дебиторской задолженности, которое обусловлено увеличением отсрочки платежей основных покупателей организации.

Оборотные активы показывали положительную динамику в 2019 г. на 64,1 %. Данное увеличение обусловлено в большей степени за счет роста.

Динамика внеоборотных активов за весь период отрицательна – суммарный темп их сокращения 534 т. р., что свидетельствует о сокращении первоначальной стоимости основных средств организации, за счет начисления амортизации и выбытия объектов основных средств.

Анализируя источники финансирования деятельности ООО «Стройэнерго», прежде всего следует отметить увеличение нераспределенной прибыли. Наличие нераспределенной прибыли в балансе

является свидетельством эффективной деятельности организации.

Увеличение краткосрочных обязательств обусловлено в 2019 г. увеличением кредиторской задолженности ООО «Стройэнерго», сумма ее в 2019 г. возросла на 31%. Поскольку у организации имеется положительная динамика кредиторской задолженности, которая относится к заёмному капиталу компании, можно сделать вывод, что у компании ООО «Стройэнерго» имеются проблемы с уплатой своих долговых обязательств по счетам.

В табл. 4 приведены данные вертикального анализа баланса ООО «Стройэнерго» за 2017-2019 гг.

Таблица 4 – Вертикальный анализ баланса ООО «Стройэнерго» за 2017-2019 гг.

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Доля в общем объеме, %		
				2017 г.	2018 г.	2019 г.
АКТИВ						
Внеоборотные активы ООО «Стройэнерго»						
Основные средства ООО «Стройэнерго»	347	110	35	0,5	0,2	0,0
Отложенные налоговые активы ООО «Стройэнерго»	29878	29746	29656	42,7	49,5	37,4
Итого по разделу I	30225	29856	29691	43,2	49,6	37,4
Оборотные активы						
Запасы	12876	32	2	18,4	0,1	0,0
Налог на добавленную стоимость	0	576	427	0,0	1,0	0,5
Дебиторская задолженность	22629	25199	43697	32,3	41,9	55,0
Денежные средства	4260	4481	3652	6,1	7,5	4,6
Прочие оборотные активы	0	0	1910	0,0	0,0	2,4
Итого по разделу II	39765	30288	49688	56,8	50,4	62,6
БАЛАНС	69990	60144	79379	100,0	100,0	100,0
ПАССИВ						
Капитал и резервы						
Уставный капитал	10	10	10	0,0	0,0	0,0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	27530	25555	34047	39,3	42,5	42,9
Итого по разделу III	27540	25565	34057	39,3	42,5	42,9
Долгосрочные обязательства						
Итого по разделу IV	0	0	0	0,0	0,0	0,0
Краткосрочные обязательства						

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Доля в общем объеме, %		
				2017 г.	2018 г.	2019 г.
Заемные средства	9182	4082	4082	13,1	6,8	5,1
Кредиторская задолженность	33268	30451	41189	47,5	50,6	51,9
Оценочные обязательства	0	46	51	0,0	0,1	0,1
Итого по разделу V	42450	34579	45322	60,7	57,5	57,1
БАЛАНС	69990	60144	79379	100,0	100,0	100,0

Анализируя данную таблицу, можно сделать вывод об увеличении структуры оборотных активов организации, и сокращения внеоборотных. Большая часть имущества ООО «Стройэнерго», а именно 62,6% приходится на активы участвующие в производственном процессе организации ООО «Стройэнерго».

Наибольший удельный вес, если анализировать только оборотные активы, приходится на дебиторскую задолженность – 55 %. Это очень большой показатель для данной организации. Можно отметить, что наличие большой дебиторской задолженности негативно сказывается на финансовом состоянии компании, т.е. можно отметить, что организация финансирует своих покупателей, при этом имеет большую свою кредиторскую задолженность. Отрицательно следует оценить снижение в динамике доли денежных средств организации (с 6,1% до 4,6% в структуре баланса) – при прочих равных факторах это может сказаться снижением ликвидности и платежеспособности.

Таким образом, можно сделать вывод, что в составе активов ООО «Стройэнерго» доля оборотных активов значительно превышает внеоборотные активы. При этом значительную долю в активах компании стабильно занимают запасы и дебиторская задолженность.

В структуре капитала ООО «Стройэнерго» преобладают в течение всего анализируемого периода краткосрочные обязательства.

Деятельность организации финансируется полностью за счет заемных средств.

Далее будем проводить коэффициентный анализ к финансовой деятельности ООО «Стройэнерго». Оценим ликвидность баланса организации. Сформируем аналитические группы активов и пассивов. Для

определения ликвидности баланса необходимо сравнить значения каждой из сформированных групп [45].

Расчетные значения показателей ликвидности ООО «Стройэнерго» за 2017-2019 гг. представлены в табл. 5.

Таблица 5 – Оценка показателей ликвидности ООО «Стройэнерго» за 2017-2019 гг.

Наименование	Норма	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение, ±
Коэффициент ликвидности абсолютной ООО «Стройэнерго»	$L2 \geq 0.1 - 0.7$	0,100	0,130	0,123	0,022
Коэффициент ликвидности быстрой ООО «Стройэнерго»	$L3 \approx 1$ $opt=0.7 - 0.8$	0,633	0,859	1,087	0,453
Коэффициент ликвидности текущей ООО «Стройэнерго»	$L4 \approx 1.5 - 2$	0,937	0,877	1,096	0,160
Общий показатель ликвидности ООО «Стройэнерго»	$L1 \geq 1$	0,513	0,531	0,636	0,123
Общий коэффициент покрытия ООО «Стройэнерго»	$L10 > 2 - 2.5$	0,937	0,877	1,096	0,160
Коэффициент маневренности функционирующего капитала ООО «Стройэнерго»	от 0,2 до 0,5	0,821	0,155	0,034	-0,787
Доля оборотных средств в активах	$L6 \geq 0.5$	0,568	0,504	0,626	0,058
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$L7 \geq 0.1$	-0,068	-0,142	0,088	0,155
Коэффициент восстановления платежеспособности	$L8 \geq 1.0$	0,424			

Проводя анализ данных таблицы 4, можно сделать следующие выводы:

– коэффициент текущей ликвидности за рассматриваемый период увеличился с 0,937 до 1,096, при этом его значение не соответствовало нормативному значению. Отметим, что коэффициент текущей ликвидности,

на протяжении последних 3 лет значительно ниже нормативного значения – 2. Это свидетельствует об отсутствии у компании возможности погашать свои текущие, т.е. на сегодняшний день, обязательства, мобилизовав все оборотные средства, имеющиеся в организации, т.е. в настоящее время у компании недостаточно средств для того чтобы погасить краткосрочные обязательства. Рост данного показателя говорит об оборачиваемости запасов.

– коэффициент быстрой ликвидности за рассматриваемый период увеличился с 0,633 до 1,087, его значение соответствует нормативным значениям, т. е. компания старается, что были достаточны средства, которые необходимы, чтоб погасить краткосрочные обязательства.

– коэффициент абсолютной ликвидности в 2017-2019 гг. увеличился с 0,1 до 0,123 и его значение за весь период находится на нижней границе норматива, т. е. все краткосрочные долговые обязательства могут быть покрыты денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями организации;

В целом можно сделать вывод, что анализируемая организация ООО «Стройэнерго» на конец 2019 г. являлась не платежеспособной, поскольку коэффициент текущей ликвидности, при норме 2, на конец года равен 1,096.

Поскольку данный коэффициент меньше нормативного значения, в ходе данных расчётов был определен коэффициент восстановления платежеспособности, принявший значение всего 0,42, что гораздо ниже нормы. Следовательно, можно сделать вывод, что ООО «Стройэнерго» в ближайшие 6 месяцев не сможет восстановить свою платёжеспособность.

Далее проведем абсолютный и относительный анализ финансовой устойчивости ООО «Стройэнерго» за 2017-2019 гг.

Исходные данные для анализа финансовой устойчивости представлены в таблице 6.

Таблица 6 – Исходные данные для анализа финансовой устойчивости, т. р.

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение
Основные средства ООО «Стройэнерго»	347	110	35	-312
Внеоборотные активы ООО «Стройэнерго»	30225	29856	29691	-534
Запасы ООО «Стройэнерго»	12 876	32	2	-12874
Оборотные активы ООО «Стройэнерго»	39765	30288	49688	9923

Продолжение таблицы 6

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение
Собственный капитал ООО «Стройэнерго»	27540	25565	34057	6517
Долгосрочные обязательства ООО «Стройэнерго»	0	0	0	0
Краткосрочные обязательства ООО «Стройэнерго»	42 450	34 579	45 322	2872
Валюта баланса ООО «Стройэнерго»	69990	60144	79379	9389
Собственные оборотные средства ООО «Стройэнерго»	-2685	-4291	4366	7051

Определим абсолютные показатели финансовой устойчивости ООО «Стройэнерго» (табл. 7).

Таблица 7 – Расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Излишек или недостаток		
				2017 г.	2018 г.	2019 г.
Собственные оборотные средства ООО «Стройэнерго»	-2685	-4291	4366	-15561	-4323	-2685
Собственные оборотные средства ООО «Стройэнерго» + Долгосрочные обязательства	-2685	-4291	4366	-15561	-4323	-2685
Собственные оборотные средства ООО «Стройэнерго» + Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства	39765	30288	49688	26889	30256	39765
Излишек (недостаток) СОС рассчитывается как разница между собственными оборотными средствами и величиной запасов и затрат.						

По всем трем вариантам расчета на 31 декабря 2019 г. видно, что у

ООО «Стройэнерго» имеется возможность собственными оборотными средствами покрыть свои запасы и затраты, поэтому финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как хорошее.

Анализ структуры капитала проводится на основании относительных показателей:

1. Коэффициент концентрации собственного капитала. Определяет удельный вес средств, которые были вложены в деятельность организации его владельцами. Предприятие тем более стабильно и финансово устойчиво, чем выше значение данного показателя. Данный коэффициент рассчитывается по формуле (7):

$$K_k = \frac{C_k}{ВБ}, \quad (7)$$

где СК – собственный капитал, т. р.;

ВБ – валюта баланса, т. р.

$$K_k \text{ 2017 г.} = 27540 / 69990 = 0,393$$

$$K_k \text{ 2018 г.} = 25565 / 60144 = 0,425$$

$$K_k \text{ 2019 г.} = 34057 / 79379 = 0,429$$

Нормативное ограничение $K_k > 0,5$.

При этом, чем больше значение показателя, тем лучшим считается финансовое состояние предприятия.

Коэффициент концентрации собственного капитала организации по состоянию на 31.12.2019 составил 0,429. Полученное значение говорит о наличии собственного капитала в общем капитале организации – организация финансируется за счет собственных и заемных денежных средств.

В течение анализируемого периода наблюдалось незначительное увеличение коэффициента.

2. Коэффициент финансовой зависимости. Этот коэффициент

показывает, насколько активы организации финансируются за счет заемных источников. В случае, когда доля заемных средств велика, то платежеспособность предприятия снижается. Как следствие – снижается доверие контрагентов к данной организации, а вероятность получить кредит в будущем для нее снижается. Формула расчета:

$$Кфз = \frac{ВБ}{СК}, \quad (8)$$

где ВБ – валюта баланса, т. р.;

СК – собственный капитал, т. р.

Нормативное значение данного показателя – менее 2.

$$Кфз \text{ 2017 г.} = 69990 / 27540 = 2,54$$

$$Кфз \text{ 2018 г.} = 60144 / 25565 = 2,35$$

$$Кфз \text{ 2019 г.} = 79379 / 34057 = 2,33$$

Как показали данные расчёты, за весь анализируемый период данный коэффициент превышает 2.

3. Коэффициент маневренности собственного капитала. Он указывает, каков удельный вес источников собственных средств организации, находящихся в мобильной форме. Для расчета коэффициента применяется формула (9):

$$КМ = \frac{СОС}{СК}, \quad (9)$$

$$СОС = ОА - КО, \quad (10)$$

где ОА – оборотные активы, т. р.;

КО – краткосрочные обязательства, т. р.;

СК – собственный капитал, т. р.

$$КМ \text{ 2017 г.} = - 2685 / 27540 = - 0,1$$

$$K_M 2018 \text{ г.} = -4291 / 25565 = -0,17$$

$$K_M 2019 \text{ г.} = 4366 / 34057 = 0,13$$

Коэффициент указывает, насколько предприятие способно поддерживать уровень собственного оборотного капитала, насколько оно способно пополнять оборотные средства за счет собственных источников в случае такой необходимости. Нормативное значение находится в пределах 0,2-0,5. Как показал данный расчет, ни в один анализируемый период значение данного коэффициента не достигало нормативного значения.

4. Коэффициент концентрации заемного капитала очень похож на предыдущий рассмотренный показатель. Для расчета используется формула (11):

$$K_{кзк} = \frac{Зк}{ВБ}, \quad (11)$$

где ЗК – заемный капитал, т. р.;

ВБ – валюта баланса, т. р.

Данный коэффициент показывает, сколько заемного капитала приходится на единицу финансовых ресурсов предприятия или определяет долю заемного капитала в общем размере финансовых ресурсов организации. Коэффициент следует оценивать положительно в том случае, если он снижается. Чем ниже коэффициент, тем задолженность предприятия меньше, а его финансовое состояние более устойчивое.

$$K_{кзк} 2017 \text{ г.} = 42450 / 69990 = 0,61$$

$$K_{кзк} 2018 \text{ г.} = 34579 / 60144 = 0,57$$

$$K_{кзк} 2019 \text{ г.} = 45322 / 79379 = 0,57$$

5. Коэффициент структуры долгосрочных вложений определяет удельный вес, который долгосрочные обязательства составляют в общем объеме внеоборотных активов организации. Низкое значение данного показателя указывает на невозможность привлечения долгосрочных заемных

средств, а слишком высокое может являться свидетельством того, что организация в состоянии предоставить надежные поручительства или залогов либо говорит о сильной зависимости от сторонних инвесторов. Этот показатель определяется по формуле (12):

$$K_{сдв} = \frac{ДП}{ВОВА}, \quad (12)$$

где ДП – долгосрочные пассивы, т. р.;

ВОВА – внеоборотные активы предприятия, т. р.

Отметим, что организация ООО «Стройэнерго» не имеет на балансе долгосрочные заемные средства.

6. Коэффициент структуры заемного капитала. Данный коэффициент показывает, из каких источников заемный капитал предприятия формируется. В зависимости от того, какой источник формирования капитала задействован, можно говорить о том, каким образом сформированы оборотные и внеоборотные активы предприятия. Обычно долгосрочные средства привлекаются с целью приобретения (восстановления) внеоборотных активов, а краткосрочные – с целью финансирования оборотных активов, а также для осуществления текущей деятельности организации. Коэффициент структуры заемного капитала определяется по формуле (13):

$$K_{ксзк} = \frac{ДП}{ЗК}, \quad (13)$$

где ЗК – заемный капитал, т. р.;

ДП – долгосрочные пассивы, т. р.

Поскольку у организации ООО «Стройэнерго» отсутствуют долгосрочные пассивы, можно сделать вывод, что все заемные средства привлекаются для финансирования лишь текущей деятельности.

7. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств. Чем больше данный показатель превышает 1, тем больше зависимость организации от заемного капитала. Допустимый уровень обычно определяется условиями работы организации, в первую очередь, скоростью оборота оборотных средств. Коэффициент определяется по формуле (14):

$$K_{\text{кзз}} = \frac{ЗК}{СК}, \quad (14)$$

где ЗК – заемный капитал, т. р.;

СК – собственный капитал, т. р.

Нормативное значение – менее 0,7.

$K_{\text{кзз}} 2017 \text{ г.} = 42450 / 27540 = 1,54$

$K_{\text{кзз}} 2018 \text{ г.} = 34579 / 25565 = 1,35$

$K_{\text{кзз}} 2019 \text{ г.} = 45322 / 34057 = 1,33$

Поскольку на всем промежутке исследования значение данного коэффициента больше 1, можно сделать вывод, что у организации достаточно высокая зависимость от внешних источников финансирования.

По результатам анализа можно сделать вывод о том, что анализируемое предприятие ООО «Стройэнерго» имеет хорошее финансовое состояние, и использует в своей деятельности собственные и заемные источники финансирования.

2.3 Анализ рентабельности и вероятности банкротства ООО «Стройэнерго»

С помощью показателей рентабельности можно определить общую эффективность вложения средств в деятельность организации.

1. Рентабельность оборотных активов рассчитывается как отношение чистой прибыли к среднегодовой сумме оборотных активов. Этот

коэффициент показывает возможности организации обеспечивать достаточный объем прибыли по отношению к используемым оборотным средствам. Чем выше значение этого показателя, тем оборотные средства используются более эффективно. Рассчитывается по формуле (15):

$$R_{об\alpha} = \frac{ЧП}{ОА}, \quad (15)$$

где ЧП – чистая прибыль, т. р.;

ОА – среднегодовая стоимость оборотных активов, т. р.

2. Рентабельность внеоборотных активов рассчитывается как отношение чистой прибыли к среднегодовой сумме внеоборотных активов:

$$R_{в\alpha} = \frac{ЧП}{В\text{ОА}}, \quad (16)$$

где ЧП – чистая прибыль, т. р.;

В\text{ОА} – среднегодовая сумма внеоборотных активов, т. р. Чем выше значение данного коэффициента, тем более эффективно используются основные средства.

3. Рентабельность собственного капитала показывает, сколько чистой прибыли приходится на 1 рубль собственного капитала предприятия. Определяется по формуле (17):

$$R_{ск} = \frac{ЧП}{СрСК}, \quad (17)$$

где ЧП – чистая прибыль, т. р.;

СрСК – среднее значение собственного капитала за период, т. р.

В табл. 8 приведена оценка показателей рентабельности деятельности ООО «Стройэнерго» за 2017-2019 гг.

Таблица 8 – Оценка показателей рентабельности деятельности ООО «Стройэнерго» за 2017-2019 гг.

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное отклонение	
				2018 / 2017	2019 / 2018
Выручка ООО «Стройэнерго», т. р.	371455	571536	662455	200081	90919
Себестоимость продаж ООО «Стройэнерго», т. р.	364337	560957	644934	196620	83977

Продолжение таблицы 8

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное отклонение	
				2018 / 2017	2019 / 2018
Прибыль от продаж ООО «Стройэнерго», т. р.	-28918	1395	11816	30313	10421
Чистая прибыль ООО «Стройэнерго», т. р.	-26573	-1974	8492	24599	10466
Капитал предприятия ООО «Стройэнерго», т. р.	69990	60144	79379	-9846	19235
Рентабельность продаж ООО «Стройэнерго», %	-	0,24	1,78	-	1,54
Рентабельность продукции ООО «Стройэнерго», %	-	0,25	1,83	-	1,58
Рентабельность активов ООО «Стройэнерго», т. р., %	-	-	12,173		
Рентабельность оборотных активов, %	-	-	21,236		
Рентабельность капитала, %	-	-	28,486		

По данным табл. 8 видно, что в 2017 и 2018 гг. все показатели рентабельности имели отрицательное значение. Следовательно, можно сделать вывод, что деятельность ООО «Стройэнерго» в данный период времени являлась не эффективной. В 2019 г. предприятие улучшило показатели экономической эффективности своей деятельности, о чем свидетельствуют рассчитанные показатели рентабельности. Уровень рентабельности продаж составил 1,83 %, что на 1,58 % больше уровня прошлого года. Рентабельность капитала, в 2019 г. составила 28,486%.

Таким образом, подводя итог, можно отметить, что деятельность ООО «Стройэнерго» на конец 2019 г. является эффективной, однако эффективность организации возросла только в 2019 г. На конец 2019 г. предприятие является все еще не ликвидным и не платежеспособным.

Далее проведем анализ вероятности банкротства ООО «Стройэнерго» по данным бухгалтерского баланса

Процесс диагностики банкротства предприятия последовательно включает следующие этапы (рисунок 6).

На практике применяется несколько моделей прогнозирования несостоятельности предприятий.

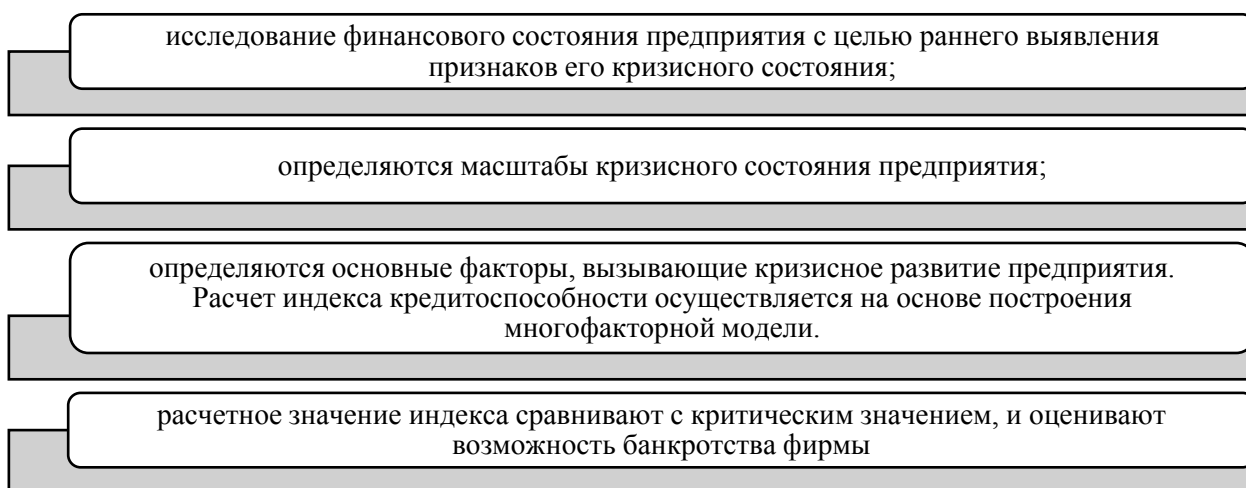


Рисунок 6 – Этапы процесса диагностики банкротства предприятия

Значения показателей «х» по Иркутской модели для ООО «Стройэнерго» представлены в таблице 9.

Таблица 9 – Значения показателей «х» по Иркутской модели для ООО «Стройэнерго» за 2017-2019 гг.

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.
X1	-0,04	-0,07	0,06
X2	-100,32	-7,43	28,49
X3	5,31	9,50	8,35
X4	-0,07	0,00	0,01

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Z	-100,11	-6,98	28,99

Данный анализ показал, что на протяжении анализируемого периода коэффициент Z значительно меняется, имея отрицательное значение в 2017 г. возросло до 28,99. Вероятность банкротства в 2019 г. минимальна.

В тоже время, полученные значения в 2017 и 2018 г. имеют отрицательное значение, что позволяет сделать вывод, вероятность банкротства ООО «Стройэнерго» в 2017 и 2018 г. была очень высокая. Разработав направления повышения финансовой независимости руководство ООО «Стройэнерго» может обезопасить компанию, повысить ее финансовую устойчивость и снизить вероятность банкротства. Отдельные шаги в данной направлении компания уже использует в своей деятельности.

Показатели «К» по модели Э.Альтмана для ООО «Стройэнерго» представлены в таблице 10.

Таблица 10 – Показатели «К» по модели Э.Альтмана для ООО «Стройэнерго»

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.
K1	-0,04	-0,07	0,06
K2	0,39	0,42	0,43
K3	-0,38	-0,03	0,11
K4	0,39	0,43	0,43
K5	-0,38	-0,03	0,11
Z	-1,06	0,40	0,98

В соответствии с проведенными расчетами видно, что в 2019 г. вероятность банкротства ООО «Стройэнерго» очень высокая.

Таким образом, количественная оценка уровня вероятности банкротства ООО «Стройэнерго» свидетельствует о высоком ее уровне. Поэтому руководству ООО «Стройэнерго» необходимо в срочном порядке разработать проект по антикризисному управлению, для улучшения финансового состояния организации.

Подводя итог данной главы, можно сделать вывод, что анализ состава и динамики имущества предприятия ООО «Стройэнерго» указывает на незначительное улучшение положения предприятия и подтверждает тенденцию к увеличению масштабов деятельности предприятия.

В структуре имущества предприятия ООО «Стройэнерго» за анализируемый период произошли определенные изменения, которые также указывает на снижение масштабов деятельности предприятия.

Проведенный анализ состава и динамики источников формирования имущества ООО «Стройэнерго» указывает на улучшение имущественного положения предприятия, на что указывает прибыльность деятельности предприятия и сокращение заемного капитала. Проведенный анализ структуры источников формирования имущества ООО «Стройэнерго» подтверждает улучшение имущественного положения предприятия, на что указывает рост сокращение заемного капитала.

При этом проведенный анализ платежеспособности ООО «Стройэнерго» показал, что предприятие на начало анализируемого периода абсолютно не платежеспособно, к концу периода наметилась тенденция улучшения.

Анализ финансовой устойчивости по трехфакторной модели показывает, что предприятие ООО «Стройэнерго» за 2017-2019 годы характеризовалось неустойчивым финансовым положением.

При этом собственных и долгосрочных заемных источников недостаточно для финансирования запасов, поэтому привлекаются краткосрочные заемные средства. На конец 2019 года предприятие характеризуется кризисным финансовым состоянием, согласно которому общей величины основных источников покрытия запасов было недостаточно для финансирования запасов и затрат предприятия.

За анализируемый период все исследованные показатели финансовой устойчивости ООО «Стройэнерго» не соответствовали своим нормативам, что

указывает на низкую финансовую устойчивость предприятия.

Основная причина этого заключается в высокой доле краткосрочных заемных средств в структуре капитала предприятия, что было обусловлено большой суммой кредиторской задолженности.

В 2018 году по сравнению с 2017 годом все показатели рентабельности имели отрицательное значение. В 2019 г. наблюдается увеличение всех показателей рентабельности ООО «Стройэнерго», что свидетельствует о повышении эффективности деятельности и повышении эффективности использования имущества и капитала предприятия. Это обусловлено увеличением всех показателей прибыли деятельности предприятия на конец анализируемого периода.

3 Совершенствование финансовой деятельности ООО «Стройэнерго»

3.1 Анализ эффективности использования капитала ООО «Стройэнерго»

Во второй главе данной выпускной квалификационной работы был проведен анализ ликвидности, платёжеспособности и финансовой устойчивости ООО «Стройэнерго», а также анализ рентабельности и вероятности банкротства данной организации. Для более полного отражения финансового положения ООО «Стройэнерго» далее будет проведен анализ эффективности использования капитала ООО «Стройэнерго», который представлен в таблице 11.

Таблица 11 – Анализ эффективности использования капитала ООО «Стройэнерго»

Наименование показателя	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение 2019 г. к 2017 г.
Выручка от продаж ООО «Стройэнерго», т. р.	371455	571536	662455	291000
Прибыль от продаж ООО «Стройэнерго», т.	-28918	1395	11816	40734

Наименование показателя	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение 2019 г. к 2017 г.
р.				
Прибыль до налогообложения ООО «Стройэнерго», т. р.	-32434	-1842	10751	43185
Среднегодовая сумма капитала ООО «Стройэнерго», т. р.	57903	65067	69761,5	11859
Среднегодовая сумма собственного капитала ООО «Стройэнерго», т. р.	26487,5	26552,5	29811	3324
Среднегодовая сумма заемного капитала ООО «Стройэнерго», т. р.	31415,5	38514,5	39950,5	8535
Рентабельность по прибыли от продаж, %				
– всего капитала ООО «Стройэнерго»	-49,94	2,14	16,94	66,88
– собственного капитала ООО «Стройэнерго»	-109,18	5,25	39,64	148,81
– заемного капитала ООО «Стройэнерго»	-92,05	3,62	29,58	121,63
Рентабельность по прибыли до налогообложения ООО «Стройэнерго», %				
– всего капитала	-56,01	-2,83	15,41	71,43
– собственного капитала	-122,45	-6,94	36,06	158,51
– заемного капитала	-103,24	-4,78	26,91	130,15

Продолжение таблицы 11

Наименование показателя	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение 2019 г. к 2017 г.
Коэффициент оборачиваемости ООО «Стройэнерго»				
– всего капитала	6,42	8,78	9,50	3,08
– собственного капитала	14,02	21,52	22,22	8,20
– заемного капитала	11,82	14,84	16,58	4,76

Как видно из данной таблицы, в 2019 г. ООО «Стройэнерго» эффективно использовало свой капитала. Рентабельность капитала имеет положительное значение, в сравнении с 2017 г. Например, рентабельность капитала возросла с -49,94 % до 16,94 %, при этом рентабельность собственного капитала в 2019 г. составила 39,64 %, что на 148,81 % больше уровня 2017 г.

Анализ взаимосвязи стоимости и структуры капитала проведем с помощью показателя финансового рычага, который позволяет определить

возможность и эффективность привлечения заемных средств финансирования.

Таблица 12 – Расчет эффекта финансового рычага ООО «Стройэнерго»

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение 2019 к 2017 г.
Чистая прибыль организации (ЧП) ООО «Стройэнерго», т. р.	-26573	-1974	8492	35065
Прибыль до налогообложения (БП) ООО «Стройэнерго», т. р.	-32434	-1842	10751	43185
Проценты к уплате ООО «Стройэнерго» (ПУ), т. р.	644	307	0	-644
Прибыль до уплаты процентов и налогов ООО «Стройэнерго» (НРЭИ=БП+ПУ), т. р.	-31790	-1535	10751	42541
Налог на прибыль (ННП=1-ЧП/БП), в %	18,07	-7,17	21,01	2,94
Заемные средства (ЗС) (с.1400+с.1500) ООО «Стройэнерго», т. р.	42450	34579	45322	2872
Собственные средства ООО «Стройэнерго» (СС) (с.1300), т. р.	27540	25565	34057	6517
Капитал компании ООО «Стройэнерго» (К=СС+ЗС), т. р.	69990	60144	79379	9389

Продолжение таблицы 12

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение 2019 к 2017 г.
Экономическая рентабельность ООО «Стройэнерго» (ЭР=НРЭИ/К), %	-45,42	-2,55	13,54	58,96
Средняя расчетная ставка процента по кредитам ООО «Стройэнерго», за 12 мес. (СРСП), %	1,52	0,89	0,00	-1,52
Плечо рычага ООО «Стройэнерго» (ЗС/СС)	1,54	1,35	1,33	-0,21
Дифференциал ООО «Стройэнерго» (ЭР-СРСП), %	-46,94	-3,44	13,54	60,48
Эффект финансового рычага ООО «Стройэнерго» (ЭФР), %	-59,28	-4,99	14,24	73,51
Рентабельность собственных средств ООО «Стройэнерго»	-96,49	-7,72	24,93	121,42

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение 2019 к 2017 г.
(РСС=ЧП/СС)				
Рентабельность собственных средств ООО «Стройэнерго» $РСС = (1 - ННП) \times \text{ЭР} + \text{ЭФР}$	-96,49	-7,72	24,93	121,42

Как видно из данной таблицы, в 2017 г. на предприятии ООО «Стройэнерго» отсутствовало приращение к рентабельности собственных средств за счет использования заемных средств. В 2019 г. присутствует приращение к рентабельности собственных средств за счет использования заемных средств на 24,93 %. Следовательно, можно сделать вывод, что финансовые ресурсы организации в 2019 г. использовались эффективно.

В 2017 году значение ЭФР имеет отрицательное значение, что свидетельствует о низкой доходности предприятия. Таким образом, политика формирования капитала, несмотря на полученное положительное значение эффекта финансового рычага, в ООО «Стройэнерго» можно признать недостаточно эффективной. Предприятию необходимо предпринимать усилия по поиску и привлечению собственных источников финансирования.

Проведенный анализ эффективности использования финансовых ресурсов организации, было определено, что в 2019 году ситуация улучшилась: удельный вес собственного капитала в структуре источников финансирования увеличился, а заемного сократилась. Это вызвано повышением доходности деятельности предприятия, большей суммой полученной прибыли по сравнению с 2017 годом. Однако, как показал проведенный анализ основная часть денежного капитала предприятия являются заемные средства, а предприятие не имеет достаточно средств для покрытия краткосрочных заемных средств.

Для исправления данной ситуации следует предпринять ряд мер для оптимизации структуры источников финансирования:

- определить реальную потребность в дополнительном финансировании из внешних источников;

- разработать несколько вариантов оптимизации структуры источников финансирования деятельности предприятия и выбрать наиболее приемлемый. Таким образом, в результате проведенного анализа можно сделать следующие выводы. Активы ООО «Стройэнерго» финансируются по большей части за счет заемных источников. У предприятия слишком много заемных средств.

Соответственно его деятельность финансируется в большей степени за счет заемных источников, что отрицательно характеризует ситуацию. Таким образом, политика формирования капитала в ООО «Стройэнерго» можно признать недостаточно эффективной.

Предприятию необходимо предпринимать усилия по поиску и привлечению собственных источников финансирования. Это может снизить показатель эффекта финансового рычага.

3.2 Рекомендации по совершенствованию финансовой деятельности ООО «Стройэнерго»

Как показал проведенный анализ деятельности ООО «Стройэнерго», в 2017-2018 гг. предприятие являлось убыточным, а деятельность его не эффективной. Лишь в 2019 г. предприятие улучшило показатели своей деятельности, уровень прибыльности и рентабельности. Но все еще остается не платёжеспособным и не ликвидным. Для большего повышения прибыли необходимо сокращать расходы. Для повышения ликвидности и платежеспособности необходимо увеличивать ликвидные активы, а также сокращать заемные средства.

План мероприятий по улучшению финансового состояния и повышению результативности деятельности ООО «Стройэнерго» отражает последовательность тех мероприятий, которые предлагается нами внедрить в

практику управления предприятием (таблица 13).

Таблица 13 – План мероприятий антикризисной по улучшению финансового состояния и повышению результативности деятельности ООО «Стройэнерго» на 2021 год

№	Мероприятие	Ожидаемый результат	Срок исполнения	Ответственный
1	Принятие менеджера по антикризисному управлению на условиях аутсорсинга	Координация антикризисного направления	1 квартал 2021 г.	Директор
2	Разработка стратегии антикризисного управления	Исполнение функций антикризисного управления	1 квартал 2021 г.	Директор, менеджер по антикризисному управлению
3	Разработка положения о финансовом контроллинге	Упорядочивание деятельности по финансовому контроллингу	1 квартал 2021 г.	Гл. бухгалтер, менеджер по антикризисному управлению
4	Разработка плана по сокращению издержек предприятия	Сокращение издержек, увеличение прибыли	1 квартал 2021 г.	Гл. бухгалтер, менеджер по антикризисному управлению
5	Разработка плана по управлению дебиторской задолженностью	Повышение оборачиваемости дебиторской задолженности и абсолютной ликвидности предприятия	1 квартал 2021 г.	Гл. бухгалтер, менеджер по антикризисному управлению
6	Оптимизация структуры капитала	Повышение рентабельности	1 квартал 2021 г.	менеджер по антикризисному управлению

В данной работе нами не ставится цель разработать антикризисную программу управления ООО «Стройэнерго», а лишь предлагаются мероприятия направленные на повышение эффективности использования финансовых ресурсов и повышения финансового состояния организации:

- в качестве первого мероприятия предлагается принять менеджера по антикризисному управлению на условиях аутсорсинга, для недопущения кризисных ситуаций на предприятии ООО «Стройэнерго»;

- второе мероприятие – оптимизировать структуру источников финансирования деятельности ООО «Стройэнерго».

Отдельно стоит отметить довольно нестабильное финансовое состояние организации ООО «Стройэнерго» в целом, вызванное, в том числе, вышеперечисленными негативными тенденциями, воздействующими на финансово-хозяйственную деятельность предприятия. Так что в данном случае целесообразно говорить о применении антикризисных мер финансового управления компанией.

Как правило, методы антикризисного финансового управления для организаций, характеризующихся неустойчивым финансовым состоянием, подразумевают разработку плана их финансовой стабилизации посредством управления кредиторской и дебиторской задолженностью, а также оптимизацией расходования денежных средств (бюджетирования).

Поэтому третье мероприятия – разработать рекомендации, позволяющие повысить финансовую устойчивость ООО «Стройэнерго». В ходе проведенного исследования было также установлено, что к основным проблемным зонам финансового управления организации по итогам проведенного анализа можно отнести следующие характерные для компании факторы: высокий уровень дебиторской задолженности и его стремительная динамика и высокий уровень кредиторской задолженности, и его стремительная динамика.

Далее рассмотрим предложенные рекомендации более подробно.

Для реализации первого мероприятия руководству предприятия на правах аутсорсинга предлагается нанять менеджера по антикризисному управлению.

Заработная плата менеджера по антикризисному управлению на правах аутсорсинга составляет 40 000 руб. в месяц. или 250 руб./час.

$250 \text{ руб.} * 5 \text{ ч.} * 247 \text{ дн.} * 1 \text{ чел.} = 308750 \text{ руб.}$

Таким образом, расходы организации на аутсорсинг антикризисного менеджера составят 308 750 руб.

Сравним данные расходы, с суммой затрат на оплату труда данного сотрудника, приняв его в штат организации.

Оплата труда антикризисного менеджера, приняв его в штат организации составит:

$250 \text{ руб./час} * 8 \text{ часов} * 247 \text{ (кол-во рабочих дней в 2019 г.)} = 494\,000$
руб. в год

Экономия на издержках ООО «Стройэнерго» составит = Расходы на содержание сотрудника – Расходы на услуги аутсорсинга = $494\,000 \text{ руб.} - 308\,750 = 185\,250$ руб.

Положительное значение данного показателя свидетельствует об эффективности предложенного мероприятия.

Для реализации второго мероприятия ООО «Стройэнерго» должно принять ряд мер, которые позволят оптимизировать структуру источников финансирования своей деятельности.

1. Первым вариантом оптимизации структуры капитала является максимизация его финансовой рентабельности. С этой целью необходимо произвести оптимизационные расчеты, в которых применяется механизм финансового рычага.

2. Второй вариант оптимизации – это минимизация стоимости капитала. Для этого необходимо сначала оценить стоимость заемного и собственного капитала, принимая во внимание при этом различные условия привлечения. После этого выбирается оптимальный вариант и рассчитывается средневзвешенная стоимость капитала.

3. Третий вариант – минимизация финансовых рисков предприятия. При применении данного подхода активы предприятия необходимо сначала разделить на такие группы:

- внеоборотные активы;
- оборотные активы (постоянная часть). Под этой группой активов понимается неизменная часть активов предприятия, не зависящая от различного рода колебаний (например, сезонных) объема деятельности предприятия, не связанная с процессом создания сезонных запасов, запасов целевого назначения и досрочных заводов. Иначе говоря, это неснижаемый

остаток оборотных активов, которые нужны предприятию для того, чтобы успешно осуществлять свою текущую деятельность;

- оборотные активы (переменная часть). Это варьирующая часть общей величины оборотных средств предприятия.

Данная часть находится в зависимости от сезонности деятельности: в пиковые сезоны возникает необходимость формирования дополнительного объема оборотных средств, часть из них нужно завозить досрочно. В этой части можно выделить среднюю потребность и максимальную потребность. Различные группы активов предприятия могут финансировать с применением различных подходов (таблица 14).

Таблица 14 – Методы финансирования различных групп активов предприятия

Состав активов предприятия	Подходы к финансированию деятельности предприятия		
	Консервативный	Компромиссный	Агрессивный
Переменная часть оборотных активов	КЗК	КЗК	КЗК
Постоянная часть оборотных активов	ДЗК + СК	ДЗК + СК	ДЗК + СК
Внеоборотные активы			
Условные обозначения: КЗК – краткосрочный заемный капитал ДЗК – долгосрочный заемный капитал СК – собственный капитал			

Один из представленных в таблице 14 подходов выбирается руководством в зависимости от того, какие существуют финансовые риски. Здесь необходимо учитывать, что в настоящее время достаточно сложно привлечь долгосрочные источники финансирования. Поэтому основной моделью финансирования деятельности будет привлечение собственного капитала и краткосрочных заемных источников.

Для того, чтобы оптимизировать структуру капитала предприятия, сначала целесообразно определить потребность во внешнем

финансировании. Определим, какую сумму должно привлечь предприятие из внешних источников на плановый период.

В качестве базовых значений примем данные бухгалтерского баланса на 31.12.2019 г. и отчета о финансовых результатах за 2019 год.

При расчете прогнозных показателей учитываем, что для повышения эффективности деятельности предприятию необходимо увеличить объем продаж на 25%. Это значение реально для ООО «Стройэнерго» поскольку для такого объема выручки не придется вводить в действие дополнительные производственные мощности. При разработке прогнозных документов будем придерживаться следующих параметров:

- загрузка производственных мощностей – полная;
- рост внеоборотных и текущих активов составит на 15%.

Исходный баланс предприятия представлен в таблице 15.

Таблица 15 – Исходный баланс предприятия, т. р.

Показатель		Значение
АКТИВ ООО «Стройэнерго»		
1	Основные средства и отложенные налоговые активы – всего, в том числе:	29691
	1.1. Основные средства ООО «Стройэнерго»	35
	1.2. Отложенные налоговые активы ООО «Стройэнерго»	29656
2	Оборотные активы – всего, в том числе:	49688
	2.1. Запасы сырья и материалов ООО «Стройэнерго»	2
	2.2. НДС ООО «Стройэнерго»	427

Продолжение таблицы 15

Показатель		Значение
	2.3. Дебиторская задолженность ООО «Стройэнерго»	43697
	2.4. Финансовые вложения ООО «Стройэнерго»	1910
	2.5. Денежные средства ООО «Стройэнерго»	3652
	Баланс ООО «Стройэнерго»	79379
ПАССИВ ООО «Стройэнерго»		
1	Источники собственных средств – всего, в том числе:	34057
	1.1. Уставный капитал ООО «Стройэнерго»	10

	1.2.	Нераспределенная прибыль ООО «Стройэнерго»	34047
2		Долгосрочные кредиты ООО «Стройэнерго»	0
3		Краткосрочные обязательства – всего, в том числе:	45322
	3.1.	Кредиторская задолженность ООО «Стройэнерго»	4082
	3.2.	Прочая кредиторская задолженность ООО «Стройэнерго»	41189
	3.3.	Оценочные обязательства ООО «Стройэнерго»	51
		Баланс ООО «Стройэнерго»	79379

Исходный отчет о финансовых результатах представим в таблице 16.

Таблица 16 – Исходный отчет о финансовых результатах, т. р.

Показатель	Значение
Выручка от продаж ООО «Стройэнерго»	662455
– Себестоимость продаж	644934
– Коммерческие расходы	5705
- Прочие расходы	4703
+ Прочие доходы	3638
= Прибыль до уплаты налогов	10751
– Налог на прибыль	2168
+/- Прочее	-91
= Чистая прибыль	8492

Используя исходные данные, расчеты будем вести по следующим формулам:

$$BOA_{\text{прогн}} = BOA_{\text{факт}} * TP_{BOA}, \quad (12)$$

где $BOA_{\text{прогн}}$ – прогнозное значение суммы внеоборотных активов, т.р.;

$BOA_{\text{факт}}$ – фактическое значение суммы внеоборотных активов, т.р.;

TP_{BOA} – планируемый темп роста внеоборотных активов, %.

$$OA_{\text{прогн}} = OA_{\text{факт}} * TP_{oa}, \quad (13)$$

где $OA_{\text{прогн}}$ – прогнозное значение суммы оборотных активов, т. р.;

$OA_{\text{факт}}$ – фактическое значение суммы оборотных активов, т. р.;

TP_{OA} – планируемый темп роста оборотных активов, %.

Также принимаем для расчетов, что уставный капитал и сумма долгосрочных обязательств остаются неизменными. Результаты расчетов представим в табл. 17.

Таблица 17 – Прогнозный баланс предприятия с учетом потребности в дополнительном внешнем финансировании, т. р.

Показатель		Базовый период	Прогнозируемый период
1	Текущие активы ООО «Стройэнерго»	49688	57141,2
2	Внеоборотные активы ООО «Стройэнерго»	29691	37113,75
	Итого актив ООО «Стройэнерго»	79379	94255
3	Текущие обязательства ООО «Стройэнерго»	45322	60198
4	Долгосрочные обязательства ООО «Стройэнерго»	0	0
5	Итого обязательства ООО «Стройэнерго»	45322	60198
6	Уставный капитал ООО «Стройэнерго»	10	10
7	Нераспределенная прибыль ООО «Стройэнерго»	34047	34047
8	Итого собственный капитал ООО «Стройэнерго»	34057	34057
	Итого пассив ООО «Стройэнерго»	79379	94255

В результате можно видеть, что для повышения объема реализации на 25% необходимо увеличить сумму внеоборотных активов на $37113,75 - 29691 = 7423$ т. р.

Также увеличатся и текущие активы на $57141,2 - 49688 = 7453$ т. р.

Для достижения таких показателей в активе баланса должны увеличиться текущие обязательства на $60198 - 45322 = 14876$ т. р.

Однако общей величины всех источников формирования имущества не будет достаточно для того, чтобы предприятие смогло обеспечить запланированный в прогнозе рост объема реализации. Поэтому и возникает потребность в дополнительном финансировании. На основе построенных прогнозов определим потребность во внешнем финансировании (табл. 18).

Таблица 18 – Определение потребности во внешнем финансировании, т. р.

Показатель		Базовый период	Прогнозируемый период
1	Текущие активы ООО «Стройэнерго»	49688	57141
2	Внеоборотные активы ООО «Стройэнерго»	29691	37114
	Итого актив ООО «Стройэнерго»	79379	94255
3	Текущие обязательства ООО «Стройэнерго»	45322	60198
4	Долгосрочные обязательства ООО «Стройэнерго»	0	0
5	Итого обязательства ООО «Стройэнерго»	45322	60198
6	Уставный капитал ООО «Стройэнерго»	10	10
7	Нераспределенная прибыль ООО «Стройэнерго»	34047	34047
8	Итого собственный капитал ООО «Стройэнерго»	34057	34057
	Итого пассив ООО «Стройэнерго»	79379	94255
		Требуемое внешнее финансирование	14875,95
		Итого	109130,90

Как видно из расчетов, потребность в дополнительном внешнем финансировании составит 14875.95 т. р. Для привлечения средств можно воспользоваться банковской сферой услуг, или услугой лизинговых компаний.

Далее рассмотрим варианты осуществления данной задачи и выберем наиболее оптимальный для предприятия.

В таблице 19 представлены три прогнозных варианта оптимизации структуры капитала ООО «Стройэнерго», которые позволят улучшить его финансовую устойчивость.

Таблица 19 – Прогнозные варианты оптимизации структуры капитала ООО «Стройэнерго»

Показатели	Факт на	Прогнозные варианты	Отклонения
------------	---------	---------------------	------------

	01.01.19 г.	I	II	III	I-факт	II-факт	III – факт
Внеоборотные активы	29691	29691	29691	29691	0	0	0
Оборотные активы	49688	34812	49688	64564	-14876	0	14876
Итого активов	79379	64503	79379	94255	-14876	0	14876
Собственные средства	34057	34057	34057	48933	0	0	14876
Долгосрочные обязательства	0	0	14876	14876	0	14876	0
Краткосрочные обязательства	45322	30446	30446	30446	-14876	-14876	0
Итого пассивов	79379	64503	79379	94255	-14876	0	14876
Собственные оборотные средства	4366	4366	4366	19242	0	0	14876
Коэффициент покрытия	1,096	1,143	1,632	2,121	0,047	0,536	1,024
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,088	0,125	0,088	0,298	0,038	-	0,210
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	1,331	0,894	1,331	0,926	-0,437	-	-0,405

В первом варианте на предприятии снижены оборотные активы и краткосрочные обязательства на 14876 т. р. Этого можно достигнуть путем реализации части оборотных активов с целью погашения долгов. Данный вариант приводит к улучшению рассматриваемых показателей.

Во втором варианте предприятие увеличивает долгосрочные источники финансирования на 14876 т. р. и за счет этого имеет возможность снизить другой источник покрытия активов – краткосрочную задолженность. Такое мероприятие привело к повышению коэффициента покрытия с 1,096 до 1.632.

Как видно из данной таблицы, вариант № 3 позволяет увеличить оборотный капитал ООО «Стройэнерго» на 14876 т. р. в активе баланса. Данное увеличение возможно за счет положительного результата хозяйственной деятельности ООО «Стройэнерго». В пассиве баланса

одновременно со разделом оборотные активы увеличится статья «Нераспределенная прибыль», а сумма долговых обязательств останется на прежнем уровне.

Именно третий вариант позволит ООО «Стройэнерго» увеличить показатель обеспеченности собственными средствами с 0,088 до 0,298. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств снизился с 1,331 до 0,926. Таким образом, наиболее оптимальным представляется третий вариант.

Определим эффект финансового рычага в прогнозном периоде.

$$\text{ЭФР}_{\text{прогн}} = (1 - 0,20) * (24,37 - 4,64) * 2,759 = 43,55\%$$

Видим, что в результате проведения мероприятий по оптимизации структуры капитала ЭФР возрастает и удовлетворяет рекомендуемому значению, которое находится в пределах 33-50%.

Таким образом, можно сделать следующие выводы, предприятие имеет ряд проблем с финансированием своей деятельности: нерациональная структура источников финансирования, снижение рентабельности капитала; высокая доля эффекта финансового рычага.

В качестве оптимальных мероприятий по улучшению состояния денежного капитала ООО «Стройэнерго» целесообразно рассматривать такие основные направления как наращивание собственных средств путем увеличения уставного капитала, прибыли и фондов, реструктуризация обязательств из краткосрочных в долгосрочные.

Для того, чтобы оптимизировать структуру капитала предприятия, сначала целесообразно определить потребность во внешнем финансировании. Проведенные расчеты показали, что эта сумма составляет 14876 т. р. Затем были предложены три прогнозных варианта оптимизации структуры капитала ООО «Стройэнерго», которые позволят улучшить его финансовую устойчивость.

В первом варианте на предприятии снижены оборотные активы и краткосрочные обязательства реализации части оборотных активов с целью

погашения долгов.

Во втором варианте предприятие увеличивает долгосрочные источники финансирования и за счет этого имеет возможность снизить другой источник покрытия активов – краткосрочную задолженность.

Вариант № 3 позволяет увеличить оборотный капитал ООО «Стройэнерго» на 14876 т. р. в активе баланса. Данное увеличение возможно за счет положительного результата хозяйственной деятельности ООО «Стройэнерго». В пассиве баланса одновременно со разделом оборотные активы увеличится статья «Нераспределенная прибыль», а сумма долговых обязательств останется на прежнем уровне.

Именно третий вариант позволит ООО «Стройэнерго» увеличить показатель обеспеченности собственными средствами с 0.088 до 0,298. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств снизился с 1.331 до 0.926.

Проанализировав финансовые показатели после реализации каждого из мероприятий, был выбран третий вариант. Также был рассчитан ЭФР, который в результате стал удовлетворять рекомендуемому значению 33-50%. Это свидетельствует о том, что политика формирования капитала в ООО «Стройэнерго» становится более эффективной.

Заключение

В ходе проведенного анализа финансовой деятельности ООО «Стройэнерго», а также эффективности использования финансовых ресурсов за период 2017 – 2019 годов, было определено, незначительное улучшение положения предприятия.

В структуре имущества предприятия ООО «Стройэнерго» за анализируемый период произошли определенные изменения.

Проведенный анализ состава и динамики источников формирования имущества ООО «Стройэнерго» указывает на увеличение прибыли предприятия и сокращение заемного капитала. Улучшились показатели платежеспособности ООО «Стройэнерго».

Анализ финансовой устойчивости по трехфакторной модели показывает, что предприятие ООО «Стройэнерго» за 2017-2019 годы характеризовалось неустойчивым финансовым положением.

За анализируемый период все исследованные показатели финансовой устойчивости ООО «Стройэнерго» не соответствовали своим нормативам, что

указывает на низкую финансовую устойчивость предприятия.

Основная причина этого заключается в высокой доле краткосрочных заемных средств в структуре капитала предприятия, что было обусловлено большой суммой кредиторской задолженности.

В 2018 году по сравнению с 2017 годом все показатели рентабельности имели отрицательное значение. В 2019 г. наблюдается увеличение всех показателей рентабельности ООО «Стройэнерго», что свидетельствует о повышении эффективности деятельности и повышении эффективности использования имущества и капитала предприятия.

Предприятию необходимо предпринимать усилия по поиску и привлечению собственных источников финансирования.

Расчеты показывают, что денежный капитал предприятия в

анализируемых периодах формировалась минимум на 2/3 за счет заемных средств. В 2019 году ситуация улучшилась: удельный вес собственного капитала в структуре источников финансирования увеличился, а заемного сократился. Это вызвано повышением доходности деятельности предприятия, по сравнению с 2017 годом. Несмотря на это необходимо предпринять ряд мер для оптимизации структуры источников финансирования:

- определить реальную потребность в дополнительном финансировании из внешних источников;

- разработать несколько вариантов оптимизации структуры источников финансирования деятельности предприятия и выбрать наиболее приемлемый. Таким образом, в результате проведенного анализа можно сделать следующие выводы: Активы ООО «Стройэнерго» финансируются по большей части за счет заемных источников, что отрицательно характеризует ситуацию.

В данной работе нами не ставится цель разработать антикризисную программу управления ООО «Стройэнерго», а лишь предлагаются мероприятия направленные на повышение эффективности использования финансовых ресурсов и повышения финансового состояния организации.

В качестве первого мероприятия предлагается принять менеджера по антикризисному управлению на условиях аутсорсинга, для недопущения кризисных ситуаций на предприятии ООО «Стройэнерго»;

Второе мероприятие – оптимизировать структуру источников финансирования деятельности ООО «Стройэнерго».

В качестве оптимальных мероприятий по улучшению состояния денежного капитала ООО «Стройэнерго» целесообразно рассматривать такие основные направления, как наращивание собственных средств путем увеличения уставного капитала, прибыли и фондов, реструктуризация обязательств из краткосрочных в долгосрочные.

Для того, чтобы оптимизировать структуру капитала предприятия,

сначала целесообразно определить потребность во внешнем финансировании. Проведенные расчеты показали, что эта сумма составляет 14876 т. р. Затем были предложены три прогнозных варианта оптимизации структуры капитала ООО «Стройэнерго», которые позволят улучшить его финансовую устойчивость.

В первом варианте на предприятии снижены оборотные активы и краткосрочные обязательства, реализация части оборотных активов с целью погашения долгов.

Во втором варианте предприятие увеличивает долгосрочные источники финансирования и за счет этого имеет возможность снизить другой источник покрытия активов – краткосрочную задолженность.

В третьем варианте предприятие наращивает оборотные активы за счет результатов хозяйственной деятельности с одновременным увеличением пассивной статьи «Прибыль».

При этом предполагается, что сумма обязательств не возрастет. Проанализировав финансовые показатели после реализации каждого из мероприятий, был выбран третий вариант. Также был рассчитан ЭФР, который в результате стал удовлетворять рекомендуемому значению 33-50%. Это свидетельствует о том, что политика формирования капитала в ООО «Стройэнерго» становится более эффективной.

На основе проведенного исследования, можно сделать вывод о том, что финансовая диагностика российских компаний требует смешанного подхода, позволяющего учесть не только широкий спектр характеристик фирмы. Наибольший интерес в этом отношении представляют собой методы комплексной диагностики, охватывающие такие возможные направления оценки, как управление капиталом фирмы, ее финансовые ресурсы, качество финансового менеджмента, эффективность налоговой и договорной политики, качество операционной деятельности, наличие антикризисного управления, особенность управления рисками организации.

Список используемой литературы

1. Налоговый кодекс Российской Федерации ФЗ. Часть первая. М.: Эксмо-Пресс, 2020. 1312 с
2. Федеральный закон [06.12.2011 № 402-ФЗ (ред. от 23.05.2016)] «О бухгалтерском учете // КонсультантПлюс [Электронный ресурс] – Электрон. дан. Режим доступа: URL: <http://www.consultant.ru/>.
3. Абдукаримов И.Т., Беспалов М.В. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур. М.: Инфра-М, 2018. – 216 с.
4. Анискин Ю.П. Деловая активность и экономические пропорции в управлении компанией // Электронные информационные системы. 2015. – № 2. С. 93-102.
5. Анискин Ю.П., Дытененко П.Н., Сухманов А.А. Корпоративное управление деловой активностью в неравновесных условиях. М.: Омега-Л, 2018. – 304 с.
6. Афанасьева М.В. Выбор стратегии финансового обеспечения роста деловой активности предприятия // Известия Тульского государственного университета. Экономические и юридические науки. 2015. – № 1. – С. 9-14.
7. Бабаев Ю.А. Бухгалтерский учет [Электронный ресурс]: учебник для вузов/ под ред. проф. Ю.А. Бабаева. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. -476 с.
8. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. 4-е изд., доп. и перераб. М.: Финансы и статистика, 2018.
9. Барнгольц С.Б. Анализ финансового состояния промышленных предприятий // Деньги и кредит. 2010. – № 11.
10. Басовский Л.Е. Финансовый менеджмент [Текст]: Учебник. М.: ИНФРА-М, 2018. – 240 с.
11. Бекетов Н.В. Бюджетное планирование и бюджетирование на предприятиях [Текст] / Н.В. Бекетов, Л.С. Денисова // Экономический

анализ. Теория и практика. 2014. – № 5. 70

12. Баженов О.В. Теоретико-методологические аспекты стратегического анализа и прогнозирования деятельности предприятий медной промышленности. М.: ИНФРА-М, 2014. – 401с

13. Баженов О.В. Анализ инвестиционной привлекательности и диагностика финансовых затруднений – механизмы обоснования программ финансового оздоровления строительных организаций. Экономический анализ: теория и практика. 2013. – № 39. – С. 100-104.

14. Блохин К.М. Составление бюджета движения денежных средств прямым методом [Электронный ресурс] / К.М. Блохин // Аудиторские ведомости. 2014. – №2.

15. Бухалков М.И. Внутрифирменное планирование [Текст]: учебник / под ред. М.И. Бухалков. М.: ИНФРА-М, 2017. – 586 с.

16. Вахрушина М.А. Бухгалтерский управленческий учёт [Текст]: учебник для вузов / под ред. М.А. Вахрушина. М.: Омега-Л, 2018.- 576 с.

17. Ветрова Л.Н. Бюджетирование – фундамент стратегии развития организации [Текст] / Л.Н. Ветрова // Все для бухгалтера. 2012. – № 5.

18. Волкова О.Н. Бюджетирование и финансовый контроль в коммерческих организациях [Электронный ресурс] / О.Н. Волкова // М.: Финансы и статистика. 2017. – 341 с.

19. Волкова О.Н. Управленческий учет [Текст]: учебник / О.Н. Волкова// – М.: Проспект, 2013. 578 с.

20. Гаджигороев Ш.Г. Основные подходы к анализу финансовоэкономического состояния стратегических предприятий и организаций // Налоговая политика и практика, 2011. – № 5-1. – с 35-38.

21. Голант Е.А. Анализ финансового состояния коммерческой организации: понятие, сущность, значение. Журнал стратегический управленческий анализ, №2-6 (26-27) апрель-сентябрь 2013. – с.26-35.

22. Жарикова Л.А. Управленческий учет [Электронный ресурс]: учеб.пособие. Тамбов: ТГТУ, 2017. – 136 с.

23. Илышева Н.Н., Крылов С.И. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие для студентов вузов. М.: Юнити-Дана, 2018. – 431 с.
24. Керимов В.Э. Управленческий учет [Текст]: учебник / В.Э. Керимов. 4-е изд., изм. и доп. М.: Дашков и К, 2017. – 345 с.
25. Ковалев, В.В. Анализ баланса, или как понимать баланс [Текст]: Учебно-практическое пособие. 3-е изд. М.: Проспект, 2015. – 792 с.
26. Кондраков Н. П. Бухгалтерский (финансовый, управленческий) учет [Электронный ресурс]: учебник для вузов. М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2018. – 448с.
27. Крылов С.И. Анализ в управлении финансовым состоянием коммерческой организации М.: Финансы и статистика, 2018. – 240 с.
28. Крылов С.И. Совершенствование методологии анализа в системе управления финансовым состоянием коммерческой организации: монография. Екатеринбург: УГТУ-УПИ, 2017. – 357 с.
29. Литовченко, В.П. Финансовый анализ: Учебное пособие / В.П. Литовченко. М.: Дашков и К, 2018. 214 с.
30. Маслов Б.Г. Модель анализа взаимовлияния показателей финансового состояния и налогообложения организации. Управленческий учет, 2012. – № 6. с. 40-47
31. Пястолов СМ. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учебник. М.: Мастерство, 2017. – 318 с.
32. Рансдорф, М. Секреты успеха и задачи менеджмента на современном этапе // Проблемы теории и практики управления. 2010. – № 6, с. 10.
33. Савицкая Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности. М.: ИНФРА-М, 2018. – 288 с.
34. Савченко О.С. Финансовый бюджет [Электронный ресурс] // Налогообложение, учет и отчетность в страховой компании. 2009. № 2.
35. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент. М: Перспектива, 5-ое издание, 2017. – 397 с.

36. Толпегина О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для бакалавров / О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина. М.: Юрайт, 2017. – 672 с.
37. Толпегина О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для бакалавров / О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина. М.: Юрайт, 2016. = 672 с.
38. Тютюкина Е. Б. Финансы предприятия. Москва / Е.Б. Тютюкина: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2018. – 252с.
39. Финансы: учебное пособие / под ред. Ковалевой А.М. Москва: Финансы и статистика, 2017. 389 с.
40. Шеремет А.Д. Финансы предприятий / Шеремет А.Д., Р.С. Сайфулин. М.: ИНФРА-М, 2013.
41. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. М.: Инфра-М, 2013. 365 с.
42. Щербинина Л. Ю. Методические аспекты анализа деловой активности предприятия [Текст] / Л.Ю. Щербинина // Вопросы экономики и управления. 2016. №3.1. С. 52-55.
43. Экономика и финансы предприятия / под ред. Т.С. Новашиной. М.: Синергия, 2014. 344 с.
44. Экономика предприятия: учебник / В. Д. Грибов, В. П. Грузинов. Москва: КУРС: Инфра-М, 2015. 445 с. 73
45. Экономика и управление организацией (предприятием): учебное пособие / И. П. Воробьев, Е. И. Сидорова, А. Т. Глаз. Минск: Квилория В.Т., 2014. 371 с.
46. Экономика организации: учебное пособие / Л. Н. Чечевицына, Е. В. Хачадурова. Ростов-на-Дону: Феникс, 2015. 382 с.
47. Экономика организации (предприятия): учебник / Н. А. Сафронов. Москва: Магистр: Инфра-М, 2014. 253 с.
48. Экономика организации: учебное пособие / В. П. Самарина, Г. В. Черезов, Э. А. Карпов. Москва: КноРус, 2014. 318 с.

49. Экономика организации (предприятия): учебник и практикум для прикладного бакалавриата / И. В. Сергеев, И. И. Веретенникова. Москва: Юрайт, 2015. 510 с.

50. Экономика предприятия: учебное пособие для студентов высших учебных заведений, обучающихся по специальности «Торговое дело» / А.Ф. Зимин, В. М. Тимирьянова. Москва: Форум, Инфра-М, 2018. 286 с.

51. Экономика организации (предприятия): учебник: для высших учебных заведений по направлениям подготовки «Экономика» и «Менеджмент» (квалификация «бакалавр») / Е. Ю. Алексейчева, М. Д. Магомедов, И. Б. Костин. 2-е изд., переработанное и дополненное. Москва: Дашков и К°, 2016. 290 с.

52. Экономика организации (предприятия промышленности): [пособие]: для студентов учреждений высшего образования специальности 1-й ступени высшего образования 1-26 01 03 «Государственное управление и экономика» / Е. С. Русак, Н. Н. Морозова. Минск: Академия управления при Президенте Республики Беларусь, 2018. 467 с.

53. Экономика фирмы: учебник для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим специальностям / [А. С. Арзамов и др.]. Москва: Проспект, 2017. 526 с.

54. Энциклопедия экономиста [сайт]. URL: <http://www.grandars.ru>

55. Якубчик, А. В. Роль баланса при анализе финансового состояния предприятия [Текст] / А.В. Якубчик, В.А. Рысина // Молодой ученый. 2016. №24. С. 267-271.

56. Якунина, В.А. Сравнительная характеристика методик, применяемых для анализа деловой активности организации [Текст] / В.А. Якунина // Образование и наука без границ: социально-гуманитарные науки. 2017. № 7. С. 172-176.

57. Яруллин, Р.Р. Актуальные вопросы анализа финансового состояния организации [Текст] / Р.Р. Яруллин / Научно-методический журнал «Наука и образование: новое время». 2018. № 1 (8). С. 10-12.

Приложение А

Бухгалтерский баланс ООО «Стройэнерго» на 31.12.2019 г.

Бухгалтерский баланс					
на 31 Декабря 20 19 г.					
Форма по ОКУД					Коды
Дата (число, месяц, год)					0710001
Организация ООО "Стройэнерго" по ОКПО					31 12 2019
Идентификационный номер налогоплательщика ИНН					43178636
Вид экономической деятельности по ОКВЭД					6320045065
строительство жилых и нежилых зданий					41.20
Организационно-правовая форма/форма собственности по ОКОПФ/ОКФС					64 16
ООО/ Частная					384 (385)
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.-) по ОКЕИ					
Местонахождение (адрес) 445032, Самарская обл, город Тольятти, проспект Московский, дом 10, ОФИС 5					
Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря		На 31 декабря
			20 19	г. ³	20 18
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	35	110	347
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	29656	29 746	29 878
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	29691	29 856	30 225
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	2	32	12876
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	427	576	-
	Дебиторская задолженность	1230	43697	25199	22629
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	1910	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	3652	4 481	4260
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	49688	30288	39765
	БАЛАНС	1600	79379	60 144	69 990

Продолжение Приложения А

Форма 0710001 с. 2						
Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря		На 31 декабря	
			20 19 г. ³	20 18 г. ⁴	20 17 г. ⁵	
	ПАССИВ					
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ⁶					
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10	
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ⁷	(-)	(-)	
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-	
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-	
	Резервный капитал	1360	-	-	-	
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	34047	25555	27530	
	Итого по разделу III	1300	34 057	25 565	27 540	
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
	Заемные средства	1410	-	-	-	
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-	
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-	
	Прочие обязательства	1450	-	-	-	
	Итого по разделу IV	1400	-	-	-	
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
	Заемные средства	1510	4082	4 082	9 182	
	Кредиторская задолженность	1520	41189	30451	33268	
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-	
	Оценочные обязательства	1540	51	46	-	
	Прочие обязательства	1550	-	-	-	
	Итого по разделу V	1500	45322	34579	42450	
	БАЛАНС	1700	79 379	60 144	69 990	

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах ООО «Стройэнерго» на 31.12.2019 г.

Отчет о финансовых результатах			за январь-декабрь 20 19 г.			Коды		
Дата (число, месяц, год)			31 12 2019			0710002		
Форма по ОКУД						43178636		
Дата (число, месяц, год)						6320045065		
Идентификационный номер налогоплательщика						41.20		
ИНН						64 16		
Вид экономической деятельности			строительство жилых и нежилых зданий			384 (385)		
ОКВЭД								
Организационно-правовая форма/форма собственности			ООО/ Частная					
по ОКПО								
по ОКФС								
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)								
по ОКЕИ								
Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За		За			
			20 2019 г. ³	20 2018 г. ⁴	20 2018 г. ⁴	20 2019 г. ³		
	Выручка ⁵	2110	662455	571 536				
	Себестоимость продаж	2120	(644934)	(560 957)				
	Валовая прибыль (убыток)	2100	17521	10 579				
	Коммерческие расходы	2210	(5705)	(9 184)				
	Управленческие расходы	2220	(-)	(-)				
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	17521	10 579				
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-				
	Проценты к получению	2320	47	8				
	Проценты к уплате	2330	(-)	(307)				
	Прочие доходы	2340	3591	4 211				
	Прочие расходы	2350	(4703)	(7 149)				
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	136	(1 842)				
	Текущий налог на прибыль	2410	(2168)	(132)				
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-				
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(-)	(-)				
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(91)	-				
	Прочее	2460	(-)	(-)				
	Чистая прибыль (убыток)	2400	8492	(1 974)				

Продолжение Приложения Б

Отчет о финансовых результатах				
за январь-декабрь 20 18 г.			Коды	
			0710002	
			31	12 2018
			43178636	
			6320045065	
			41.20	
			64	16
			384 (385)	
Организация	ООО "Стройэнерго"	по ОКПО		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН		
Вид экономической деятельности	строительство жилых и нежилых зданий	по ОКВЭД		
Организационно-правовая форма/форма собственности	ООО/ Частная	по ОКОПФ/ОКФС		
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)		по ОКЕИ		
Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За	
			20 2018 г. ³	20 2017 г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	571536	371 455
	Себестоимость продаж	2120	(560957)	(364 337)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	10579	7 118
	Коммерческие расходы	2210	(9184)	(25 287)
	Управленческие расходы	2220	(-)	(10 749)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(1395)	(28 918)
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	8	3
	Проценты к уплате	2330	(307)	(644)
	Прочие доходы	2340	4211	1 359
	Прочие расходы	2350	(7149)	(4 234)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(1842)	(32 434)
	Текущий налог на прибыль	2410	(132)	(-)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(-)	(-)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	5861
	Прочее	2460	(-)	(-)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(1974)	(26 573)