

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 магистратуры (бизнес-программ)

(наименование департамента)

38.04.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Учет, анализ и аудит

(направленность (профиль))

МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ

на тему: «Анализ и оценка финансового состояния коммерческих организаций»

Студент

В.П. Чернышова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

В.В. Шнайдер

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель программы к.э.н, доцент Л.Ф. Бердникова

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

(личная подпись)

« ____ »

20 ____ г.

Допустить к защите

Руководитель департамента к.э.н, доцент А.А. Шерстобитова

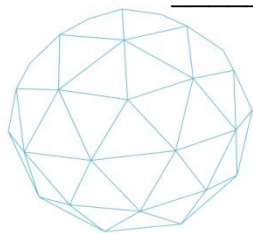
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

(личная подпись)

« ____ »

20 ____ г.

Тольятти 2019



Росдистант
ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

Содержание

Введение.....	3
1 Теоретико-методологические аспекты анализа финансового состояния коммерческих организаций.....	7
1.1 Концептуальные основы анализа финансового состояния коммерческих организаций	7
1.2 Обзор методических подходов к анализу финансового состояния предприятия	12
1.3 Принятие управленческих решений на основе анализа финансового состояния коммерческих организаций.....	19
2 Комплексная оценка финансового состояния ООО «МОНТАЖСТРОЙСЕРВИС».....	31
2.1 Техничко-экономическая характеристика предприятия.....	30
2.2 Анализ имущественного состояния предприятия	34
2.3 Оценка основных финансовых коэффициентов и диагностика финансовых результатов и рентабельности деятельности предприятия	43
3 Разработка рекомендаций по усовершенствованию финансового состояния ООО «МОНТАЖСТРОЙСЕРВИС»	57
3.1 Повышение эффективности организационного обеспечения анализа финансового состояния предприятия.....	57
3.2 Усовершенствование методики проведения анализа финансового состояния предприятия.....	63
3.3 Система мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия	70
Заключение	83
Список используемой литературы	89
Приложения	96

Введение

Актуальность темы магистерской диссертации. Основным элементом успешной деятельности предприятия любой формы собственности, размера уставного капитала и области функционирования, является в первую очередь организация финансов компании, отвечающих за ее финансовое состояние. Именно данный компонент позволяет предприятию обеспечивать нормальный процесс функционирования, контролировать свои текущие и предстоящие расходы, а так же прибыльность и рентабельность предприятия.

Быстрые темпы развития рыночных отношений, их сложность и неопределенность приводят к необходимости действовать в условиях рыночной турбулентности, когда весьма важно вовремя реагировать на изменения условий экономической деятельности. Такие условия и возможные проблемы хозяйствования предприятия в пределах определенного рыночного сегмента значительно затрудняют организацию финансовой работы. Поэтому для обеспечения финансово стабильного и прибыльного функционирования необходимым условием является своевременное проведение анализа и оценки финансового состояния предприятия.

Актуальны вопросы системности проведения финансового анализа, его роли в финансовом планировании и управлении финансами. В современных условиях, когда предприятие самостоятельно осуществляет управление собственными денежными средствами, целесообразно организовывать такую финансово-аналитическую работу, которая бы регламентировала: период планирования; требования к методам расчета анализируемых показателей; процедуры проведения анализа и внутреннего финансового контроля.

Современные изменения, происходящие в деятельности предприятий, требуют качественно новых подходов к вопросам оценки финансового состояния предприятий, изменения отношения руководства к его значимости и необходимости как важного элемента финансового управления.

Исключительное значение приобретает определение такой качественной величины, которая характеризовала стабильность, надежность предприятия как партнера в рыночных отношениях, его способность маневрировать финансовыми ресурсами для эффективной предпринимательской деятельности.

Значительный вклад в исследование проблемы разработки теоретических и методологических основ проведения анализа и оценки финансового состояния внесли такие отечественные и зарубежные ученые как: И.Т.Балабанов, А. Н. Гаврилова, А. А. Попов, А.Дж. Стрикленд, Дж. К. Ван Хорн, О. Е. Хрусталеv другие.

Цель и задачи исследования. Целью магистерской диссертации является изучение концептуальных подходов к организации и проведению анализа и оценки финансового состояния коммерческих организаций, обобщение теоретико-методологического опыта для проведения анализа, разработка практических рекомендаций по оптимизации финансового состояния анализируемого предприятия.

Реализация поставленной цели обуславливает необходимость решения совокупности следующих теоретико-прикладных и практических задач:

- рассмотреть концептуальные подходы к организации и проведению анализа финансового состояния коммерческих организаций;
- изучить методические подходы к проведению анализа финансового состояния коммерческих организаций;
- проанализировать принципы принятия управленческих решений на основе анализа финансового состояния коммерческих организаций;
- провести диагностику финансового состояния исследуемой коммерческой организации;
- разработать предложения по оптимизации финансового состояния предприятия.

Объектом диссертационного исследования является финансовые показатели ООО «Монтажстройсервис».

Предметом исследования выступают принципы и методы проведения анализа финансового состояния коммерческих организаций.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в системном и целостном исследовании теоретических и методических подходов к организации анализа финансового состояния в коммерческих организациях и разработке мероприятий, способствующих повышению эффективности деятельности.

К полученным научным результатам, содержащим научную новизну, которые выносятся на защиту, отнесены следующие:

- проведен анализ научных литературных источников по финансовому анализу и менеджменту с целью выявления подходов к определению понятия «финансовое состояние», по результатам которого предложено авторское видение данного термина;
- систематизирован опыт передовых зарубежных и отечественных методик, выявлены их преимущества и недостатки;
- проведена комплексная диагностика финансового состояния исследуемой организации, на основе которой сделаны выводы об эффективности ее деятельности;
- разработаны мероприятия, способствующие повышению эффективности организационного обеспечения анализа финансового состояния предприятия;
- предложены рекомендации по усовершенствованию методики проведения анализа финансового состояния предприятия;
- разработана система мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия.

Методологическая и информационная база исследования. Основой теоретических и методических разработок выступали результаты научных изысканий отечественных и зарубежных ученых и фундаментальные положения общенаучной методологии.

При разработке основных положений исследования были применены: диалектический метод познания, методы экспертных оценок, статистические, абстрактно-логические и экономико-математические методы изучения, обобщения и обработки информации, обусловленные конкретными задачами исследования, а также проведен сравнительный анализ.

Теоретическое и практическое значение полученных результатов исследования заключается в углублении теоретических основ проведения анализа финансового состояния предприятий, в разработке и внедрении практических рекомендаций и предложений по возможности использования достигнутых результатов для повышения эффективности финансовой работы в исследуемой коммерческой организации.

Апробация и внедрение результатов исследования. Основные положения диссертации получили положительную оценку на научных и научно-практических конференциях.

Публикации. Основные положения диссертационного исследования отражены в 2 работах. Общий объем публикаций – 0,55 п.л.

Объем и структура диссертации. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений. Полный объем диссертационной работы – 96 страниц. Диссертация содержит 25 таблиц и 15 рисунков; список использованных источников из 67 наименований.

1 Теоретико-методологические аспекты анализа финансового состояния коммерческих организаций

1.1 Концептуальные основы анализа финансового состояния коммерческих организаций

В современных условиях реализации хозяйственной деятельности коммерческих организаций финансовое состояние является ключевой характеристикой деятельности, а его регулярная оценка – объективной необходимостью.

Экономическая природа понятия «финансовое состояние коммерческой организации» является достаточно сложной, поскольку в ней отражается взаимодействие производственной и финансовой деятельности предприятия. Отсутствие или ненадлежащее использование финансовых ресурсов может быть основной причиной несвоевременной оплаты расчетных документов поставщиков за полученное сырье, неполного и нерегулярного снабжения производства необходимыми предметами труда, а соответственно, может вызвать ухудшение результатов плана предприятия по объему, номенклатуре и себестоимости продукции, а также других эффективных показателей.

В современной экономической науке нет устоявшегося мнения о трактовке понятия «финансовое состояние коммерческой организации», его характеристиках, элементах и видах. Наоборот их существует множество, хотя чаще всего они дополняют или дублируют друг друга. По нашему мнению, это обусловлено развитием экономической науки, изменением экономических отношений, стимулирующим появление новых понятий и терминов. Поэтому целесообразно провести оценку теоретических подходов к системе взглядов и различных концепций на сущность понятия «финансовое состояние предприятия», представленных в научных трудах отечественных и зарубежных авторов (табл. 1.1).

Подходы к трактованию сущности понятия «финансовое состояние
коммерческой организации» в научной литературе

Автор	Определение понятия
Бочаров В.В. [17]	Финансовое состояние предприятия рассматривается как совокупность показателей, отражающих его способность погасить свои долговые обязательства
Мельник М., Кривцов А., Горлова О. [35]	Финансовое состояние охарактеризовано как комплексное понятие, связанное с обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормальной производственной деятельности коммерческих организаций и других субъектов хозяйствования, целесообразностью и эффективностью их размещения и использования, финансовыми взаимоотношениями с иными субъектами хозяйствования, платежеспособностью и финансовой устойчивостью
Ефимова О.В. [28]	Автор отмечает, что финансовое состояние определяет конкурентоспособность коммерческой организации, ее потенциал в деловом сотрудничестве, является гарантом эффективной реализации экономических интересов всех участников финансовых отношений, как самого предприятия, так и его партнеров
Пивоваров К. [40]	Финансовое состояние предприятия рассматривается как комплексное понятие, которое является результатом взаимодействия всех элементов системы финансовых отношений предприятия, определяется совокупностью производственно-хозяйственных факторов и характеризуется системой показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов
Каплюк Т. С. [32]	Финансовое состояние отражает качественную сторону производственной и финансовой деятельности организации и является результатом реализации всех элементов внешних и внутренних финансовых отношений
Турманидзе Т. [44]	Это характеристика деятельности предприятия, в которой в стоимостной форме отражены общие результаты работы предприятия, в том числе и работы по управлению финансовыми ресурсами

Анализ научной литературы, посвященной вопросам оценки финансового состояния коммерческой организации позволяет определить, что данное понятие характеризуется совокупностью параметров, которые выражают наличие, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия. А его оценка является необходимым условием для эффективного управления предприятием, для размещения и использования ресурсов предприятия. В определениях финансового состояния предприятия ученые выделяют такие параметры, как: использование финансовых ресурсов, конкурентоспособность, эффективность производственно-

финансовой деятельности, деловая активность, эффективность функционирования механизмов экономической системы, состояние капитала в процессе его кругооборота, использование средств (активов) и капитала (пассивов), взаимоотношения с другими хозяйствующими субъектами в деловом сотрудничестве и др.

Многие ученые склонны различать понятия «экономическое состояние предприятия» [6, 19], «финансовое состояние предприятия» [12], а также «финансово-экономическое состояние» [26, 57]. В данном исследовании разделяем мнение ученых, которые считают доминирующим отличительным признаком, разграничивающим сущность этих понятий, разграничения хозяйственно-экономической деятельности предприятия.

Кроме того, следует обратить внимание на мнения отдельных авторов относительно разграничения понятий «финансовое состояние» и «финансовое положение».

Так, И. А. Бланк [16] различает понятия «финансовое положение» и «финансовое состояние», понимая под финансовым состоянием качественные характеристики объема и структуры активов, капитала, а также основных финансовых результатов деятельности предприятия на определенную дату. Финансовое положение, по его мнению, является предметом анализа и оценки с целью выявления реального финансового состояния предприятия.

Шеремет А.Д. с соавторами также акцентируют на разнице понятий «финансовое состояние» и «финансовое положение», отмечая, что «финансовое положение – это обеспеченность предприятия собственными и заемными средствами, возможность и эффективность их использования в своем обороте в сложившихся экономических условиях» [53], подчеркивая, что финансовое положение является уровнем финансового состояния, зафиксированным на определенный момент времени. Таким образом, «финансовое состояние» можно рассматривать как характеристику

деятельности коммерческой организации в определенном периоде в сложившихся экономических условиях.

Кроме того, неоднозначной остается и позиция различных ученых относительно видов финансового состояния. В данном аспекте следует отметить, что обобщенная позиция относительно разновидностей финансового состояния предприятия предполагает его разделение на два вида – удовлетворительное и неудовлетворительное (рисунок 1.1).

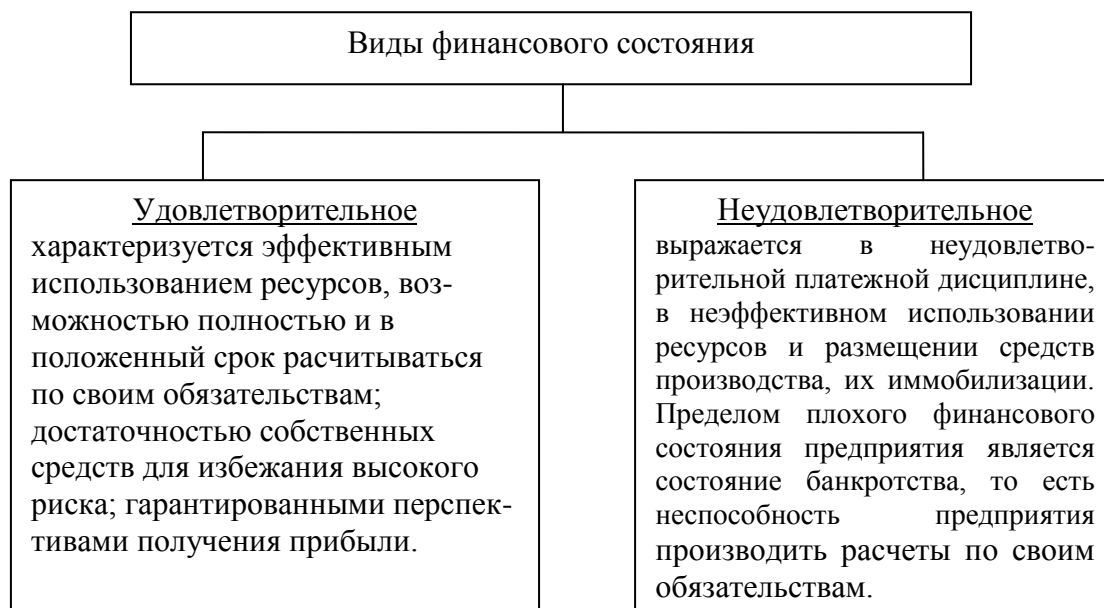


Рисунок 1.1. Виды финансового состояния коммерческой организации

При исследовании данного понятия мы столкнулись с большим количеством трактовок, где сущность понятия «устойчивое финансовое состояние» связывается в основном с состоянием и структурой активов и пассивов, вытекающем из традиционной трактовки финансов предприятий как системы экономических отношений, возникающих в процессе формирования, распределения и использования денежных ресурсов предприятия. Эти все определения не противоречат друг другу и, безусловно, имеют право на существование, но мы склонны к трактовке понятия, где финансовое состояние подается в системе стабильности, так как считаем его наиболее полным и способным реально отразить все стороны этой сложной экономической категории.

О. Е. Хрусталеv рассматривает удовлетворительное финансовое состояние с позиции определения источников финансирования производственной деятельности предприятия, определяя его как «определенное состояние счетов предприятия, гарантирующее его постоянную платежеспособность» [52, с. 38].

Решение современных проблем экономики, преодоления последствий мирового экономического кризиса, стабилизация экономического развития страны возможны только на основе стабилизации финансового состояния всех субъектов хозяйствования, обеспечения их устойчивого и стабильного развития.

В финансовом состоянии находят отражение в стоимостной форме общие результаты работы предприятия, в том числе работы по управлению финансовыми ресурсами, то есть финансовый анализ. Финансовое состояние предприятия определяется такими элементами экономической деятельности, как, например, доходность, рациональное размещение основных и оборотных средств, наличие собственных финансовых ресурсов, платежеспособность, ликвидность.

Как справедливо отмечает И.Т. Балабанов, «необходимость проведения анализа финансового состояния предприятия определяется рядом условий, важнейшим из которых является интенсивность изменения факторов внешней финансовой среды» [12, с. 78]. Динамичность основных макроэкономических показателей, влияющих на финансовую деятельность предприятий, темпы инновационного развития, конъюнктурные колебания товарного и финансового рынков, изменчивость государственной экономической политики и форм регулирования финансовой деятельности, в современных условиях не позволяет эффективно управлять финансами предприятий на основе лишь ранее накопленного опыта и традиционных методов финансового менеджмента. В таких условиях отсутствие адаптации к возможным изменениям факторов внешней среды, может привести к тому,

что финансовые решения будут вызывать противоречия и снижение эффективности деятельности предприятия.

Вторым условием, которое определяет актуальность проведения анализа финансового состояния предприятия, является цикличность развития самого предприятия. Проведение оценки финансового состояния позволяет заблаговременно адаптировать деятельность предприятия к условиям кардинальных изменений возможностей его экономического развития.

Таким образом, в современных условиях реализации хозяйственной деятельности коммерческих организаций финансовое состояние является ключевой характеристикой деятельности, а его регулярная оценка – объективной необходимостью.

Экономическая природа понятия «финансовое состояние коммерческой организации» является достаточно сложной, поскольку в ней отражается взаимодействие производственной и финансовой деятельности предприятия. Отсутствие или ненадлежащее использование финансовых ресурсов может быть основной причиной несвоевременной оплаты расчетных документов поставщиков за полученное сырье, неполного и нерегулярного снабжения производства необходимыми предметами труда, а соответственно, может вызвать ухудшение результатов плана предприятия по объему, номенклатуре и себестоимости продукции, а также других эффективных показателей.

1.2 Обзор методических подходов к анализу финансового состояния предприятия

Сегодня главной проблемой эффективного функционирования предприятий является отсутствие комплексной системы оценки финансового состояния, которая действительно помогла руководству предприятия выявлять «болевые точки» и принимать управленческие решения. Для реализации в процессе анализа и контроля финансовое состояние коммерческой организации должно быть формализовано в виде системы

показателей. Именно они являются важным инструментом оценки, планирования и управления деятельностью предприятий.

Существует единая структура методики анализа финансового состояния предприятия, которую выделяют в своих работах такие ученые, как Е.С. Стоянова [46], А.В. Калина, М.И. Конева, В.А. Яценко [31], В.И. Бариленко [11]. Они выделяют три основных блока методики (рисунок 1.2):

- 1) горизонтальный анализ;
- 2) вертикальный анализ;
- 3) анализ на основе расчета относительных показателей.

Горизонтальный (временной) анализ заключается в сравнении каждой позиции отчетности с предыдущим периодом. Преимуществами данного вида анализа является возможность получения наиболее общего представления о качественных изменениях, которые происходили в структуре средств и их источников, а также динамике этих изменений.



Рисунок 1.2. Блоки методики анализа финансового состояния предприятия Е.С. Стояновой [46]

Недостатком такого анализа является отсутствие механизма сравнения отдельных вариантов экономических решений. Также не предусмотрено взаимозаменяемости разных ресурсов, из-за чего исключается выбор оптимального варианта развития экономической системы; ограничен учет инфляционных процессов.

Горизонтальный анализ является достаточно ограниченным по следующим причинам:

- произошедшие изменения характеризуют действия прошлых периодов, то есть отсутствуют основания считать, что подобные тенденции сохранятся и в будущем;

- оценивать рост эффективности, не имея данных о реальном состоянии организации, достаточно трудно;

- сам формат некоторых форм отчетности следует видоизменять, подавая все числовые данные в виде положительных чисел, поскольку в горизонтальном анализе отрицательные числовые данные могут вызвать трудности в интерпретации.

Вертикальный (структурный) анализ позволяет определить структуру итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом.

Вертикальный метод финансового анализа весьма полезен при рассмотрении структуры доходов и расходов предприятия (вертикальный анализ отчета о финансовых результатах).

Преимущества: позволяет получить наиболее общее представление о качественных изменениях, которые происходили в структуре средств и их источниках, а также динамику этих изменений, такие приемы используются практически во всех методиках.

Недостатки: не содержат механизма сравнения отдельных вариантов экономических решений и не предусматривают взаимозаменяемости разных ресурсов, из-за чего исключается выбор оптимального варианта развития коммерческой организации; ограниченный учет инфляции.

На основе синтеза результатов горизонтального и вертикального анализа баланса проводится оценка изменения имущества предприятия и потенциала его реальных активов, а также источников их формирования.

Более глубоким является анализ на основе расчета относительных показателей. Система относительных показателей включает показатели платежеспособности предприятия, задолженности, рентабельности, оборачиваемости и другие.

Анализ финансовых коэффициентов заключается в сравнении их значений с базовыми величинами, а также в изучении их динамики за отчетный период и за несколько лет. В качестве базовых значений могут быть использованы значения показателей предприятия за прошедший год, отраслевые средние показатели, значения показателей перспективных предприятий.

Структура приведенной методики анализа финансового состояния предприятия некоторыми учеными дополняется блоком анализа тенденций развития, в который включаются расчеты таких показателей как среднее квадратическое отклонение в доходах, коэффициент вариации доходов и другие.

Несколько схожие между собой методики предлагают К. С. Алексеев [8], Л.С. Васильева [22], А. Д. Шеремет [54].

Первым блоком они предлагают провести общую оценку финансового состояния и его изменения за отчетный период. Этот блок включает построение аналитического нетто-баланса, с помощью которого исследуют структуру и динамику финансового состояния. К этому же блоку А. Д. Шеремет включает и анализ структуры имущества предприятия, то есть анализ структуры и состояния средств (активов) и их источников формирования (пассивов). Активы он разделяет на иммобилизованные средства и мобильные средства, последние в свою очередь делятся на запасы и затраты, дебиторскую задолженность, денежные средства и ценные бумаги. Пассивы же делятся на собственные и привлеченные, в состав последних

входят долгосрочные и среднесрочные кредиты и заемные средства, краткосрочные кредиты и заемные средства и кредиторская задолженность [54, с. 126].

К. С. Алексеев и Л.С. Васильева анализ структуры имущества и источников его формирования выделяют отдельным блоком.

Следующим блоком анализа финансового состояния, общим для данных авторов, является анализ финансовой устойчивости предприятия, однако Васильева Л.С. этот анализ проводит с помощью системы коэффициентов, а Шеремет А. Д. – с помощью абсолютных показателей, обобщением которых выступает трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости. Шеремет А. Д. выделяет четыре типа финансовой устойчивости: абсолютная устойчивость, нормальная устойчивость, неустойчивое финансовое положение и кризисное финансовое положение.

Очередным совместным блоком рассматриваемой методики является анализ платежеспособности и ликвидности баланса. Результаты этого анализа характеризует возможности предприятия осуществлять очередные платежи и выполнять денежные обязательства за счет имеющихся денег и денежных средств и активов, которые могут быть легко мобилизованы.

Алексеев К. С. и Васильева Л.С. данный блок методики определяют коэффициентами ликвидности, причем Л.С. Васильева определяет три уровня платежеспособности: денежная, расчетная и ликвидная платежеспособность. Каждому уровню соответствуют средства по активу, сгруппированные по уменьшению степени их ликвидности (величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства) и обязательства по пассиву, сгруппированные по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

Шеремет А.Д. определяет четыре группы активов (наиболее ликвидные активы; активы, которые быстро реализуются; медленно реализуемые активы; трудно реализуемые активы) и, соответственно, четыре группы пассивов (наиболее срочные обязательства; краткосрочные пассивы;

долгосрочные и среднесрочные пассивы; постоянные пассивы). Для определения ликвидности сопоставляются итоги результатов групп по активу и пассиву, баланс считается абсолютно ликвидным, если первые три группы по активу больше соответствующих групп по пассиву, или равны им, а четвертая группа активов меньше или равна четвертой группе пассивов. На основе этих данных, А.Д. Шеремет определяет текущую и перспективную ликвидность.

Следующей составляющей методики А.Д. Шеремета является анализ финансовых коэффициентов (ликвидности баланса, автономии, маневрирования и т. д.), на основе которых делается окончательный вывод о финансовом состоянии предприятия.

К.С. Алексеев методику анализа финансового состояния дополняет такими блоками:

- анализ выполнения финансового плана (баланс доходов и расходов);
- анализ дебиторской и кредиторской задолженности путем составления расчетно-платежного баланса предприятия;
- анализ оборачиваемости оборотных средств, который выполняется с помощью ряда показателей (продолжительность одного оборота, коэффициент оборачиваемости и коэффициент закрепления или загрузки оборотных средств).

М.Н. Крейнин [36] анализ финансового состояния ограничивают лишь анализом платежеспособности и ликвидности баланса, который проводится на основе расчета относительных показателей.

В методике анализа финансовой деятельности под редакцией В.В. Бочарова [17] подход к анализу несколько глубже – оценка дополняется непосредственным изучением баланса предприятия. Этому предшествует установление степени достоверности информации, содержащейся в балансе, путем ее сопоставления с другими источниками информации.

Для обобщения анализа финансовой деятельности в предложенной методике используется также баланс незапланированных вложений

оборотных средств и их источников. Методика анализа включает также составление плана мероприятий по мобилизации резервов и укреплению платежеспособности предприятия.

Данная методика является более логичной для крупных производств с участием государственного капитала. Однако и в этой методике, как и в предыдущей, имеются свои недостатки, а именно: ограниченность информативной базы, отсутствие поправок на инфляцию.

Своеобразный взгляд на методику анализа финансового состояния коммерческих организаций имеет авторский коллектив в составе Н.Н. Селезневой и А.Ф. Ионовой [43], которые считают, что финансовое положение предприятия характеризуется системой показателей, иерархически взаимосвязанных между собой. На нижнем уровне иерархии находятся единичные показатели финансового состояния предприятия, характеризующие отдельные аспекты состояния финансов и которые могут быть непосредственно рассчитаны на основе отчетных данных предприятия.

Вышеупомянутые авторы предлагают следующую методику анализа финансового состояния:

- формирование системы единичных показателей (ликвидности, платежеспособности, прибыльности, эффективности использования активов);
- процедура оценки единичных показателей, которая предусматривает сравнение фактических значений с нормативными. Нормативные значения показателей устанавливаются в виде замкнутого интервала (min-max);
- разработка процедуры синтезирования единичных оценок. Наиболее приемлемым приемом синтезирования этих оценок является применение средней геометрической величины из единичных оценок. Однако в связи с известной сложностью расчета средней геометрической на практике чаще всего используют средневзвешенные величины, которые определяют с учетом значимости (весомости) оценок.

При использовании различных методик для выполнения задач оценивания финансового состояния предприятия принципиальное значение

имеет набор используемых оценочных показателей, позволяющий получить обоснованные выводы. Для проведения анализа необходимо сформировать группу показателей, дающих в совокупности комплексную характеристику состояния и перспектив коммерческой организации.

На основе исследования и обобщения различных методических подходов к оценке финансового состояния предприятия выделяют три фундаментальных направления:

1) определение уровня обеспеченности запасов в составе оборотных активов предприятия источниками их формирования;

2) вычисления определенной совокупности коэффициентов и на их основе исследования в динамике и сравнении с нормативными значениями;

3) применение одного интегрированного показателя, который состоит из нескольких наиболее весомых коэффициентов, определение пределов его значения для идентификации финансового состояния предприятия.

Таким образом, главной проблемой эффективного функционирования предприятий является отсутствие комплексной системы оценки финансового состояния, которая действительно помогла бы руководству предприятия выявлять «болевы точки» и принимать управленческие решения. Для реализации в процессе анализа и контроля финансовое состояние коммерческой организации должно быть формализовано в виде системы показателей. Именно они являются важным инструментом оценки, планирования и управления деятельностью предприятий.

Стремление усовершенствовать анализ финансового состояния предприятия и сделать его более универсальным приводит к освоению опыта зарубежных стран в этой области.

Среди зарубежных научных исследований выделяют пять условно отдельных подходов (научных школ) в области анализа финансовой отчетности, которые являются взаимодополняющими:

- школа эмпирических прагматиков. Ее появление связывают с работами Роберта Фоулка, посвященными анализу кредитоспособности

компаний, в которых была попытка обоснования выбора системы относительных показателей, цель которых выявление уровня платежеспособности. Представители этой школы считали данный аспект наиболее важным, и при проведении анализа использовали показатели оборотных средств, собственного оборотного капитала, краткосрочной кредиторской задолженности.

- школа статистического финансового анализа. Представители школы мультивариантных аналитиков (например, Александр Уолл) в своих исследованиях уделяли особое внимание разработке критериев кредитоспособности.

- школа мультивариантных аналитиков. Школа мультивариантных аналитиков (Джеймс Блисс и Артур Винакор) в своих исследованиях сделала основной упор на разработку пирамиды финансовых показателей на основе имитационных моделей, в которой основными элементами являются частные и обобщающие коэффициенты и показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

- школа аналитиков, занятых диагностикой банкротства компаний. Идеи этой школы сделали, основываясь на предпочтении перспективный анализ ретроспективному анализу. Главная задача школы аналитиков заключается в выборе определенных коэффициентов, наиболее точно предсказывающих банкротство.

- школа участников фондового рынка. Исследования школы участников фондового рынка являются наиболее современными в области комплексного анализа. По их мнению, (например, Джордж Фостер) ценность бухгалтерской отчетности заключается в возможности ее использования для прогнозирования уровня эффективности инвестирования в те или иные ценные бумаги и степени связанного с ним риска

Выделяют три основных блока традиционной методики финансового анализа:

1) горизонтальный анализ;

- 2) вертикальный анализ;
- 3) анализ на основе расчета относительных показателей.

На основе исследования и обобщения различных методических подходов к оценке финансового состояния предприятия выделяют три фундаментальных направления:

- 1) определение уровня обеспеченности запасов в составе оборотных активов предприятия источниками их формирования;
- 2) вычисления определенной совокупности коэффициентов и на их основе исследования в динамике и сравнении с нормативными значениями;
- 3) применение одного интегрированного показателя, который состоит из нескольких наиболее весомых коэффициентов, определение пределов его значения для идентификации финансового состояния предприятия.

1.3 Принятие управленческих решений на основе анализа финансового состояния коммерческих организаций

В условиях нестабильности и жесткой рыночной конкуренции для поддержания стабильного финансового состояния необходимо совершенствовать систему финансового управления основными элементами финансового состояния, которые общепризнаны: финансовая устойчивость, ликвидность, платежеспособность, рентабельность, кредитоспособность, деловая активность.

К основным принципам финансового планирования следует отнести: соответствие срока, обеспечения постоянной потребности в оборотном капитале и обеспечения избытка денежных средств (табл. 1.2).

На основе реализации указанных принципов в процессе планирования принимаются решения по обеспечению эффективного движения финансовых ресурсов. Это достигается осуществлением финансового планирования во взаимосвязи «прошлое – настоящее – будущее».

Принципы финансового планирования

Принцип соответствия срока	Принцип обеспечения постоянной потребности в оборотном капитале	Принцип обеспечения остатка денежных средств
Достижения согласованности интервалов времени функционирования активов и периодов существования обязательств, которые возникли в связи с их финансированием	Обязательное привлечение долгосрочных источников для финансирования части оборотных средств и обеспечения наличия собственных оборотных средств	Наличие и поддержание оптимального остатка средств на счетах в объеме, необходимом для оплаты обязательств в следующем месяце. Инвестирование избытка денежных средств в высоколиквидные активы

Методические основы финансового планирования составляют:

- отдельные процедуры, выполняемые различными структурными подразделениями по управлению предприятием, которые отражают последовательность этапов разработки финансового плана;
- таблицы, реализующие модельную и аналитическую основу выполнения необходимых расчетов;
- нормативы, как составляющие общей финансовой политики предприятия (базовым нормативом методики является объем нормируемых оборотных средств и темп его изменения);
- локальные стратегии управления нормативами.

Для решения задач краткосрочного и долгосрочного характера в финансовом планировании применяют различные методы. К основным относятся:

- нормативный метод,
- расчетной-аналитический метод,
- балансовый метод,
- метод оптимизации плановых решений,
- экономика-математического моделирования.

Содержание и особенности этих методов проявляются в следующем.

Нормативный метод прогнозирования финансовых показателей основан на финансовых нормативах доходов и расходов хозяйствующих субъектов (ставки налогов, амортизационные отчисления, рентабельность отдельных видов товаров, работ и услуг, оборотный капитал, ставки заработной платы и др.).

Сущность расчетно-аналитического метода планирования финансовых показателей заключается в том, что на основе анализа достигнутой величины финансовых показателей, принимаемых в качестве базовых, и индексов его изменения в плановом периоде, рассчитывается планируемое значение данного показателя.

В основу этого метода положена экспертная оценка, можно представить следующей схеме (рисунок 1.3).

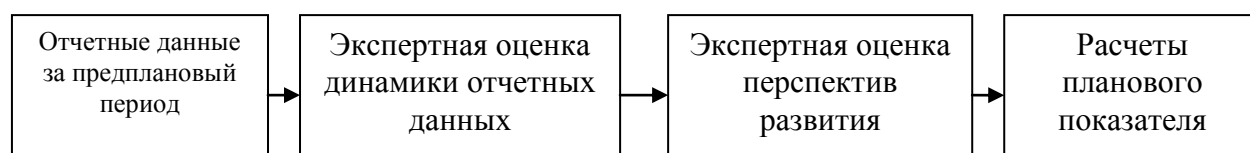


Рисунок 1.3. Схема расчетно-аналитического метода планирования

Балансовый метод планирования заключается в том, что построением баланса достигается сбалансированность между доходами и расходами. Сбалансированными являются не только доходы и расходы в целом по предприятию, но и каждая их статья.

Сущность метода оптимизации плановых решений заключается в разработке нескольких вариантов плановых расчетов и выбора из них оптимального.

Новые методические подходы к разработке финансовых планов требуют наряду с ранее применяемыми способами расчетов финансовых показателей и другого инструмента – экономико-математических методов и моделирования.

Оценка теоретических разработок в создании экономико-математического инструментария и соответствующего программного

обеспечения ЭВМ свидетельствует, что они позволяют сейчас решать задачи оптимизации. Вместе с тем в практике моделирования почти не применяется, в основном по причине низкого уровня профессиональной подготовки специалистов, которые не могут использовать этот инструментарий для разработки управленческих решений.

Использование научно обоснованного инструментария сводится к разработке оптимальных решений управления деятельностью предприятия – имитации, моделирование реальной ситуации, прогнозирования на его основе развития этой ситуации.

Поскольку в процессе финансового планирования на предприятиях решаются различные задачи, то основными направлениями использования экономико-математического моделирования по типам этих задач можно считать такие, как:

- проведение количественного анализа основной деятельности предприятия на основе балансовых матричных математических моделей;
- определение перспективных направлений операционной, инвестиционной деятельности предприятия и финансовой стратегии с использованием прогнозных математических моделей;
- прогнозирование выбора оптимального кредитного механизма [39, с. 88].

При применении экономико-математической модели в процессе разработки плановых показателей важен алгоритм, который бы четко отражал необходимую последовательность. В частности, он представлен И.Т. Балабановым (рисунок 1.4).

В этой связи возникает вопрос о факторах, которые будут включаться в экономико-математическую модель при ее апробации. Проверка пригодности моделей практикой свидетельствует о невозможности применения сложных моделей с множеством параметров.

Планирование основных финансовых показателей с использованием экономико-математического моделирования является основой для функционирования автоматизированной системы управления финансами.

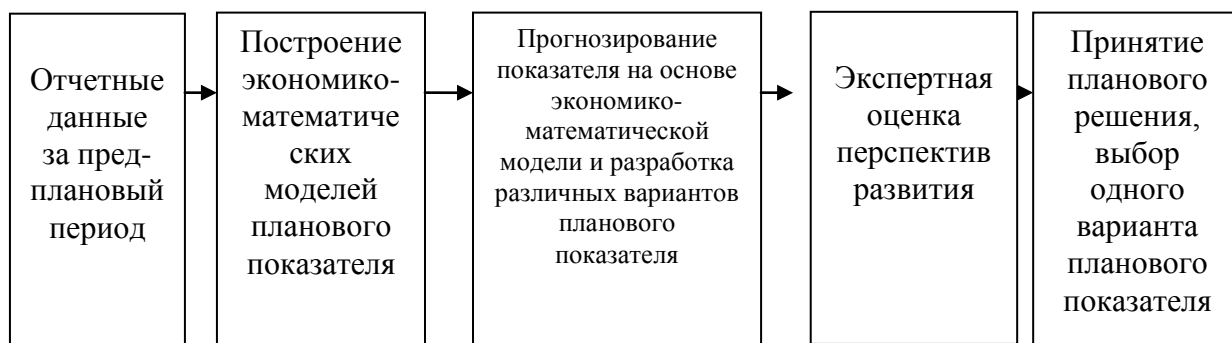


Рисунок 1.4. Алгоритм разработки планового показателя с применением экономико-математической модели

Вместе с тем базой для осуществления финансового планирования является прогнозирование деятельности предприятия. В этой связи целесообразно рассмотреть базовые методы прогнозирования финансового состояния предприятия, выявить их преимущества и недостатки.

По классификации количественные методы финансового прогнозирования и в зависимости от вида используемой модели разделяют на три группы (рисунок 1.5).

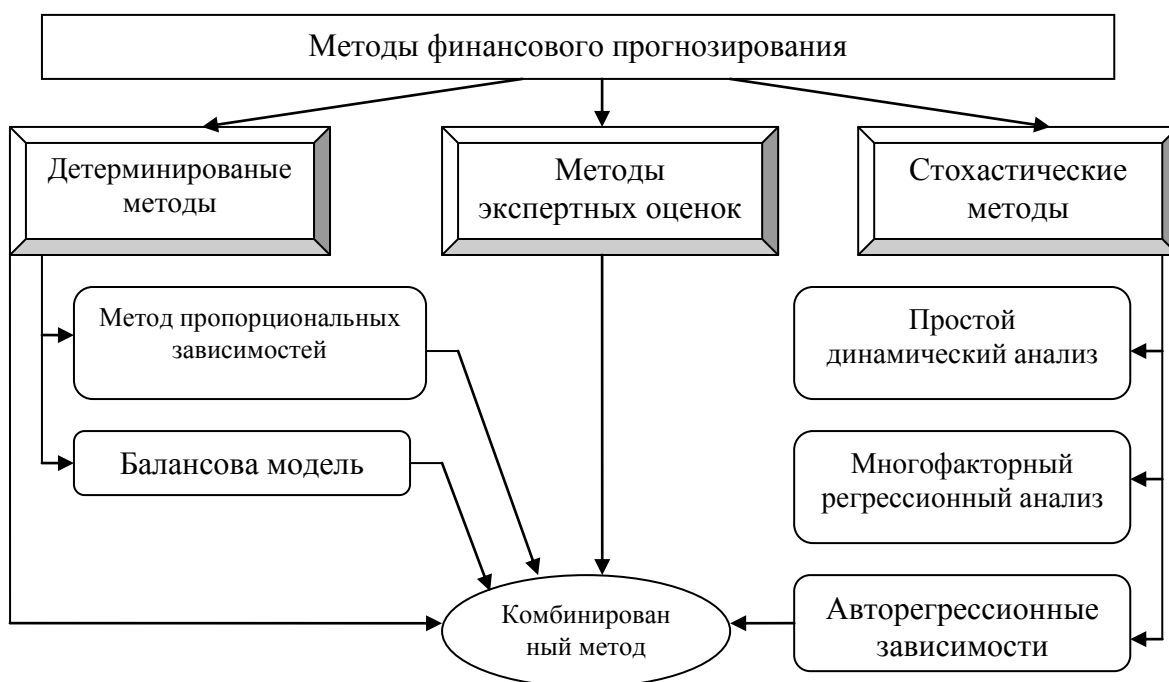


Рисунок 1.5. Классификация методов прогнозирования финансового состояния предприятия

Эти методы финансового прогнозирования достаточно отличаются как по содержанию, так и по задачам.

1. Методы экспертных оценок. Это наиболее простые и вместе с тем популярные методы. Применение этих методов на практике заключается в использовании опыта и знаний руководителей менеджеров предприятия. Вместе с тем практически отсутствует их персональная ответственность за предоставленный прогноз.

2. Стохастический метод. Эти методы занимают ведущее место с позиции формализованного прогнозирования и существенно варьируют по сложности используемых алгоритмов. Они предполагают вероятностный характер как прогноза, так и связи между исследуемыми показателями. Вероятность получения точного прогноза возрастает с увеличением количества эмпирических данных. На результаты прогнозирования, полученные статистическими методами, влияют случайные колебания данных, которые иногда могут привести к серьезным просчетам.

3. Детерминированные методы предполагают наличие функциональных или твердо определенных отношений, когда каждому значению факторной характеристики соответствует определенное (неслучайное) значение результирующей характеристики.

Пример зависимости, реализованный в рамках модели факторного анализа является анализ Дюпона. Подставляя в модель прогнозные значения таких факторов, как прибыль от продаж и других, можно рассчитать прогнозное значение одного из основных показателей – коэффициент рентабельности собственного капитала.

Аналогичным примером служит форма отчета о финансовых результатах, представляет собой табличную реализацию жестко детерминированной факторной модели, которая связывает эффективность оценки-прибыль с таких факторов, как доход от реализации, уровень затрат, уровень налоговых ставок и других показателей.

Формализованные модели финансового прогнозирования наряду с положительными аспектами имеют целый ряд недостатков. К основным из них ученые относят следующие:

1) в процессе моделирования хотя и разрабатывают несколько вариантов прогнозов, но формализованными критериями невозможно определить лучший из них;

2) финансовая модель, независимо от ее вида, только упрощенно обнаруживает взаимосвязи между экономическими показателями. С нашей точки зрения эти так называемые недостатки лишь указывают финансисту на существующие ограничения любого метода прогнозирования, о которых необходимо помнить при использовании результатов прогноза.

Описанные выше методы прогнозирования являются базовыми. Они являются основой любых моделей финансового прогнозирования и редко используются на практике в чистом виде. В большинстве случаев применяют какой-то комбинированный метод, сочетающий в себе приемы и методы из нескольких базовых. Это обусловлено наличием в каждом отдельном базовом методе недостатков и ограничений, которые нейтрализуются при их комплексном использовании. Базовые методы в составе комбинированных взаимодополняют друг друга. Чаще всего один из них рассматривается как инструмент дополнительного контроля результатов, полученных другими методами.

Комбинированный метод, рассматриваемый в приведенной классификации относится к методам, с помощью которых прогнозируют формы отчетности (по укрупненной номенклатуре статей). При прогнозировании учитывают не только индивидуальную динамику статей, но и взаимосвязь между отдельными статьями как внутри одной формы отчетности, так и между различными формами.

Использование формализованных моделей управления финансами приобретает все большее распространение в экономически развитых странах. Следует подчеркнуть, что степень формализации находится в прямой

зависимости от размеров предприятия: чем крупнее предприятие, тем в большей степени управленцы предприятия должны использовать формализованные подходы к формированию финансовой политике. Ученые стран с рыночной экономикой отмечают, что около 50% крупных фирм и 18% малых и средних хотят при управлении финансовыми ресурсами и при осуществлении анализа финансового состояния ориентироваться на формализованные количественные методы.

Таким образом, экономическая природа понятия «финансовое состояние коммерческой организации» является достаточно сложной, поскольку в ней отражается взаимодействие производственной и финансовой деятельности предприятия.

Отсутствие или ненадлежащее использование финансовых ресурсов может быть основной причиной несвоевременной оплаты расчетных документов поставщиков за полученное сырье, неполного и нерегулярного снабжения производства необходимыми предметами труда, а соответственно, может вызвать ухудшение результатов плана предприятия по объему, номенклатуре и себестоимости продукции, а также других эффективных показателей.

Целью оценки финансового состояния коммерческой организации является выявление общих проблем ее функционирования, разработка и реализация мер, направленных на быстрое восстановление платежеспособности и достаточного уровня финансовой устойчивости, а также установление способности предприятия продолжать свою хозяйственную деятельность, которая позволит обеспечить рентабельность и рост производственных мощностей.

Таким образом, можно выделить три основных блока методики традиционного анализа: горизонтальный анализ, вертикальный анализ и анализ на основе расчета относительных показателей. Обобщая исследования различных методических подходов для оценки финансового состояния предприятия можно выделить три фундаментальных направления:

1) определение уровня обеспеченности запасов в составе оборотных активов предприятия источниками их формирования;

2) вычисления определенной совокупности коэффициентов и на их основе исследования в динамике и сравнении с нормативными значениями;

3) применение одного интегрированного показателя.

Можно выделить три группы методов финансового прогнозирования: метод экспертных оценок, стохастический метод, детерминированные методы.

Применение методов прогнозирования по результатам анализа финансового состояния позволяет обосновать краткосрочные и долгосрочные экономические решения, целесообразность инвестиций; оценить управленческие решения; прогнозировать будущие финансовые результаты.

2 Комплексная оценка финансового состояния ООО «МОНТАЖСТРОЙСЕРВИС»

2.1 Технико-экономическая характеристика предприятия

Общество с ограниченной ответственностью «Монтажстройсервис» (далее – ООО «Монтажстройсервис») зарегистрировано 1 марта 2006 года. Юридический адрес: Астраханская обл., Красноярский район, п. Аксарайский пер. Энергетический д. 8.

Предприятие специализируется на выполнении монтажных и строительных работ, производстве столярных изделий, лущеного шпона, фанеры клееной, древесностружечных плит и другой продукции деревообработки. Вся продукция сертифицирована, подкреплена нормативными документами на экспорт. Продукция предприятия используется в строительстве, тарной промышленности, мебельном производстве, вагоностроении, стандартном строительстве. Располагая богатым опытом, ООО «Монтажстройсервис» обеспечивает качественное и своевременное техническое обслуживание собственных проектов.

ООО «Монтажстройсервис» - это предприятие с двумя основными цехами, автотранспортным участком, складскими помещениями и другими вспомогательными цехами. Организационная структура предприятия приведена на рисунок 2.1.

Организационная структура управления отличается следующими признаками:

- наличие руководства, уделяющего большое внимание принципам бизнеса и ресурсам предприятия: потребителям, работникам, поставщикам;
- наличие менеджеров, способных рисковать в определенных ситуациях, менять стратегии для удовлетворения интересов рабочих и повышения эффективности деятельности организации.

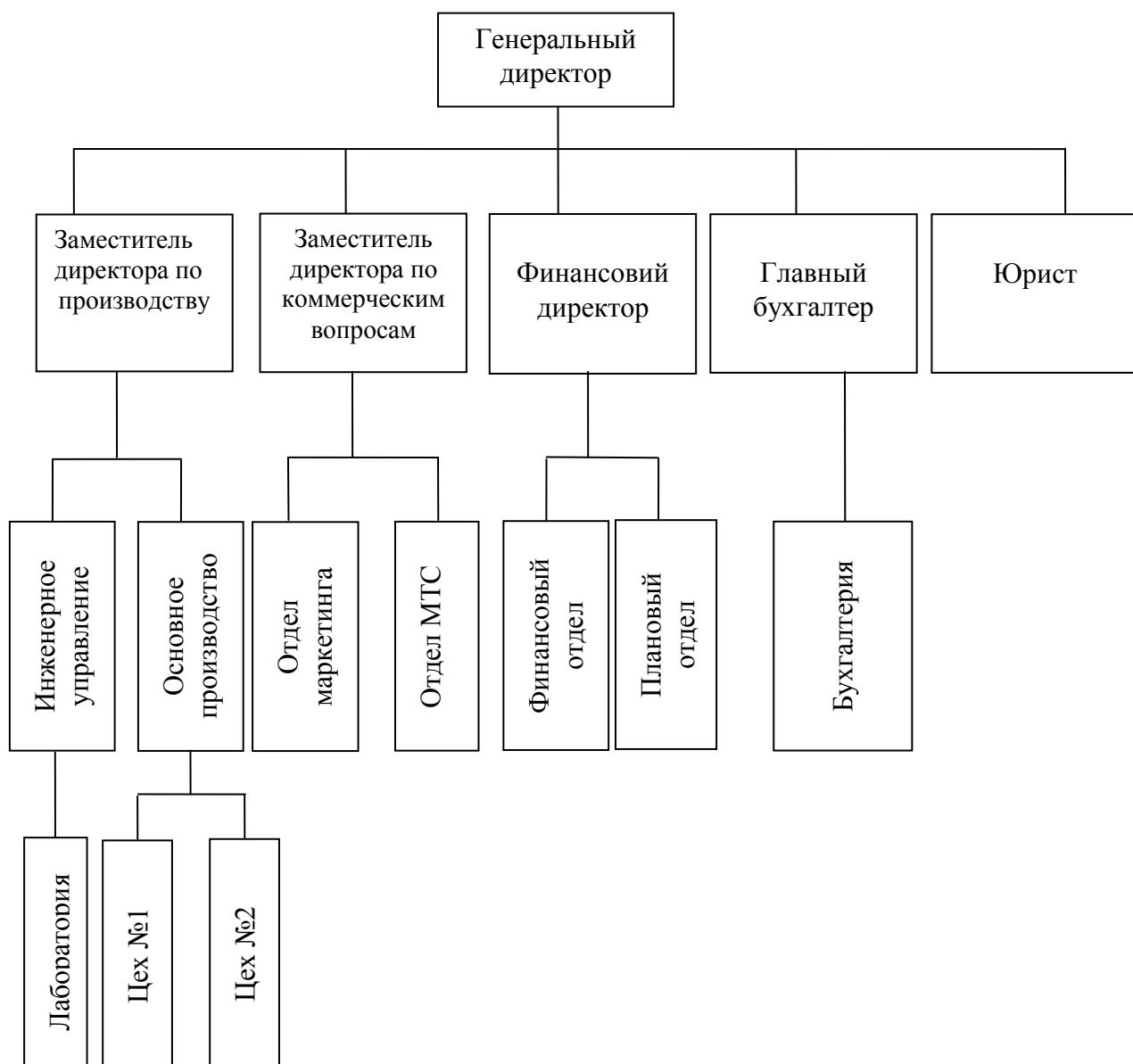


Рисунок 2.1. Организационная структура управления
ООО «Монтажстройсервис»

Построение структуры управления ООО «Монтажстройсервис» осуществляется по иерархическому принципу, при котором каждый нижестоящий уровень подчиняется высшему и контролируется им. На предприятии применен линейно-функциональный тип структуры управления с выделением управлений и служб предприятия.

Формирование управленческой единицы осуществляется по функциям предприятия. Это означает, что для таких функций, как снабжение, производство, маркетинг, финансы, и другие, выделена своя управленческая

единица. С учетом специфики ООО «Монтажстройсервис» функции управления делятся на следующие основные группы: технические, вспомогательные, коммерческие, экономические, административные и функции управления социальным развитием производственного коллектива.

Структура системы финансового управления ООО «Монтажстройсервис» основана на классификации основных элементов механизма финансового управления формированием и реализацией финансовой стратегии предприятия, включающем следующие компоненты:

- механизмы внутреннего регулирования отдельных аспектов формирования и реализации финансовой стратегии предприятия;
- рыночный механизм регулирования разработки и реализации финансовой стратегии;
- механизмы государственного нормативно-правового регулирования финансовой деятельности предприятия;
- информационное обеспечение процессов стратегического планирования и финансового управления;
- методы финансового управления;
- набор финансовых рычагов.

Формирование и реализация финансовой стратегии как основы финансовой работы предприятия базируется на использовании внутренних инструментов, к которым относятся:

- традиционные инструменты финансового управления – финансовый анализ, бюджетирование;
- контроль за расходами денежных средств, управление расходами производства;
- инструменты рынка финансовых услуг – страхование, лизинг.

Среди внешних механизмов и инструментов можно отметить регуляторы взаимоотношений, которые представляют собой изменения и дополнения в правила взаимодействия ООО «Монтажстройсервис» на макроэкономическом уровне.

Проведем анализ технико-экономических показателей ООО «Монтажстройсервис» (таблица 2.1).

Таблица 2.1

Динамика технико-экономических показателей

Показатели	2015	2016	2017	Горизонтальный анализ, %		Трендовый анализ, %	
				2016/2015	2017/2016	2016/2015	2017/2015
Выручка от реализации, т.р.	41093	51022,6	57901,6	114	148	1,13	1,69
Себестоимость, т.р.	(34466,9)	(35913,7)	(47287,1)	132	141	132	186
Чистая прибыль, т.р.	767,6	11933,7	8598,7	231	81	231	187
Валюта баланса, т.р.	51320,5	65919,7	85986,5	114	112	114	126
Среднегодовая стоимость основных средств, т.р.	32845,70	38836,30	61896,00	101	212	101	212
Среднесписочная численность, чел.	137	145	154	106	106	106	113
Средняя заработная плата, руб.	11300	12500	14800	111	118	111	131
Производительность труда, тыс. руб./ чел.	1330	1432	2001	107	139	107	151

Проанализируем данные таблицы 2.1. За исследуемый период наблюдается рост выручки в 2017 году на 48% в сравнении с 2016 годом и на 69% в сравнении с 2015 годом. Это говорит о том, что продукция предприятия пользуется спросом, ее охотно приобретают.

Наблюдается рост себестоимости продукции в 2017 году на 41% в сравнении с 2016 годом и на 86% в сравнении с 2015 годом. Так как продукция предприятия пользуется спросом, приобретается новое оборудование, возрастают затраты на производство.

Наблюдается рост чистой прибыли в 2017 году на 29% в сравнении с 2016 годом и на 87% в сравнении с 2017 годом, что говорит о том, что предприятие приносит прибыль.

За исследуемый период наблюдается незначительный рост среднесписочной численности рабочих и средней заработной платы на предприятии. Работники довольны выплачиваемой заработной платы, на предприятии отсутствует текучесть кадров.

В связи с ростом выручки и количества работников, наблюдается незначительный рост производительности труда, что также положительно сказывается на деятельности предприятия.

В целом технико-экономические показатели деятельности предприятия говорят о том, что оно является прибыльным, наблюдается рост таких показателей, как чистая прибыль, выручка от реализации, средняя заработная плата, среднегодовая стоимость основных средств, растет количество работников ООО «Монтажстройсервис».

2.2 Анализ имущественного состояния предприятия

Имущество ООО «Монтажстройсервис» состоит из основных средств и запасов, динамика которых за три последние года приведена в табл. 2.2.

Таблица 2.2

Основные показатели деятельности ООО «Монтажстройсервис»

за 2015 – 2017 гг.

Показатель	2015	2016	2017	Отклонение 2016/2015		Отклонение 2017/2016	
				тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Среднегодовая стоимость основных средств	32845,70	38836,30	61896,00	5990,6	18,24	23059,7	59,38
Среднегодовая стоимость запасов	13994,70	17740,30	19507,30	3745,6	26,76	1767	9,96
Стоимость имущества предприятия	51320,5	65919,7	85986,5	14599,2	28,45	20066,8	30,44

Рост показателей имущественного положения за период 2015 – 2017 гг. является положительным фактором. Так, среднегодовая стоимость основных средств в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличилась на 5990,6 тыс. руб., что составляет 18,24%, в 2017 году по сравнению с 2016 годом – на 23059,7 тыс. руб., то есть 59,38 %. Среднегодовая стоимость запасов в 2016 году в сравнении с 2015 годом увеличилась на 3745,6 тыс. руб., что составляет 26,76 %, в 2017 году по сравнению с 2016 годом – на 1767 тыс. руб., что составляет 9,96 % по сравнению с показателем предыдущего года. Общая стоимость имущества в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличилась на 14599,2 тыс. руб., что составляет 28,45%, в 2017 году увеличение стоимости имущества составляет 20066,8 тыс. руб., то есть 30,44% относительно прошлогоднего показателя. Увеличение стоимостных показателей свидетельствует об интенсивном развитии предприятия.

Оценка структуры имущества предприятия приведена в табл. 2.3.

Таблица 2.3

Оценка структуры имущества ООО «Монтажстройсервис»
за 2015 – 2017 гг.

Показатели	2015	2016	2017	Отклонение 2016/2015		Отклонение 2017/2016	
				абс.	%	абс.	%
1. Всего имущества (валюта баланса)	51320,5	65919,7	85986,5	14599,2	28,45	20066,8	30,44
1.1. Основные средства и внеоборотные активы	32845,7	38836,3	61896,0	5990,6	18,24	23059,7	59,38
В % к имуществу	64	59	72	-5,09	-7,95	13,07	22,18
1.2. Оборотные активы (оборотный капитал)	16707,7	19555,4	22015,0	2847,7	17,04	2459,6	12,58
В % к имуществу	32,56	29,67	25,60	-2,89	-8,88	-4,06	-13,69
1.2.1. Запасы	13994,7	17740,3	19507,3	3745,6	26,76	1767	9,96
В % к оборотному капиталу	83,8	90,7	88,6	6,96	8,30	-2,11	-2,32
1.2.2 Дебиторская задолженность	2219,50	1530,10	1848,90	-689,4	-31,06	318,8	20,84
В % к оборотному капиталу	13,28	7,82	8,40	-5,46	-41,10	0,57	7,34

1.2.3. Текущие финансовые инвестиции	3,70						
В % к оборотному капиталу	0,02						
1.2.4. Деньги и их эквиваленты:	254,80	96,50	431,80	-158,3	-62,13	335,3	347,46
В % к оборотному капиталу	1,53	0,49	1,96	-1,03	-67,64	1,47	297,47
1.3. Расходы будущих периодов			7,7				
В % к имуществу			0,01				

По результатам оценки динамики и структуры имущества следует отметить, что на основные средства в 2015 году приходилось 64% общей стоимости имущества, в 2016 году наблюдается уменьшение доли основных средств до 59%, в 2017 году – увеличение до 72%. На оборотные средства в 2015 году приходилось 32,5%, в 2016 году – 29,3%, в 2017 году – 25,6% общей стоимости имущества. Максимальная доля оборотного капитала приходится на производственные запасы. Так, в 2015 году доля запасов в оборотных активах составляет 83,7%, в 2016 году – 90,7%, в 2017 году – 88,6%.

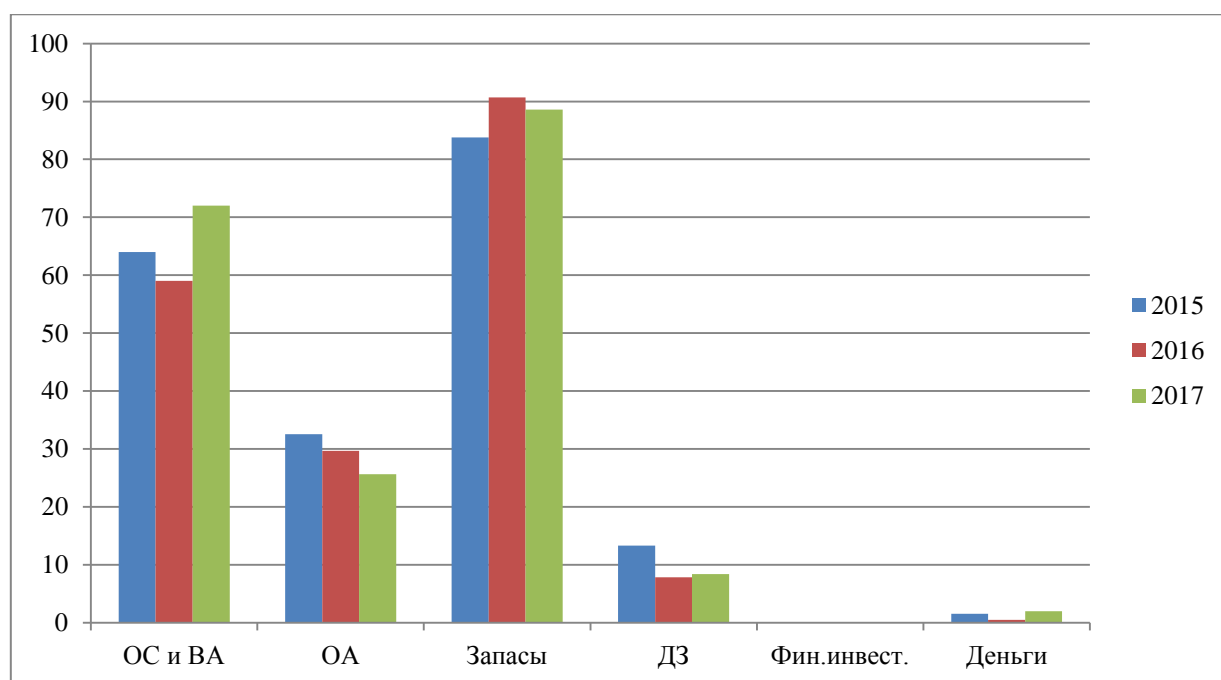


Рисунок 2.2. Оценка структуры имущества ООО «Монтажстройсервис»

За анализируемый период наблюдается увеличение стоимости запасов. Доля дебиторской задолженности в оборотных активах составляет в 2015 году 13,28%, в 2016 году – 7,82%, в 2017 году – 8,4%. Уменьшение доли дебиторской задолженности является положительным. Увеличение суммы денежных средств в 2016 году можно оценить как положительную тенденцию. Аналитическая оценка оборотного капитала приведена в табл. 2.4.

Таблица 2.4

Анализ динамики оборотных средств ООО «Монтажстройсервис»
за 2015 – 2017 гг.

Показатели	2015	2016	2017	Отклонение 2016/2015		Отклонение 2017/2016	
				абс.	%	абс.	%
Производственные запасы	6107,1	7345,6	6887,9	1238,5	20,28	-457,7	-6,23
Незавершенное производство	5778,8	7215,4	-	1436,6	24,86	-	-
Дебиторская задолженность за товары	668	1110,2	1304,3	442,2	66,20	194,1	17,48
Дебиторская задолженность по расчетам с бюджетом	1436,9	2065	2547,4	628,1	43,71	482,4	123,36
Другая текущая задолженность	3,9	4,1	196	0,2	5,13	191,9	4680,49
Дебиторская задолженность по расчетам	1488,6	425,6	262,8	-1063	-71,41	-162,8	-38,25
Прочая текущая дебиторская задолженность	133,7	282,8	226	149,1	111,52	-56,8	-20,08
Текущие финансовые инвестиции	3,7						
Денежные средства	252,1	96,5	431,8	-155,6	-61,72	335,3	347,46
Прочие оборотные активы	235,0	188,5	227	-46,5	-19,79	38,5	20,42
Итого	16707,7	19555,4	22015	2847,7	17,04	2459,6	12,58

По результатам оценки оборотного капитала следует отметить, что его общая сумма в 2016 году по сравнению с 2015 увеличилась на 2847,7 тыс. руб., что составляет 17,4%, в 2017 году наблюдается увеличение на 2459,6 тыс. руб., то есть 12,58 %.

Рациональное формирование источников оборотных средств оказывает позитивное влияние на финансовое состояние предприятия, способствует достижению цели с минимально необходимыми при данных условиях оборотными средствами.

Приобретение имущества предприятия происходит за счет собственных и заемных средств, характеристика соотношения которых раскрывает суть его финансового положения. Общая динамика структуры капитала ООО «Монтажстройсервис» за 2015 – 2017 гг. показана на рисунок 2.3.

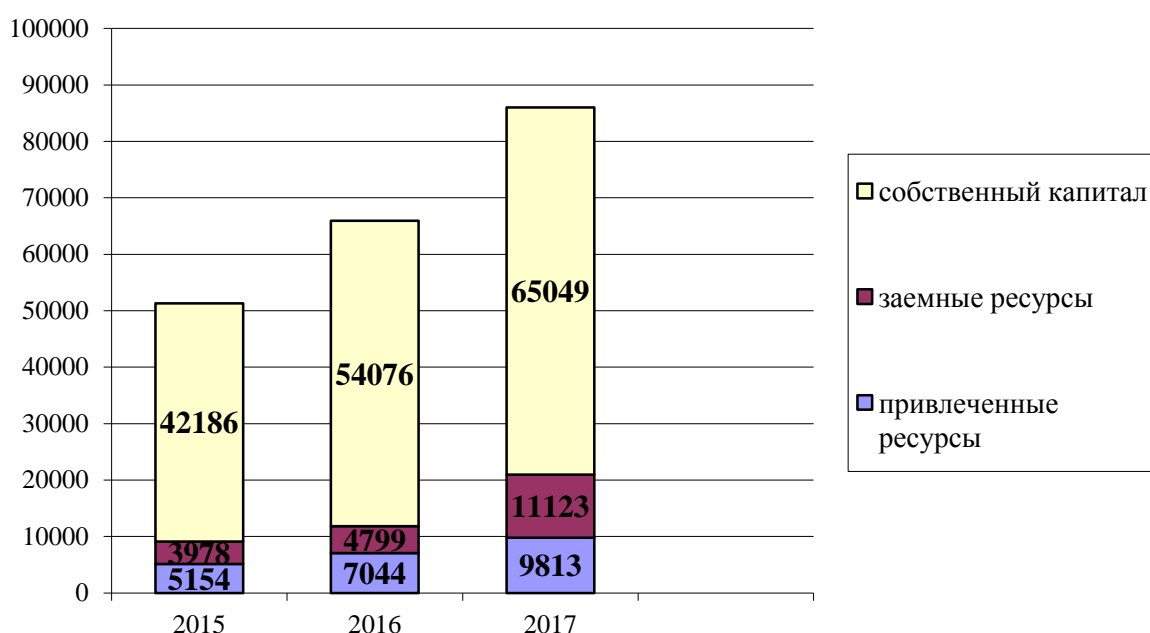


Рисунок 2.3. Структура капитала ООО «Монтажстройсервис», 2015 – 2017 гг.

Как видно из рисунка 2.3, максимальная доля финансовых ресурсов предприятия приходится на собственный капитал. Использование собственного капитала положительно влияет на финансовое состояние предприятия.

Поскольку структура источников финансирования ООО «Монтажстройсервис» характеризуется преобладанием собственного капитала над привлеченными и заемными средствами, то особого внимания

заслуживает детальная оценка источников формирования финансовых ресурсов. Динамика собственного капитала ООО «Монтажстройсервис» приведена в табл. 2.5.

Таблица 2.5

Анализ собственного капитала ООО «Монтажстройсервис»

Показатели	2015	2016	2017	Отклонение 2016/2015		Отклонение 2017/2016	
				тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Уставной капитал	5451,3	5451,3	5451,3	0	0	0	0
Резервный капитал	35562,6	35726	41857,1	163,4	0,46	6131,1	17
Добавочный капитал			12942,8				
Нераспределенная прибыль	1009,1	12942,8	4798,2	11933,7	1182,61	-8144,6	-63
Всего:	42186,4	54075,8	65049,4	11889,4	28,18	10973,6	20

За исследуемый период наблюдается увеличение собственного капитала, в том числе в 2016 году – на 11889,4 тыс. руб., то есть на 28,1%, в 2017 году – на 10973,6 тыс. руб., то есть на 20 %.

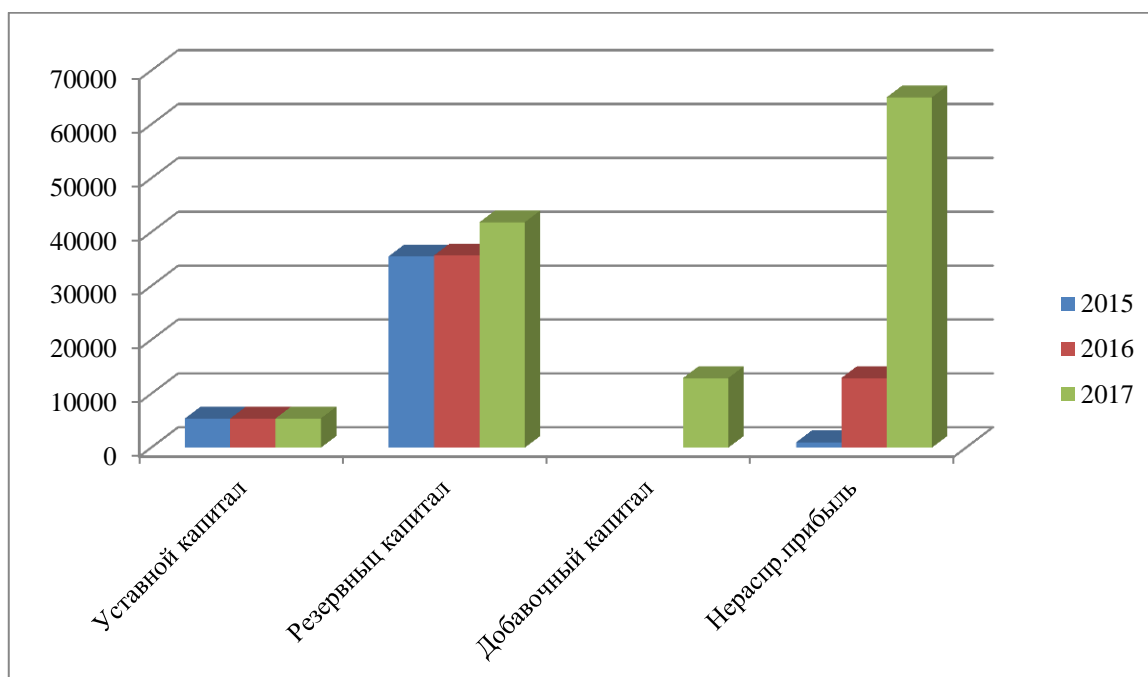


Рисунок 2.4. Анализ собственного капитала ООО «Монтажстройсервис», 2015 – 2017 гг.

Негативным фактором является уменьшение нераспределенной прибыли в 2017 году на 8144,6 тыс. руб., что составляет 63 % по сравнению с показателем предыдущего года.

Анализ долгосрочных обязательств предприятия приведен в табл. 2.6.

Таблица 2.6

Динамика долгосрочных обязательств ООО «Монтажстройсервис»

Показатели	2015	2016	2017	Отклонение 2016/2015		Отклонение 2017/2016	
				тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
1	2	3	4	5	6	7	8
Долгосрочные кредиты банков	3978	3663,6	10337,1	-314,4	-7,90	6673,5	182
Прочие долгосрочные обязательства	-	1136	786,4	1136	-	-349,6	-31
Итого долгосрочные обязательства:	3978	4799,6	11123,5	821,6	20,65	6323,9	132

Как видно из таблицы 2.6, в 2016 году по сравнению с 2015 годом наблюдается увеличение долгосрочных обязательств предприятия на 821,6 тыс. руб., то есть на 20,65%, в том числе сумма долгосрочных банковских кредитов уменьшилась на 314,4 тыс. руб., то есть на 7,9 %, другие долгосрочные обязательства увеличились на 1136 тыс. руб. В 2017 году по сравнению с 2016 годом общая сумма долгосрочных обязательств увеличилась на 6323,9 тыс. руб., что составляет 132 % по отношению к предыдущему году, при этом сумма привлеченных долгосрочных кредитов увеличилась на 6673,5 тыс. руб., то есть почти вдвое, другие долгосрочные обязательства уменьшились на 349,6 тыс. руб., то есть на 31 %.

Главным источником наращивания заемных и других привлеченных финансовых ресурсов ООО «Монтажстройсервис» выступают текущие обязательства, объем которых в 2017 году увеличился в 2,5 раза по сравнению с приростом долгосрочных пассивов. Анализ текущих обязательств предприятия приводится в табл. 2.7.

Таблица 2.7

Динамика текущих обязательств ООО «Монтажстройсервис»

Показатели	2015	2016	2017	Отклонение 2016/2015		Отклонение 2017/2016	
				тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
1	2	3	4	5	6	7	8
Краткосрочные кредиты банков	2396,8	3655,3	5421,6	1258,5	52,51	1766,3	48
Кредиторская задолженность за товары, работы, услуги	1861,1	2295,2	2784,1	434,1	23,32	488,9	21
Текущие обязательства по расчетам	764,9	995,8	1519,7	230,9	30,19	523,9	53
Прочие текущие обязательства	131,5	97,5	88	-34	-25,86	-9,5	-10
Итого	5154,3	7043,8	9813,4	1889,5	36,66	2769,6	39

За анализируемый период наблюдается тенденция увеличения всех видов текущих обязательств, за исключением прочих текущих обязательств.

Оценка структуры капитала ООО «Монтажстройсервис» свидетельствует об определенных колебаниях значимости собственных источников формирования активов по сравнению с заемными. Так, если в доле собственного капитала в общей его сумме в 2015 – 2016 гг. отмечалась тенденция к росту (на 6,4 п.п.), то в 2017 г. удельный вес собственного капитала снизился. Такие структурные сдвиги могут иметь негативные последствия с точки зрения повышения зависимости предприятия от внешних источников финансирования и потенциальное снижение финансовой устойчивости и платежеспособности.

Расчет аналитических показателей оценки имущественного состояния предприятия приводится в табл. 2.8 и на рисунке 2.5.

Анализ имущественного положения ООО «Монтажстройсервис»

Показатели	Направление позитивных изменений	2015	2016	2017	Отклонение 2016/2015	Отклонение 2017/2016
Доля производственных запасов в оборотных средствах	увеличение	0,41	0,43	0,37	0,03	-0,06
Доля основных средств в активах	уменьшение	0,64	0,59	0,72	-0,05	0,13
Коэффициент износа основных средств	уменьшение	0,39	0,38	0,31	-0,01	-0,07
Доля оборотных производственных активов	увеличение	0,132	0,128	0,10	-0,004	-0,03
Коэффициент мобильности активов	увеличение	0,48	0,42	0,34	-0,06	-0,08

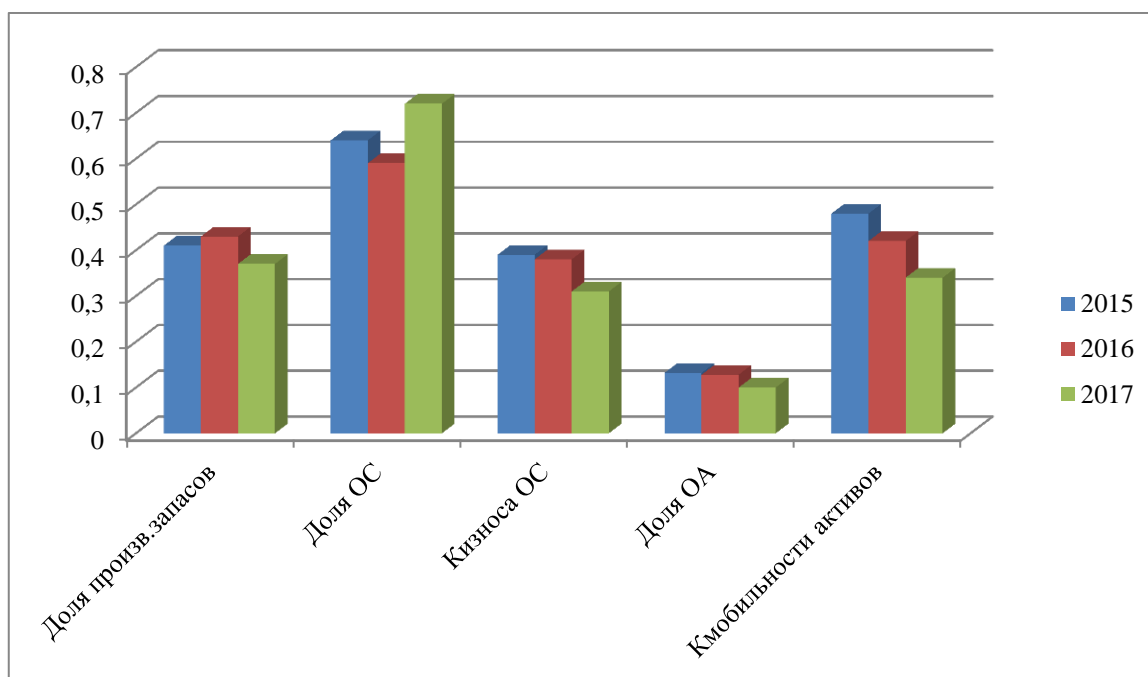


Рисунок 2.5. Анализ имущественного положения
ООО «Монтажстройсервис», 2015 – 2017 гг.

По результатам анализа показателей табл. 2.7 следует отметить, что в 2016 году наблюдается увеличение доли оборотных активов и уменьшение удельного веса основных средств, в 2017 году доля оборотных активов уменьшается, основных средств – увеличивается. Отрицательным фактором является снижение коэффициента мобильности активов.

2.3 Оценка основных финансовых коэффициентов и диагностика финансовых результатов и рентабельности деятельности предприятия

Проанализируем значения показателей ликвидности и платежеспособности (табл. 2.9, рис. 2.6).

Таблица 2.9

Показатели ликвидности и платежеспособности ООО «Монтажстройсервис»

Показатели	2015	2016	2017	Нормативное значение	Отклонение 2016/2015	Отклонение 2017/2016
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,1	0,01	0,04	больше 0,35	-0,09	0,03
Коэффициент быстрой ликвидности	0,53	0,26	0,26	не больше 2	-0,27	0
Коэффициент покрытия	3,2	2,8	2,2	1,5-2,5	-0,4	-0,7
Коэффициент абсолютной платежеспособности	0,1	0,01	0,04	0,1-0,2	-0,09	0,03
Коэффициент промежуточной платежеспособности	0,48	0,23	0,23	0,7-0,8	-0,25	0
Коэффициент общей платежеспособности	9,96	9,36	8,7	больше 2	-0,6	-0,66

Таким образом, коэффициенты быстрой ликвидности, покрытия, абсолютной платежеспособности в пределах нормы, что свидетельствует о возможности предприятия погасить свои краткосрочные обязательства. Однако в 2015 г. наблюдается тенденция к ухудшению таких показателей как коэффициент абсолютной ликвидности и платежеспособности (0,01 в 2015 г.) за счет роста кредиторской задолженности и уменьшения наиболее ликвидных активов; в 2016 г. их значение несколько возросло (на 0,03) в результате погашения части кредиторской задолженности.

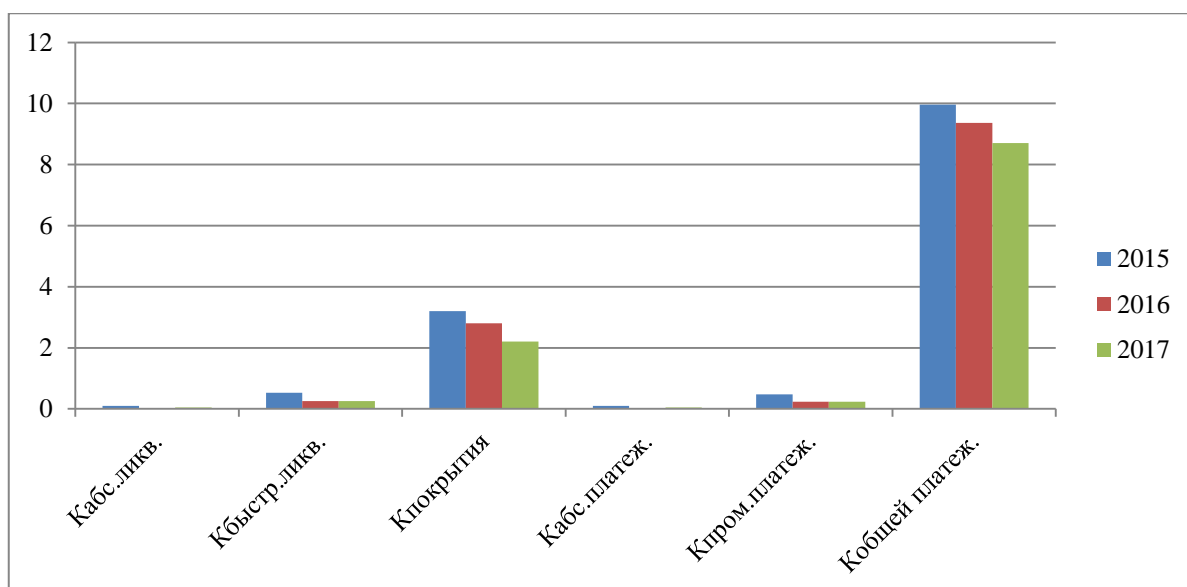


Рисунок 2.6. Показатели ликвидности и платежеспособности
ООО «Монтажстройсервис», 2015 – 2017 гг.

За счет роста стоимости оборотных активов коэффициент покрытия находится в пределах нормы в 2016 г. Коэффициент промежуточной платежеспособности значительно ниже нормы (0,23 в 2016 г., тогда как нормативное значение 0,7-0,8).

Обобщающими показателями оценки оборачиваемости финансовых ресурсов предприятия являются показатели деловой активности, динамика которых за три последних года приведена в таблице 2.10 и на рисунке 2.7.

Таблица 2.10

Показатели деловой активности ООО «Монтажстройсервис»

Показатели	2015	2016	2017	Отклонение 2016/2015	Отклонение 2017/2016
Коэффициент оборачиваемости капитала	0,80	0,77	0,67	-0,03	-0,1
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	2,5	2,6	2,6	0,1	0
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	0,97	0,94	0,89	-0,03	-0,05
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	18,5	33,3	31,3	14,8	-2
Период погашения дебиторской задолженности	19,7	11	11,7	-8,7	0,7
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	22,1	22,2	20,8	0,1	-1,4
Период погашения кредиторской задолженности	16,5	16,4	17,5	-0,1	1,1

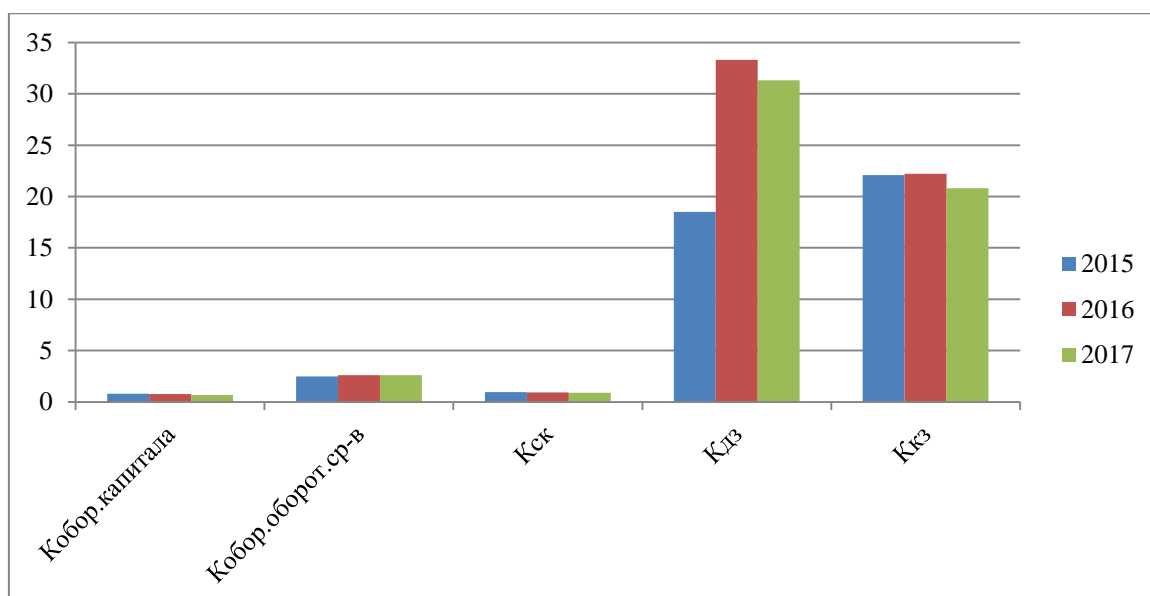


Рисунок 2.7. Показатели деловой активности ООО «Монтажстройсервис», 2015 – 2017 гг.

Динамика показателей деловой активности свидетельствуют, что в течение трех лет наблюдается тенденция их ухудшения: коэффициент оборачиваемости капитала уменьшился – в 2016 г. на 0,03, в 2017 г. – на 0,1; коэффициент оборачиваемости собственного капитала – на 0,03 в 2016, и на 0,05 в 2017 г.; коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности в 2016 г. уменьшился на 0,1, однако в 2017 г. вырос на 1,1. При этом период погашения кредиторской задолженности больше, чем период погашения дебиторской, что указывает на возможность погасить кредиторскую задолженность за счет дебиторской.

Оценим финансовое состояние ООО «Монтажстройсервис» на основе расчета показателей финансовой устойчивости. Абсолютные показатели финансовой устойчивости приведены в табл. 2.11.

Таблица 2.11

Абсолютные показатели финансовой устойчивости
ООО «Монтажстройсервис»

Показатели	2015	2016	2017	Отклонение 2016/2015		Отклонение 2017/2016	
				абс.	%	абс.	%
Наличие собственного оборотного капитала (К _{во})	11553,4	12511,6	12201,6	958,2	8	-310	-3
Наличие собственного оборотного и длительно привлеченного капитала (К _{вд})	15531,4	17311,2	23325,1	1779,8	12	6013,9	35
Общая величина капитала для формирования запасов и затрат (К _{зн})	17928,2	20966,5	28746,7	3038,3	17	7780,2	37
Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств	-2441,3	-5228,7	-7305,7	-	-	-	-
Избыток, недостаток собственных и долгосрочных источников формирования запасов и затрат	+1536,7	-429,1	+3818,4	-	-	-	-
Избыток, недостаток общих источников формирования запасов и затрат	+3933,5	+3226,2	+9239,4	-	-	-	-

По данным таблицы можно сделать следующие выводы: положительные значения трех первых показателей свидетельствуют об обеспеченности предприятия собственным оборотным, долгосрочным и краткосрочным заемным капиталом.

В течение трех лет (2015 – 2017 гг.) стоимость собственного оборотного капитала оставалась почти на том же уровне, увеличилась стоимость собственного оборотного и длительно привлеченного капитала (на 12% в 2016 г. и на 35% в 2017 г.) за счет привлечения долгосрочных кредитов; стоимость общего капитала также возросла (на 17% в 2016 г., на 37% в 2017 г.) в результате увеличения краткосрочных кредитов.

Сравнив значения показателей К_{во}, К_{вд}, К_{пн} со значением запасов (ЗЗ) за три года, можно утверждать, что финансовое состояние предприятия нормальное, поскольку $K_{вд} > ЗЗ$ (в 2015 г. $15531,4 > 13994,7$, в 2016 г. $17311,2 > 16740,3$, в 2017 г. $23325,1 > 19507,7$).

Относительные показатели финансовой устойчивости предприятия приведены в табл. 2.12.

Таблица 2.12

Показатели финансовой устойчивости ООО «Монтажстройсервис»

Показатели	Направление позитивных изменений	2015	2016	2017	Отклонение 2016/2015	Отклонение 2017/2016
1	2	3	4	5	6	7
Собственные оборотные средства (рабочий капитал)	увеличение	11553,4	12511,6	12209,3	958,20	-302,30
Коэффициент обеспечения оборотных активов собственными средствами	увеличение	0,453	0,394	0,049	-0,06	-0,35
Маневренность рабочего капитала	уменьшение	0,71	0,84	0,90	0,13	0,05
Маневренность собственных оборотных средств	увеличение	2,21	2,54	20,28	0,33	17,75
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами запасов	увеличение	0,92	0,73	0,10	-0,19	-0,63
Коэффициент покрытия запасов	увеличение	2,02	1,85	2,01	-0,17	0,16
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	увеличение	0,92	0,93	0,87	0,005	-0,06
Коэффициент финансовой зависимости	уменьшение	1,216	1,219	1,32	0,003	0,10
Коэффициент маневренности собственного капитала	увеличение	0,18	0,14	0,02	-0,04	-0,13
Коэффициент концентрации заемного капитала	уменьшение	0,178	0,180	0,24	0,002	0,06
Коэффициент финансовой стабильности (коэф-нт финансирования)	>1	4,62	4,57	3,1	-0,05	-1,46
Показатель финансового левереджа	уменьшение $\leq 0,25$	0,094	0,089	0,171	-0,01	0,08
Коэффициент финансовой устойчивости	0,85-0,9	0,9	0,893	0,886	-0,01	-0,01

По итогам анализа показателей финансовой устойчивости следует отметить, что финансовая устойчивость предприятия в 2016 году по

сравнению с 2015 годом повысилась, в 2017 году наблюдается негативная тенденция снижения финансовой устойчивости.

Динамика показателей финансовой устойчивости показана на Рисунок 2.8.

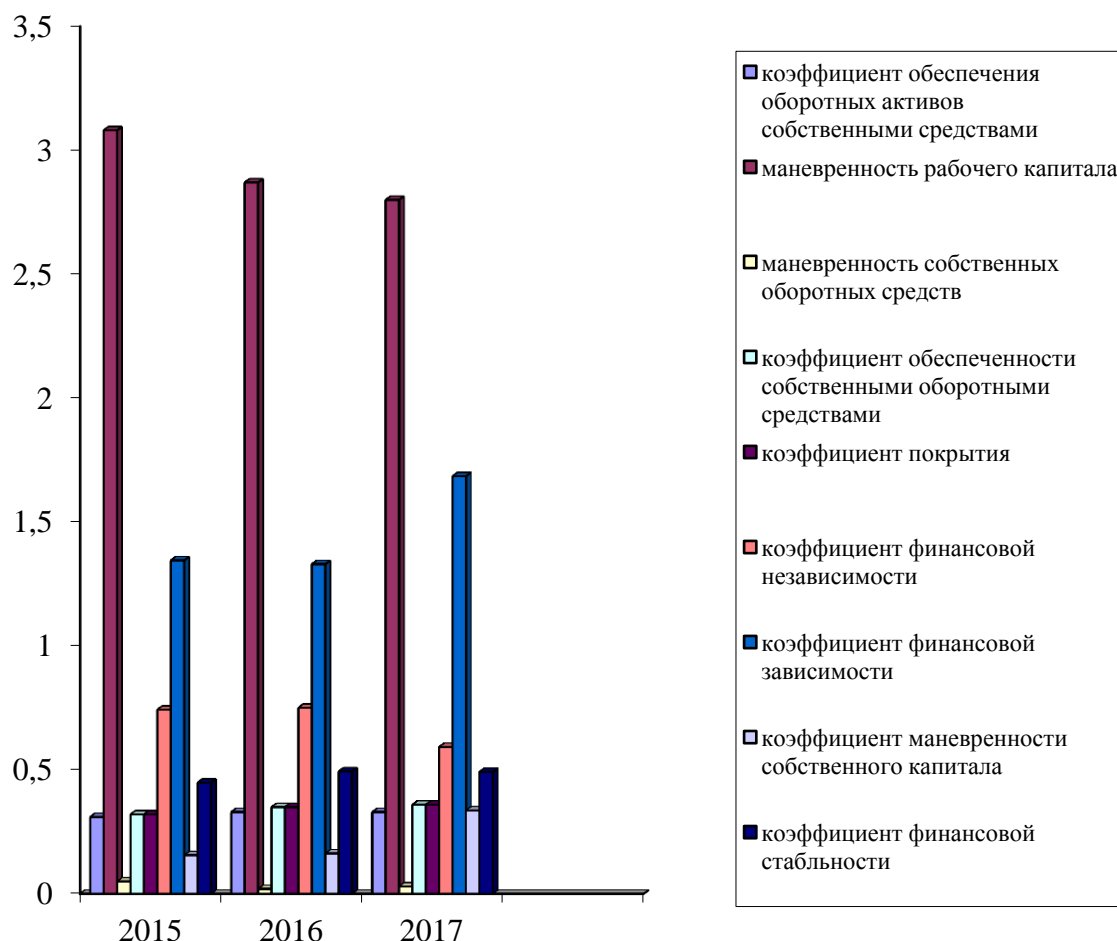


Рисунок 2.8. Динамика показателей финансовой устойчивости ООО «Монтажстройсервис», 2015 – 2016 гг.

Таким образом, результаты анализа позволяют сделать вывод о нормальном финансовом состоянии ООО «Монтажстройсервис», на что указывает размер и тенденция изменения основных финансовых коэффициентов. Как негативный фактор следует отметить ухудшение показателей финансового состояния в 2017 году, хотя в 2016 году по сравнению с 2015 годом финансовое состояние предприятия улучшилось.

Поскольку основной целью функционирования предприятий является получение прибыли, то особое внимание при оценке его финансового состояния уделяется показателям, в расчете которых принимает участие непосредственный результат деятельности предприятия: чистая прибыль (убыток).

Основные показатели, характеризующие финансовые результаты деятельности ООО «Монтажстройсервис» за три последние года приведены в табл. 2.13.

Таблица 2.13

Динамика финансовых результатов деятельности
ООО «Монтажстройсервис» за 2015 – 2017 гг.

Показатель	2015	2016	2017	Отклонение 2016/2015		Отклонение 2017/2016	
				тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка	41093	51022,6	57901,6	9929,6	24,16	6879	13,48
Себестоимость реализованной продукции	34466,9	35913,7	47287,1	1446,8	4,20	11373,4	31,67
Валовая прибыль	6626	15109,3	10614,5	8483,3	128,0	-4494,8	
Управленческие расходы	4627,7	569,2	1207,7	-4058,5	-87,70	638,5	112,17
Прибыль (убыток) от продаж	1998	14540,1	9406,8	12542,1	627,7	-5133,3	-35,3
Проценты к уплате	1428,3	1038,1	1910,6	-390,2	-27,32	872,5	84,05
Прочие доходы	4136	2665,1	3990,1	-1470,9	-35,56	1325	49,72
Прочие расходы	3937,7	4233,2	3087,8	509,6	57,48	-197,5	-52,40
Чистая прибыль	767,6	11933,7	8598,7	11166,1	1454,68	-7135,5	-59,79

По результатам оценки показателей таблицы 2.13 следует отметить, что при общем росте объемов реализации продукции в течение 2015 – 2017 годов, чистая прибыль предприятия в 2017 году уменьшилась на 7135,5 тыс. руб., что составляет 59,8% по сравнению с показателем 2016 года.

Основным источником увеличения собственного капитала ООО «Монтажстройсервис» является прибыль от основной деятельности. Кроме

реализации продукции, источниками прибыли предприятия являются долгосрочные и краткосрочные кредиты банков на реконструкцию основных фондов предприятия, что позволяет за счет использования нового и мощного оборудования получать более высокие прибыли. Рассмотрим суммы доходов и расходов от основных источников прибыли предприятия (табл. 2.14).

Таблица 2.14

Сравнение эффективности основных источников прибыли
ООО «Монтажстройсервис», тыс. руб.

Показатели	2015	2016	2017	Отклонение 2016/2015		Отклонение 2017/2016	
				абс.	%	абс.	%
Реализация продукции							
Доходы	41093	51023	57902	9930	24	6879	13
Расходы	34467	35914	47287	1447	4	11373	32
Кредиты банков							
Доходы	12407,6	16412,4	15215,5	4004,8	32,3	-1196,9	-7,3
Расходы	13714,3	17338,8	17126,1	3624,5	26,4	-212,7	-1,2
Амортизационные отчисления							
Доходы	-	9077,5	16922	-	-	7844,5	86,4
Расходы	2665,4	3183,9	4505	518,5	19,5	1321,1	41,5
Чистая прибыль	768	11934	4798	11167	1456	-7136	-60

По данным таблицы можно утверждать, что за счет роста реализации продукции (на 9930 тыс. руб. в 2016 г., и на 6879 тыс. руб. в 2017 г.), модернизации основных фондов, проведенной за счет кредитов банков (сумма займа в 2016 г.. выросла на 4004,8 тыс. руб., однако в 2017 г. уменьшилась на 1196,9 тыс. руб.), использования амортизационных отчислений (в 2016 г. – 9077,5 тыс. руб., в 2017 г. – 16922 тыс. руб.) чистая прибыль в 2016 г. выросла на 11167 тыс. руб., однако в 2017 г. уменьшился на 7136 тыс. руб. по сравнению с предыдущим годом.

Проанализируем направления использования прибыли (табл. 2.15).

Таблица 2.15

Использование прибыли ООО «Монтажстройсервис» в 2014 – 2016 гг.

Показатели	2015	2016	2017	Отклонение 2016/2015		Отклонение 2017/2016	
				абс.	%	абс.	%
Прибыль предприятия	767,6	11933,7	4798,2	11166,1	1454,7	-7135,5	-59,8
Использование прибыли:							
приобретение основных фондов	312	7568,6	2863,2	7256,6	2325,8	-4705,4	-62,2
приобретение нематериальных активов	7,2	129,1	145,6	121,9	1693,1	16,5	12,8
другое	448,4	4236	1789,4	3787,6	844,7	-2446,6	-57,8

При использовании прибыли основным направлением является приобретение основных фондов для расширения производственной деятельности, в частности машинно-тракторного парка (в 2016 г. их доля выросла на 7256,6 тыс. руб., однако в 2016 г. уменьшилась на 4705,4 тыс. руб. за счет значительного уменьшения чистой прибыли предприятия).

Часть прибыли также используется на приобретение нематериальных активов – 7,2, 129,1, 145,6 тыс. руб. соответственно в 2014 – 2016 гг. Также прибыль использовалась для погашения части кредита, улучшения материально-технического состояния и другие направления (в 2015 г. другие расходы выросли на 3787,6 тыс. гбуб., в 2016 г. уменьшились на 2444,6 тыс. руб., по сравнению с предыдущим годом).

Таким образом, полученный предприятием финансовый результат генерируют собственные, привлеченные и заемные ресурсы. Закономерно, что за счет собственных средств предприятие формирует основные средства производства, а оборотные активы финансируются преимущественно за счет краткосрочных займов и других привлеченных ресурсов. Понятно, что большие объемы вложенных в производство оборотных активов (сырья, материалов и др.) обеспечивают более широкие объемы производства и большие доходы. В то же время, разница между уровнем рентабельности

предприятия и цене на привлеченный или заемный капитал может существенно изменить конечный результат.

Рассмотрим показатели рентабельности (табл. 2.16, рисунок 2.9).

Таблица 2.16

Анализ показателей рентабельности ООО «Монтажстройсервис»

Показатели	2015	2016	2017	Отклонение 2016/2015		Отклонение 2017/2016	
				абс.	%	абс.	%
Рентабельность продаж, %	6,1	20,3	9,9	14,2	333	-10,4	-48,8
Рентабельность основной деятельности, %	19,2	42,1	22,4	22,9	219,2	-19,7	-53,2
Рентабельность основных средств, %	2,4	31	7,8	28,6	1292	-23,2	-25,2
Рентабельность собственного капитала, %	1,8	22,1	7,4	20,3	1228	-14,7	-1228
Период окупаемости основного капитала, лет	42,3	3,2	12,8	-39,1	-7,6	9,6	400
Период окупаемости собственного капитала, лет	55	4,5	13,6	-50,5	-8,2	9,1	302,2

Согласно данным таблицы 2.16, в 2016 году наблюдался рост рентабельности по всем показателям (рентабельность продаж выросла на 14,2 %, основной деятельности – на 22,9 %, основных средств – на 28,6 %, собственного капитала – на 20,3 %), период окупаемости основного капитала уменьшился на 39,1, собственного капитала – на 50,5.

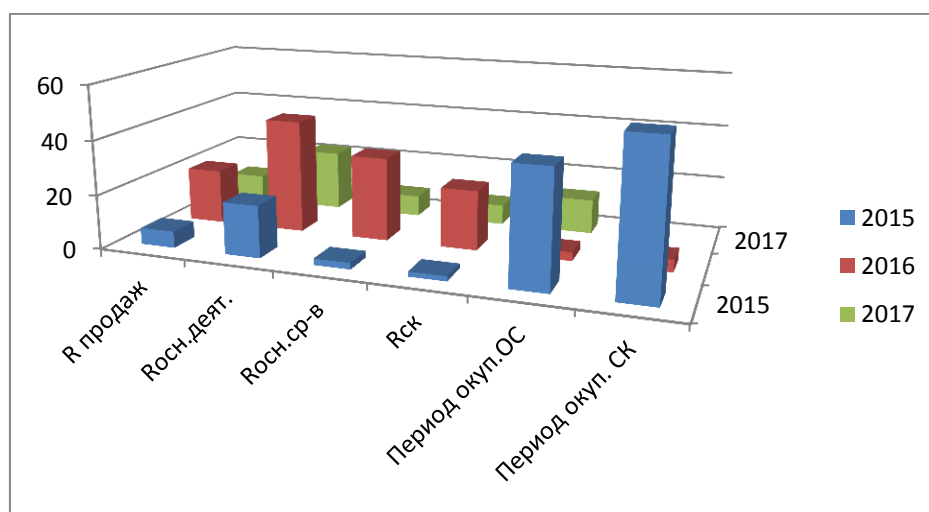


Рисунок 2.9. Анализ показателей рентабельности ООО «Монтажстройсервис», 2015 – 2016 гг.

В 2017 году по сравнению с 2016 годом, ситуация противоположная: рентабельность продаж снизилась на 10,4%, основной деятельности - на 19,7%, основных средств – на 23,2%, собственного капитала – на 14,7%, период окупаемости основного капитала вырос на 9,6, собственного капитала – 9,1.

Таким образом, общество с ограниченной ответственностью «Монтажстройсервис» (далее – ООО «Монтажстройсервис») зарегистрировано 1 марта 2006 года. Юридический адрес: Астраханская обл., Красноярский район, п. Аксарайский пер. Энергетический д. 8.

Предприятие специализируется на выполнении монтажных и строительных работ, производстве столярных изделий, лущеного шпона, фанеры клееной, древесностружечных плит и другой продукции деревообработки. Вся продукция сертифицирована, подкреплена нормативными документами на экспорт. Продукция предприятия используется в строительстве, тарной промышленности, мебельном производстве, вагостроении, стандартном строительстве. Располагая богатым опытом, ООО «Монтажстройсервис» обеспечивает качественное и своевременное техническое обслуживание собственных проектов.

ООО «Монтажстройсервис» - это предприятие с двумя основными цехами, автотранспортным участком, складскими помещениями и другими вспомогательными цехами.

Оценка структуры капитала ООО «Монтажстройсервис» свидетельствует об определенных колебаниях значимости собственных источников формирования активов по сравнению с заемными. Так, если в доле собственного капитала в общей его сумме в 2015 – 2016 гг. отмечалась тенденция к росту (на 6,4 п.п.), то в 2017 г. удельный вес составляющей собственного капитала снизилась. Такие структурные сдвиги могут иметь негативные последствия с точки зрения повышения зависимости предприятия от внешних источников финансирования и потенциальное снижение финансовой устойчивости и платежеспособности.

По итогам анализа показателей финансовой устойчивости следует отметить, что финансовая устойчивость предприятия в 2016 году по сравнению с 2015 годом повысилась, в 2017 году наблюдается негативная тенденция снижения финансовой устойчивости.

Таким образом, результаты анализа позволяют сделать вывод о нормальном финансовом состоянии ООО «Монтажстройсервис», на что указывает размер и тенденция изменения основных финансовых коэффициентов. Как негативный фактор следует отметить ухудшение показателей финансового состояния в 2017 году, хотя в 2016 году по сравнению с 2015 годом финансовое состояние предприятия улучшилось.

При использовании прибыли основным направлением является приобретение основных фондов для расширения производственной деятельности, в частности машинно-тракторного парка (в 2015 г. их доля выросла на 7256,6 тыс. руб., однако в 2016 г. уменьшилась на 4705,4 тыс. руб. за счет значительного уменьшения чистой прибыли предприятия).

Часть прибыли также используется на приобретение нематериальных активов – 7,2, 129,1, 145,6 тыс. руб. соответственно в 2014 – 2016 гг. Также прибыль использовалась для погашения части кредита, улучшения материально-технического состояния и другие направления (в 2015 г. другие расходы выросли на 3787,6 тыс. руб., в 2016 г. уменьшились на 2444,6 тыс. руб., по сравнению с предыдущим годом).

Таким образом, полученный предприятием финансовый результат генерируют собственные, привлеченные и заемные ресурсы. Закономерно, что за счет собственных средств предприятие формирует основные средства производства, а оборотные активы финансируются преимущественно за счет краткосрочных займов и других привлеченных ресурсов.

Существенным фактором снижения прибыльности можно отметить наличие тенденции увеличения финансовых затрат – это затраты на проценты по полученным кредитам.

Другой проблемой является наличие и негативные тенденции к росту дебиторской задолженности. Так, по состоянию на конец 2017 года предприятие имеет дебиторскую задолженность за продукцию 1304,3 тыс. руб. и прочую дебиторскую задолженность 226 тыс. руб. С точки зрения структуры финансовых ресурсов дебиторскую задолженность следует рассматривать как убытки от инвестирования оборотного капитала ООО «Монтажстройсервис» в долговые обязательства покупателей.

Негативным фактором, который свидетельствует о неудовлетворительной финансовой дисциплине на предприятии является рост суммы кредиторской задолженности до 2784,1 тыс. руб. по То есть ООО «Монтажстройсервис», не осуществляя своевременные расчеты за полученное сырье и материальные ресурсы, усиливает репутацию ненадежного партнера у поставщиков.

Также в деятельности ООО «Монтажстройсервис» можно отметить целый ряд организационно-управленческих проблем.

3 Разработка рекомендаций по усовершенствованию финансового состояния ООО «МОНТАЖСТРОЙСЕРВИС»

3.1 Повышение эффективности организационного обеспечения анализа финансового состояния предприятия

В процессе аналитической работы необходимо четко представлять цель анализа финансового состояния предприятия и определять соответствующий перечень задач, решение которых позволит достичь желаемого результата. Эффективная реализация процедур анализа финансового состояния становится возможным лишь при наличии соответствующего организационного обеспечения.

Организация аналитической работы является частью общей системы управления ООО «Монтажстройсервис», позволяющей воздействовать на факторы, от влияния которых зависит результат деятельности предприятия. Процесс проведения аналитических процедур можно представить в виде определенной последовательности шагов:

1. Определение конкретных объектов анализа и целей изменения их состояния.
2. Выявление факторов управления, которые подвергаются управленческому воздействию (элементы объекта управления и их связи).
3. Установление методов воздействия на факторы управления (инструментарий, способы и технология достижения поставленных целей).
4. Выявление совокупности необходимых ресурсов управления.

Для повышения эффективности проведения аналитических процедур на ООО «Монтажстройсервис» предлагается комплексный подход к определению этапов проведения анализа, при котором определены цели, последовательность и значимость каждого из этапов (Рисунок 3.1).



Рисунок 3.1. Комплексный подход к проведению анализа финансового состояния коммерческой организации

В качестве объекта управленческого воздействия рассматриваются первичные звенья сферы производства (строительные, производственные бригады), определенные виды деятельности предприятия (производство, строительство, сервисные работы); производственные процессы и т.д., то есть все то, на что направлено внимание руководства ООО «Монтажстройсервис» для обеспечения условий его устойчивой деятельности.

На этом этапе целесообразно оценить текущее состояние предприятия на основе анализа основных коэффициентов и показателей устойчивости экономической и финансовой деятельности предприятия. Оценка должна основываться на сравнении желаемого уровня показателей и коэффициентов с реальным уровнем. Чем меньше разница между ними, тем меньше причин у руководства регулировать прогресс предприятия.

Второй шаг в процессе анализа финансового состояния предприятия является выявление и оценка факторов, влияющих на реализацию задач и достижение целей. Каждый показатель эффективности зависит от разных факторов, и чем больше факторов влияет на значение показателя эффективности, тем точнее результаты прогнозирования этого показателя. Таким образом, важным методологическим вопросом в оценке и прогнозировании финансового состояния предприятия является изучение и измерение влияния факторов на величину исследуемых показателей.

В качестве причины, движущей силы формирования механизма управления финансовыми ресурсами следует рассматривать сочетание факторов внешней и внутренней стабильности.

В основе достижения внутренней стабильности развития ООО «Монтажстройсервис» лежит принцип активного реагирования предприятий на изменение факторов основных видов устойчивости хозяйственной и финансовой деятельности предприятия. При анализе факторов внутренней устойчивости оценивается потенциал предприятия, что позволяет определить

сильные и слабые стороны предприятия с последующим использованием результатов анализа в развитии его деятельности.

Стабильность внешних факторов экономической среды, в которой работает ООО «Монтажстройсервис» формирует внешнюю устойчивость предприятия. Анализ факторов внутренней и внешней устойчивости предприятия дает возможность оценить их влияние на рассматриваемые показатели, выявить резервы финансово-экономического развития предприятия, выработки оптимальных управленческих решений.

Третий этап в проведении комплексного анализа финансового состояния предприятия заключается в установлении методов воздействия на факторы внутренней и внешней устойчивости предприятия. Основным методом такого влияния должно стать стратегическое управление предприятием, которое заключается в выборе перспективных целей развития предприятия, повышении его конкурентоспособности, реализации и контроле стратегических планов.

Сегодня на ООО «Монтажстройсервис» одной из главных проблем является отсутствие целостной стратегии, направленной на обеспечение устойчивости хозяйственной и финансовой деятельности предприятия и, следовательно, на реализацию цели устойчивого развития. Поэтому, для долгосрочного и безопасного функционирования предприятия необходимо разработать стратегию, которая будет основой его устойчивости. После разработки стратегии необходимо предусмотреть этап, в ходе которого будет осуществляться проверка разработанной стратегии на соответствие выбранным целям предприятия. На этом этапе будет осуществляться выбор и оценка альтернативных решений в целях оптимального использования финансовых и хозяйственных возможностей предприятия.

Для достижения устойчивого развития ООО «Монтажстройсервис» руководству необходимо регламентировать этот процесс специальными документами по управлению, которые должны соответствовать принципам и правилам рациональной технологии управления. Кроме документов по

регламентации, необходимо иметь набор методов, моделей, графиков, которые позволяют в короткий срок отбирать наиболее рациональные варианты альтернативных решений и прогнозировать их последствия для функционирования предприятия. Все важнейшие прогнозные показатели деятельности предприятия, включая показатели объемов реализации продукции, величины переменных и постоянных затрат, прибыли, цены, рентабельности производства и т.д., можно рассчитать, имея в арсенале методов управления модели прогнозирования критериальных показателей функционирования производства. Такие финансово-экономические расчеты по планированию позволят прогнозировать предполагаемое воздействие на цель возможных альтернатив, а также контролировать степень достижения цели.

На заключительном этапе происходит реализация стратегии, после чего производится оценка основных видов устойчивости финансовой и хозяйственной деятельности предприятия.

В совокупности выполнения последовательности определенных шагов позволяет решить проблему прогнозирования развития предприятия путем изменения параметров бизнес-процессов с целью обеспечения его устойчивости.

Таким образом, организация аналитической работы является частью общей системы управления ООО «Монтажстройсервис», позволяющей воздействовать на факторы, от влияния которых зависит результат деятельности предприятия. Процесс проведения аналитических процедур можно представить в виде определенной последовательности шагов:

1. Определение конкретных объектов анализа и целей изменения их состояния.
2. Выявление факторов управления, которые подвергаются управленческому воздействию (элементы объекта управления и их связи).
3. Установление методов воздействия на факторы управления (инструментарий, способы и технология достижения поставленных целей).

4. Выявление совокупности необходимых ресурсов управления.

Для повышения эффективности проведения аналитических процедур на ООО «Монтажстройсервис» предлагается комплексный подход к определению этапов проведения анализа, при котором определены цели, последовательность и значимость каждого из этапов.

Сегодня на ООО «Монтажстройсервис» одной из главных проблем является отсутствие целостной стратегии, направленной на обеспечение устойчивости хозяйственной и финансовой деятельности предприятия и, следовательно, на реализацию цели устойчивого развития. Поэтому, для долгосрочного и безопасного функционирования предприятия необходимо разработать стратегию, которая будет основой его устойчивости. После разработки стратегии необходимо предусмотреть этап, в ходе которого будет осуществляться проверка разработанной стратегии на соответствие выбранным целям предприятия. На этом этапе будет осуществляться выбор и оценка альтернативных решений для оптимального использования финансовых и хозяйственных возможностей предприятия.

Для достижения устойчивого развития ООО «Монтажстройсервис» руководству необходимо регламентировать этот процесс специальными документами по управлению, которые должны соответствовать принципам и правилам рациональной технологии управления. Кроме документов по регламентации, необходимо иметь набор методов, моделей, графиков, которые позволяют в короткий срок отбирать наиболее рациональные варианты альтернативных решений и прогнозировать их последствия для функционирования предприятия. Все важнейшие прогнозные показатели деятельности предприятия, включая показатели объемов реализации продукции, величины переменных и постоянных затрат, прибыли, цены, рентабельности производства и т.д., можно рассчитать, имея в арсенале методов управления модели прогнозирования критериальных показателей функционирования производства. Такие финансово-экономические расчеты по планированию позволят прогнозировать предполагаемое воздействие на

цель возможных альтернатив, а также контролировать степень достижения цели.

3.2 Усовершенствование методики проведения анализа финансового состояния предприятия

Учитывая состояние неопределенности, в котором сегодня находятся коммерческие организации, одной из самых актуальных задач на уровне предприятия является совершенствование его финансового состояния путем правильной оценки и своевременного принятия необходимых комплексных решений.

Международная практика свидетельствует, что с помощью использования математических моделей можно сформулировать обобщенный показатель финансового состояния предприятия – его интегральную оценку.

Для интегральной оценки финансового состояния коммерческих организаций, по мнению автора, заслуживают внимания следующие модели:

- модель низколиквидных активов;
- модель Альтмана;
- модель Спирингейта;
- универсальная дискриминантная функция банкротства;
- модель Лиса.

1. Коэффициент финансирования низколиквидных активов предполагает определение степени финансирования активов (общая сумма всех внеоборотных активов и оборотных активов в форме запасов товарно-материальных ценностей) собственными и заемными средствами (заемные средства при этом подразделяются на кредиты долго- и краткосрочного привлечения).

Оценочная шкала интегрального показателя для модели низколиквидных активов приводится в табл. 3.1.

Оценочная шкала для модели низколиквидных активов

Значение коэффициента финансирования низколиквидных активов	Вероятность банкротства
$CA + 3m < C$	Очень низкая
$CA + 3m < C + Бд$	Возможна
$CA + 3m < C + Бд + Бк$	Высокая
$CA + 3m > C + Бд + Бк$	Очень высокая

В данной модели применены следующие обозначения:

CA – стоимость внеоборотных активов;

3m – сумма текущих запасов товарно-материальных ценностей;

C – сумма собственного капитала;

Бд – сумма долгосрочных банковских кредитов;

Бк – сумма краткосрочных банковских кредитов.

2. Пятифакторная модель Альтмана имеет следующий вид:

$$Z=1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + X_5 \quad (3.1)$$

Где X_1 – чистый оборотный капитал / сумма активов (характеризует ликвидность);

X_2 – нераспределенная прибыль прошлых периодов / сумма активов (характеризует совокупную доходность за период деятельности);

X_3 – прибыль до налогообложения / сумма активов (характеризует прибыльность);

X_4 – рыночная стоимость собственного капитала / балансовая оценка задолженности (характеризует финансовую структуру капитала);

X_5 – объем продаж / сумма активов (характеризует уровень оборачиваемости капитала).

3. Согласно модели Спирингейта, интегральный коэффициент рассчитывается по формуле:

$$Z=1,03X_1 + 3,07X_2 + 0,66X_3 + 0,4X_4, \quad (3.2)$$

Где X_1 – отношение рабочего капитала к общей стоимости активов;

X_2 – отношение прибыли до налогообложения к общей стоимости активов;

X_3 – прибыль до налогообложения / краткосрочная задолженность;

X_4 – отношение объема продаж к общей стоимости активов.

4. Универсальная дискриминантная функция банкротства представляет собой шести факторную модель:

$$Z=1,5X_1+0,08X_2+10X_3+5X_4+0,3X_5+0,1X_6, \quad (3.3)$$

X_1 – отношение денежных потоков к обязательствам;

X_2 – отношение валюты баланса к обязательствам;

X_3 – отношение прибыли к валюте баланса;

X_4 – отношение прибыли к виручке от реализации;

X_5 – отношение производственных запасов к виручке от реализации;

X_6 – отношение виручки от реализации к валюте баланса.

5. Модель Лиса имеет следующий вид:

$$Z= 0,063X_1 +0,092 X_2 +0,057 X_3 +0,001 X_4 \quad (3.4)$$

X_1 – оборотные активы / сумма активов;

X_2 – прибыль от реализации / сумма активов;

X_3 – нераспределенная прибыль / сумма активов;

X_4 – собственный капитал / заемный капитал.

Предельное значение интегрального показателя $Z= 0,037$, то есть если $Z < 0,037$ – вероятность банкротства высокая; $Z > 0,037$ – вероятность банкротства незначительная.

Проанализировав основные математические модели, с помощью которых формируют обобщенный показатель финансового состояния предприятия, проведем их апробацию на примере ООО «Монтажстройсервис». Результаты расчетов сведем в табл. 3.2.

Оценка финансового состояния ООО «Монтажстройсервис» с
помощью математических моделей

	Значения показателей					Интегральный показатель	Вероятность банкротства	
1. Модель низколиквидных активов	BA + 3m	C	C + Бд	C+Бд+Бк		1<2	очень низкая	
	93709	169199	169199	189356				
2. Модель Альтмана	$Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + 1,0X_5$					2,753	низкая	
	X_1	X_2	X_3	X_4	X_5			
	0,454	0,017	0,031	1,236	1,342			
3. Модель Спирингейта	$Z=1,03X_1 + 3,07X_2 + 0,66X_3 + 0,4X_4$					1,146	низкая	
	X_1	X_2	X_3	X_4				
	0,454	0,031	0,070	1,342				
4. Универсальная дискриминантная функция банкротства	$Z=1,5X_1+0,08X_2+10X_3+5X_4+0,3X_5+0,1X_6$						2,361	низкая
	X_1	X_2	X_3	X_4	X_5	X_6		
	1,166	2,235	0,020	0,015	0,080	1,34		
5. Модель Лиса	$Z= 0,063X_1 + 0,092 X_2 + 0,057 X_3 + 0,001 X_4$					0,061	средняя	
	X_1	X_2	X_3	X_4				
	0,901	0,020	0,017	1,236				

Из табл. 3.1 видно, что оценка финансового состояния предприятия по различным моделям отличается. Так, для устранения разногласий существующих методов финансового анализа и решения проблемных вопросов, связанных с возможностью их применения для российских коммерческих организаций предлагаем использовать методику комплексной графической оценки финансового состояния предприятия, которая предусматривает несколько этапов.

Первый этап – тщательный отбор показателей, которые подробно характеризуют все финансовые аспекты деятельности предприятия и группировка их по основным направлениям исследования (имущественное положение, ликвидность, платежеспособность, рентабельность, деловая активность и др.).

Второй этап – анализ деятельности предприятия с целью определения периода нормального функционирования.

Третий этап – формирование диапазона предельных значений показателей и адаптация их на микроуровне с целью учета специфики функционирования предприятия.

Четвертый этап – определение обобщающих показателей. Нижняя и верхняя граница значения диапазона каждого показателя принимается в соответствии от 0 и 100 процентов.

Пятый этап – оценка финансового состояния предприятия.

Шестой этап – визуальное представление полученных результатов в виде комплексной графической модели по основным направлениям анализа.

Для практической апробации построим комплексную графическую модель финансового состояния ООО «Монтажстройсервис», воспользовавшись описанной методикой. Для построения модели произведем отбор показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия. По результатам проведенного во второй главе анализа, целесообразно включить следующие показатели:

- коэффициент автономии $K1$;
- коэффициент зависимости $K2$;
- коэффициент абсолютной ликвидности $K3$;
- коэффициент задолженности $K4$;
- рентабельность активов Pa ;
- рентабельность собственного капитала $Pск$.

Данную модель оценки финансового состояния предприятия графически можно отобразить с помощью пирамиды, основание которой состоит из векторов, определяющих степень потенциальной финансовой устойчивости предприятия. Каждый вектор в своем предельном значении представляет собой радиус окружности, соответствующей максимальному потенциалу внутренних возможностей предприятия (эталонный вариант). Высоту пирамиды определяет чистый рабочий капитал $Чрк$ (рисунок 3.2).

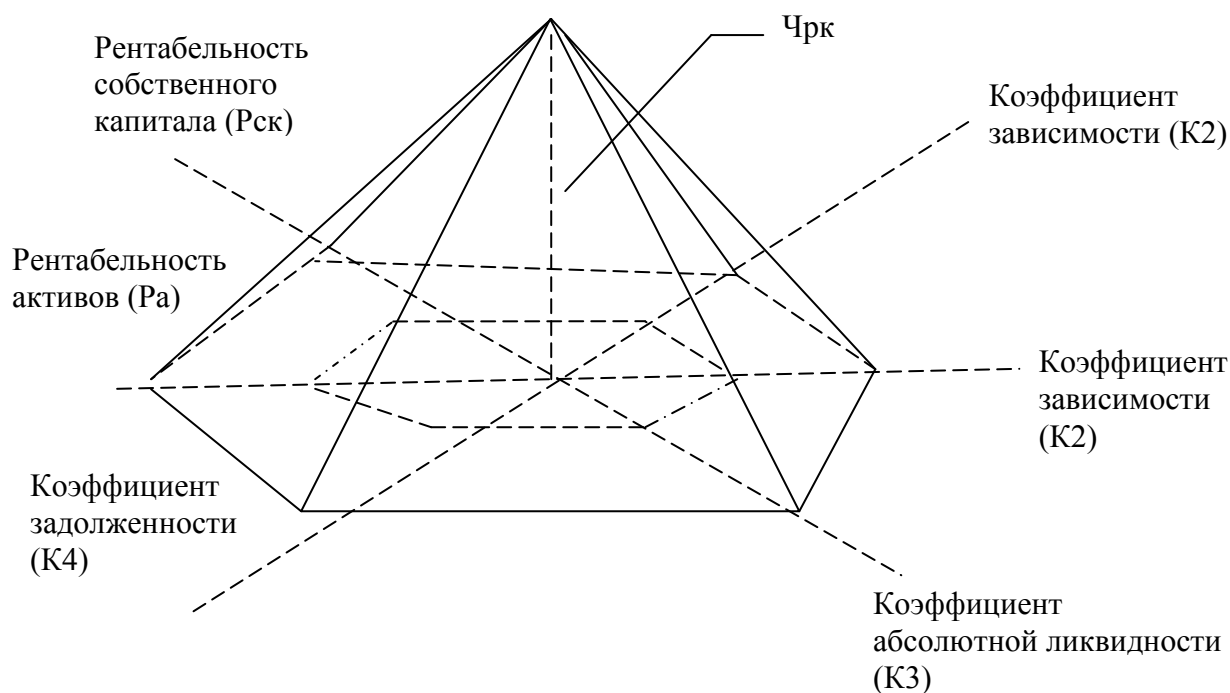


Рисунок 3.2. Графическая интерпретация модели оценки финансового состояния предприятия

Данная имитационная экономико-математическая модель является комплексной и динамической. Такой подход позволяет изменять состав учтенных в модели факторов и, кроме того, ее структура может быть подвергнута корректировке в ходе ее совершенствования. Универсальный характер рассматриваемой модели позволяет варьировать номенклатуру оцениваемых параметров, исходя из внутренних возможностей коммерческих организаций, уровня квалификации экспертов и других факторов.

На основе рассчитанных во второй главе значений показателей построим основу пирамиды, состоящей из векторов соответствующих коэффициентов, которая является наглядной интерпретацией базовых характеристик финансового состояния исследуемой коммерческой организации (рисунок 3.3).

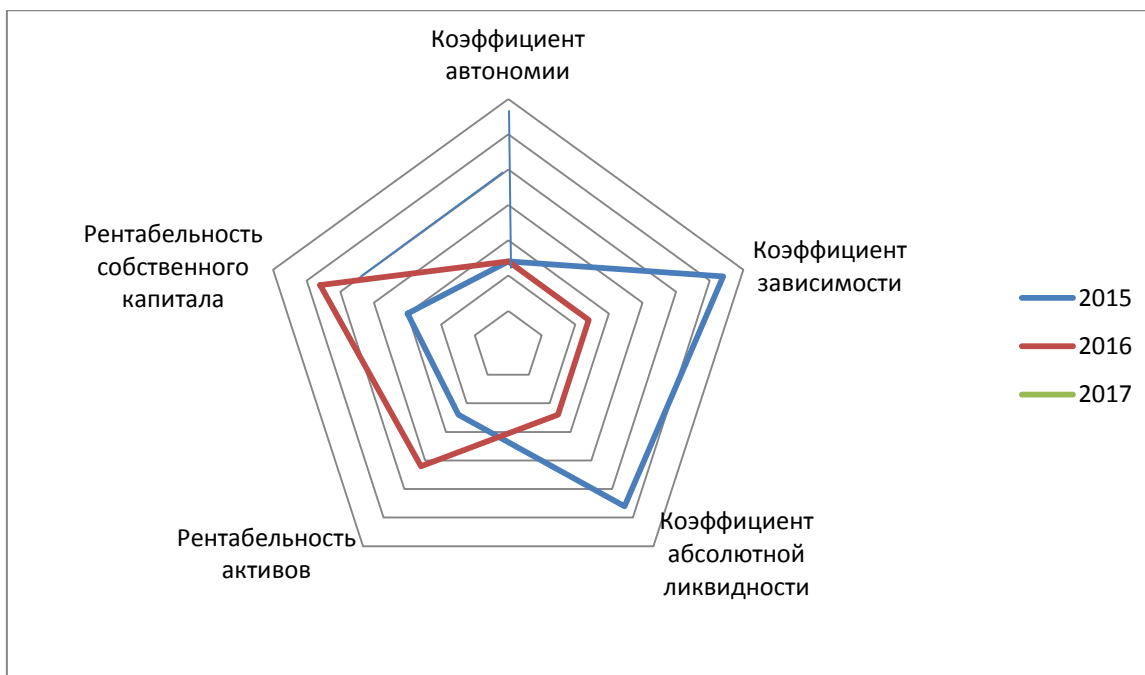


Рисунок 3.3. Графическая интерпретация финансового состояния ООО «Монтажстройсервис», 2015 – 2017 гг.

Представленные в наглядном виде показатели позволяют максимально корректно определять отклонения от установленных нормативов, оперативно предпринимать меры по их устранению.

Предложенный подход позволяет определить действительное финансовое состояние исследуемого предприятия подробно и в комплексе одновременно, выявить причины изменений, учесть особенности его функционирования. В долгосрочной перспективе, при постоянном проведении финансового анализа по приведенной выше методике, существенные изменения в работе предприятия не будут влиять на оценку его деятельности, поскольку диапазон предельных показателей будет постоянно автоматически корректироваться. Универсальность использования и простота расчетов позволяют использовать разработанную методику также для оценки любых сторон экономической деятельности ООО «Монтажстройсервис».

Предложенная методика анализа финансового состояния предприятия показывает истинные результаты лишь в конкретных условиях, при полном

соответствии бухгалтерского учета, финансовой отчетности требованиям международных стандартов, при стабильной деятельности отечественных предприятий.

3.3 Система мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия

Для улучшения финансового состояния ООО «Монтажстройсервис» целесообразно предложить следующие мероприятия:

1. Для закупки сырья с целью увеличения объемов деятельности внедрить более эффективные варианты привлечения заемных средств и вексельные формы расчетов;

2. Провести реструктуризацию дебиторской задолженности с помощью факторинга;

3. Направить полученные от операции факторинга средства на покрытие просроченной задолженности по кредитам и погашение краткосрочного кредита как наиболее затратного источника привлечения капитала, что позволит существенно снизить финансовые расходы предприятия.

Для повышения эффективности финансовой системы в целом ООО «Монтажстройсервис» целесообразно предложить следующие организационно-экономические мероприятия:

С целью совершенствования бухгалтерского учета финансовых результатов в ООО «Монтажстройсервис» и повышение эффективности распределения прибыли предлагается:

Повысить квалификацию бухгалтеров, в том числе самоподготовка.

Повысить квалификацию бухгалтеров предлагается дистанционно, без отрыва от производства.

В качестве организации для повышения курсов выбрана ООО «Профессиональная академия».

Общество с ограниченной ответственностью «Профессиональная академия» создано на основании протокола №1/2014 общего собрания участников 25 июня 2014г. Запись о создании юридического лица внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 02 июля 2014г.

02 июля 2014г. для осуществления образовательной деятельности, Обществом с ограниченной ответственностью «Профессиональная академия» в его структуре создано специализированное структурное образовательное подразделение «Отдел образования».

Преимущество данной организации перед другими заключается:

- более низкой стоимости курсов;
- доступность объяснения;
- дистанционность обучения;
- по окончании курсов получения сертификата о повышении квалификации.

В данной организации действует курс «Бухгалтерский учет» без отрыва от производства.

Данная программа разработана в соответствии с Федеральным законом от 29.12.2012 №273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации», Приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 18 апреля 2013 г. N 292 «Об утверждении Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по основным программам профессионального обучения», а также Приказом Министерства труда Российской Федерации от 22.12.2014 № 1061н «Об утверждении профессионального стандарта «Бухгалтер» (зарегистрировано в Министерстве юстиции Российской Федерации).

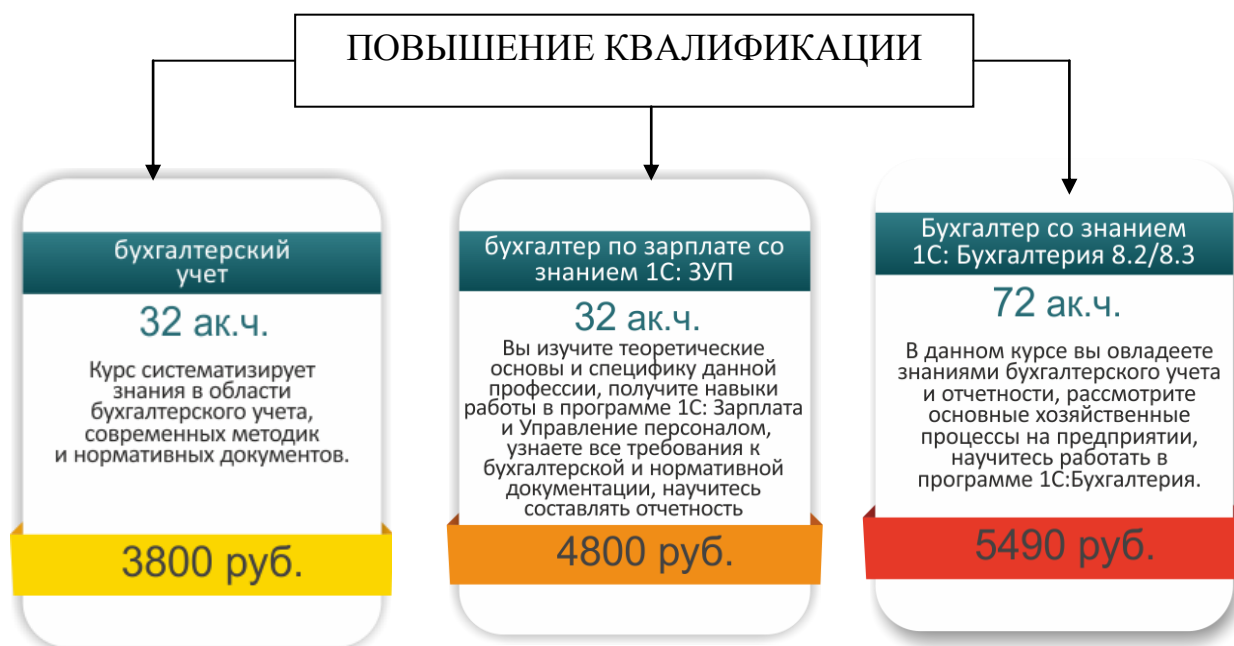


Рис. 3.5. Предлагаемые системы обучения

Обучение предлагается пройти:

- главному бухгалтеру (32 академических часа – 3800 рублей);
- бухгалтеру по учету труда и заработной платы (32 академических часа – 4800 рублей);
- бухгалтеру по учету расчетных операций (32 академических часа – 4800 рублей).

Таблица 3.4

Затраты по мероприятию

№ п/п	Статья затрат	Сумма, тыс. руб.
1. Единовременные затраты		
1.	Оплата курса главного бухгалтера	3800 руб.
	оплата курса бухгалтеру по учету труда и заработной платы	4800 руб.
	оплата курса бухгалтеру по учету расчетных операций	4800 руб.
2. Текущие затраты		-
Итого затрат		13400 руб.

После окончания курсов предполагается, что производительность труда обучившихся возрастет на 25%, работники обучатся новым технологиям. Мотивирующим фактором будет являться то, что данные курсы

являются весьма престижными, обучение будет проведено за счет организации. Это создает стимулы для дальнейшего продвижения по службе, и карьерного роста и развития. Кроме того, работникам, окончившим курсы, планируется повысить уровень заработной платы.

Ввести надбавки за личный вклад бухгалтеров (переменный оклад).

Поощрять стоит, если за месяц сделано не менее 70 процентов от объема, который указан в должностной инструкции.

Переменная часть заработной платы устанавливает соответствие между уровнем оплаты и вкладом работников и рабочих команд в общий успех организации. Достоинства использования переменной части оплаты труда состоят, прежде всего, в установлении непосредственной связи между результатами работы и размером вознаграждения. Это стимулирует работника на достижение более высоких результатов. Для организации использование переменных систем означает, что одна из важнейших составляющих ее издержек – затраты на рабочую силу – изменяется в зависимости от объемов производства, что, естественно, снижает степень финансового риска.

Переменная часть может составлять от 20 до 80% от общей суммы зарплаты, получаемой работником. У тех категорий персонала, чью индивидуальную результативность установить трудно и чья задача преимущественно состоит в обеспечении бесперебойного функционирования тех или иных бизнес-процессов (секретари, сотрудники службы безопасности, бухгалтеры, специалисты отдела человеческих ресурсов и т.п.), должны быть больше оклады.

Переменная часть заработной платы бухгалтеров в ООО «Рыбная гастрономия» составляет 40% от заработной платы.

Если за месяц сделано не менее 70 процентов от объема, который указан в должностной инструкции, предлагается установить надбавку в размере 20% от переменной части оклада.

Рассчитаем сумму надбавки.

Расчет заработной платы с учетом надбавок

Должность	Оклад, руб.	Переменная часть, руб.	Сумма надбавки, руб.	Заработная плата с учетом надбавки, руб.
Главный бухгалтер	33400	13360	2672	36072
Бухгалтер по учету труда и заработной плате	26700	10680	2136	28836
Бухгалтер по учету расчетных операций	25000	10000	2000	27000
Бухгалтер по учету основных средств, МПЗ	25600	10240	2048	27648

Рассмотрим разные типы документов, которые обрабатывают бухгалтеры. Вот платежное поручение. Все платежки имеют практически одинаковый объем информации, поэтому вносишь в информационную систему одну или другую - трудозатраты примерно одинаковы. И если вчера бухгалтер внес 20 платежек, а сегодня - 30, то можно с достаточной уверенностью сказать, что сегодня он сделал в полтора раза больше, чем вчера. Поэтому платежное поручение - это элементарный продукт, который не требует дальнейшего дробления.

Еще один документ - накладная на отпуск материалов. Одна накладная содержит всего одно наименование ТМЦ. В другой может быть заполнено 10 строк, а третья вообще на нескольких страницах. И если бухгалтер внес вчера те же 20 накладных, а сегодня 30, то, в отличие от платежек, эта информация нам ничего не скажет. В зависимости от количества строк трудозатраты на ввод накладных будут отличаться очень существенно. И вполне возможно, что бухгалтер работал вчера гораздо больше, чем сегодня, просто потому, что накладные были сложнее. Таким образом, заполнение накладной - это сложносоставной продукт. Чтобы получить более точную картину, его нужно разбить на два элементарных продукта - «Ввод шапки накладной» и «Ввод строки табличной части накладной». Каждый из этих продуктов уже можно нормировать, так как время на их заполнение будет почти одинаковым.

Далее суммируем все элементарные нормативы и получаем время на изготовление сложносоставного продукта. А чтобы оценить общую загрузку сотрудника, складываем нормативное время по всем сложносоставным продуктам, которые он производит.

Допустим, мы установили нормативное время на ввод одного платежного поручения в бухгалтерскую программу - 2 минуты. За день бухгалтер ввел 50 платежей. Умножаем 2 минуты на 50, получаем 100 минут. С накладной сложнее. Норматив для шапки - 2 минуты, норматив для строки - 1 минута. Количество документов - 100 (итого на ввод шапки $2 \cdot 100 = 200$), количество строк - 240 (итого на ввод строк $1 \cdot 240 = 240$). Всего по нормативу должно быть израсходовано 440 минут на заполнение 100 накладных. Складываем с платежами и получаем 540 минут, или 9 часов работы бухгалтера.

Таблица 3.6

Анализ результативности работы бухгалтера после введения надбавок и повышения квалификации

Выполняемая работа	Время на выполнение работы	
	До внедрения надбавок и повышения квалификации, минут	После внедрения надбавок и повышения квалификации
Заполнение и ввод платежных поручений	100	80
Заполнение и ввод накладных	440	400
Подготовка и отправка статистической отчетности	120	100
Подготовка и отправка отчетности в Пенсионный фонд	300	250
Расчет заработной платы	240	200
Составление квартальной отчетности	2400	2000
Итого	3600	3030

Таким образом, освобождается 570 минут, а это 9,5 часов, которые бухгалтер может использовать для выполнения другой работы, заниматься самоподготовкой, изучением актуальных публикаций по бухгалтерскому

учету, так как у него будет заинтересованность в самообразовании и улучшении качества собственной работы.

Реализация указанных предложений, по нашему мнению, поможет предприятию на первом этапе – избежать убытков, потом – наращивать объемы прибыли.

В связи со спецификой производства (прежде всего – сезонностью работ) ООО «Монтажстройсервис» постоянно нуждается в краткосрочных финансовых ресурсах и ежегодно тратит немало времени и сил в поисках кредитных средств. Процесс получения кредитов в нашей стране очень громоздкий, из-за чего деньги часто поступают с опозданием. Это приводит к нарушениям технологического процесса, а порой просто парализует деятельность предприятия.

Снижение текущей финансовой потребности в оборотном капитале осуществляется на практике посредством определенных форм реструктуризации задолженности по инициативе кредиторов предприятия. Реструктуризация долга сама по себе не является конкретным финансовым инструментом, поскольку применяется на добровольной основе. Выкуп долговых обязательств с дисконтом - одна из наиболее предпочтительных мер. Содержанием данного решения являются условия, при которых может быть осуществлен выкуп, основными из которых являются следующие:

- только подлежит выкупу срочный долг;
- сумма, которую можно потратить на выкуп долга, не должна ухудшать экономическую деятельность предприятия;
- допустимая цена выкупа долга определяется собственной скидкой компании, т. е. выкуп долга должен рассматриваться как инвестиционный проект.

Конвертация долгов в собственный капитал является крайне неоправданным шагом, ее можно осуществить как путем расширения уставного фонда, так и путем переуступки части его доли собственниками предприятия. Строго регламентированных методов принятия такого решения

нет, все определяется в ходе переговоров с кредиторами. Поэтому для компании ООО «Монтажстройсервис», учитывая относительно стабильное финансовое положение, конвертация долга нецелесообразна.

Более эффективной формой конвертации долга в ООО «Монтажстройсервис» является вексель, который в современных условиях стал неотъемлемым элементом денежного обращения. В качестве платежного средства для погашения задолженности между субъектами рынка может использоваться вексель, а в качестве инструмента коммерческого кредита вексель в виде отсрочки платежа за предоставленные товары и услуги.

Простой вексель является свидетельством долга, предметом векселя могут быть только деньги. Экономическая сущность векселя заключается в его следующих характеристиках:

1) вексель-это абстрактное долговое обязательство, то есть независимо от причин возникновения долга, отношений между субъектами вексельной операции, времени и места совершения сделки. В тексте векселя отсутствуют положения, которые связывали бы оплату векселя с выполнением условий товарной сделки. Таким образом, должник векселя обязан уплатить сумму долга любому предъявителю векселя, указанную в тексте вексельной формы, даже если имеются основания отказать от уплаты по товарным договорам.

2) вексель является безусловным долговым обязательством. Лицо, являющееся плательщиком векселя, никоим образом не может уклониться от уплаты долга или продлить срок использования кредита. Предъявитель векселя твердо убежден в оплате векселя, и его интересы не перекрываются с отношениями поставщика товара и его покупателя.

Для формирования нормальных условий для расширенного воспроизводства, целесообразно активно использовать вексель как инструмент краткосрочного коммерческого кредита.

Для осуществления операций с векселями в деятельности ООО «Монтажстройсервис» необходимо заключить договор с обслуживающим банком. Задолженность может быть оформлена в виде векселей полностью

или частично, на номинальную сумму векселя также могут начисляться проценты в соответствии с действующим законодательством об обращении векселей.

Возврат средств по вексялям, выпущенным банком, можно получить следующими способами:

- оплата счета плательщиком или авалистом;
- учет векселей в другом банке;
- продажи векселей;
- зачисление средств для погашения собственных обязательств банка.

При осуществлении операций с вексялями в деятельности ООО «Монтажстройсервис» следует учитывать, что если после даты платежа должник первого порядка не оплатит векселя, держатель должен заявить протест, то есть официально засвидетельствовать факт неуплаты. Неоплаченный вексель представляется в нотариальную контору по месту нахождения плательщика на следующий день после даты платежа.

Оформление задолженности вексялями между банком и вторым лицом (должником или кредитором банка) состоит в замене одних обязательств другими – вексельными. Таким образом, применение векселей способствует ускорению реализации оборота средств ООО «Монтажстройсервис», уменьшая реальную потребность в средствах. Однако преимущества векселя и его функций реализуется в полной мере только, если вексель является товарным.

Также эффективными для ООО «Монтажстройсервис» могут быть факторинговые операции. Факторинг – это операция, которая сочетает в себе ряд посредническо-комиссионных услуг по кредитованию оборотного капитала предприятия. Основой факторинга является переуступки первым кредитором прав требования долга третьего лица второму кредитору с предварительной или последующей компенсацией стоимости такого долга первому кредитору. Фактически банк или факторинговая компания покупает

счета-фактуры поставщика за отгруженную продукцию, выполненные работы или оказанные услуги.

На современном этапе банки предоставляют целый комплекс факторинговых услуг, выгодных как ООО «Монтажстройсервис», так и банку-фактору.

Стоимость факторинговых операций для поставщика состоит из следующих расходов (в зависимости от вида факторинга и стоимости кредитных ресурсов цифры могут отличаться):

1. Привлечение кредитов для факторинговой операции – 7 – 9 % годовых.

2. Стоимость гарантии банка 3 – 5 % (гарантия выдается зарубежными финансовыми учреждениями под кредит).

3. Стоимость факторингового обслуживания – 7 – 8 %.

Общая стоимость сделки – 17 – 22 % годовых.

Стоимость факторинговых операций для ООО «Монтажстройсервис» будет составлять: привлечение кредитных ресурсов банка для факторинговой операции (комиссия банка) – 8 % годовых, стоимость факторингового обслуживания – 7 %.

Сумма, которую выплачивает банк при получении от клиента платежных требований составляет 90 % от суммы платежных документов. Общая стоимость дебиторской задолженности ООО «Монтажстройсервис» по состоянию на конец 2017 года составляет 1304,3 тыс. руб.

Таким образом, определяем сумму полученных средств ООО «Монтажстройсервис» в результате инкассации дебиторской задолженности банком:

$$K = 0,9 \times 1304,3 = 1174 \text{ тыс. руб.}$$

Стоимость факторингового обслуживания составляет:

$$Cф = (0,08 + 0,07) \times 1174 = 176 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, предприятие может получить дополнительно 998 тыс. руб. за счет реализации факторинговой операции для инкассации дебиторской задолженности.

В соответствии с предложенными мероприятиями, необходимо рассчитать потенциальные показатели производства и реализации продукции (табл. 3.7).

Таблица 3.7

Оценка эффективности предложенных мероприятий

Показатели	Значение		Отклонение	
	До внедрения	После внедрения	Абс.	Относ., %
Выручка	57901,6	58899,6	+998	+1,7
Себестоимость	47287,1	47287,1	-	-
Валовый доход	10614,5	11612,5	+998	+9,4
Управленческие расходы	1207,7	1207,7	-	-
Финансовые затраты	1910,6	1878,6	-32	-1,7
Прочие доходы	3990,1	3990,1	-	-
Прочие расходы	3087,8	3087,8	-	-
Прибыль	8398,5	9428,5	+1030	+12,3

Если направить инкассированную с помощью факторинга сумму дебиторской задолженности на покрытие задолженности по кредитам и погашение краткосрочного кредита, полученного по ставке 18 % годовых, возможно уменьшить финансовые затраты предприятия на 32 тыс. руб. по состоянию на 2017 год.

Таким образом, организация аналитической работы является частью общей системы управления ООО «Монтажстройсервис», позволяющей воздействовать на факторы, от влияния которых зависит результат деятельности предприятия. Процесс проведения аналитических процедур можно представить в виде определенной последовательности шагов:

1. Определение конкретных объектов анализа и целей изменения их состояния.

2. Выявление факторов управления, которые подвергаются управленческому воздействию (элементы объекта управления и их связи).

3. Установление методов воздействия на факторы управления (инструментарий, способы и технология достижения поставленных целей).

4. Выявление совокупности необходимых ресурсов управления.

Для повышения эффективности проведения аналитических процедур на ООО «Монтажстройсервис» предлагается комплексный подход к определению этапов проведения анализа, при котором определены цели, последовательность и значимость каждого из этапов.

Для улучшения финансового состояния ООО «Монтажстройсервис» целесообразно предложить следующие мероприятия:

1. Для закупки сырья с целью увеличения объемов деятельности внедрить более эффективные варианты привлечения заемных средств и вексельные формы расчетов;

2. Провести реструктуризацию дебиторской задолженности с помощью факторинга;

3. Направить полученные от операции факторинга средства на покрытие просроченной задолженности по кредитам и погашение краткосрочного кредита как наиболее затратного источника привлечения капитала, что позволит существенно снизить финансовые расходы предприятия.

Также эффективными для ООО «Монтажстройсервис» могут быть факторинговые операции.

С целью совершенствования бухгалтерского учета финансовых результатов в ООО «Монтажстройсервис» и повышение эффективности распределения прибыли предлагается:

Повысить квалификацию бухгалтеров, в том числе самоподготовка.

Ввести надбавки за личный вклад бухгалтеров (переменный оклад).

Поощрять стоит, если за месяц сделано не менее 70 процентов от объема, который указан в должностной инструкции.

Таким образом, освобождается 570 минут, а это 9,5 часов, которые бухгалтер может использовать для выполнения другой работы, заниматься самоподготовкой, изучением актуальных публикаций по бухгалтерскому учету, так как у него будет заинтересованность в самообразовании и улучшении качества собственной работы.

За счет предложенных мероприятий прибыль предприятия может увеличиться на 1030 тыс. руб., что составляет 12,3 %.

Заключение

В диссертационном исследовании обобщены теоретико-методические основы и даны практические рекомендации по совершенствованию анализа и оценки финансового состояния коммерческих организаций на примере ООО «Монтажстройсервис».

В процессе работы были решены следующие задачи:

Реализация поставленной цели обуславливает необходимость решения совокупности следующих теоретико-прикладных и практических задач:

- рассмотрены концептуальные подходы к организации и проведению анализа финансового состояния коммерческих организаций;
- изучены методические подходы к проведению анализа финансового состояния коммерческих организаций;
- проанализированы принципы принятия управленческих решений на основе анализа финансового состояния коммерческих организаций;
- проведена диагностика финансового состояния исследуемой коммерческой организации;
- разработаны предложения по оптимизации финансового состояния предприятия.

На основании полученных в исследовании результатов сделаны следующие выводы:

Первая группа задач определяет теоретические основы финансового состояния коммерческих организаций. Быстрые темпы развития рыночных отношений, их сложность и неопределенность приводят к необходимости действовать в условиях рыночной турбулентности, когда весьма важно вовремя реагировать на изменения условий экономической деятельности. Такие условия и возможные проблемы хозяйствования предприятия в пределах определенного рыночного сегмента значительно затрудняют организацию финансовой работы. Поэтому для обеспечения финансово стабильного и прибыльного функционирования необходимым условием

является своевременное проведение анализа и оценки финансового состояния предприятия.

Анализ научной литературы, посвященной вопросам оценки финансового состояния коммерческой организации позволяет определить, что данное понятие характеризуется совокупностью параметров, которые выражают наличие, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия. А его оценка является необходимым условием для эффективного управления предприятием, для размещения и использования ресурсов предприятия. В определениях финансового состояния предприятия ученые выделяют такие параметры, как: использование финансовых ресурсов, конкурентоспособность, эффективность производственно-финансовой деятельности, деловая активность, эффективность функционирования механизмов экономической системы, состояние капитала в процессе его кругооборота, использование средств (активов) и капитала (пассивов), взаимоотношения с другими хозяйствующими субъектами в деловом сотрудничестве и др.

Финансовое состояние - это качественная характеристика деятельности коммерческой организации, является объектом финансового управления и результатов финансово-хозяйственной деятельности, отражает состояние финансовых ресурсов, необходимых для нормального функционирования предприятия, целесообразность их размещения и эффективность использования и измеряется набором показателей, характеризующих общие результаты деятельности организации не только в настоящем, но и определяет его перспективы в будущем.

Комплексная оценка финансового состояния предприятия предполагает определение его экономического потенциала, которая позволяет определить его место в экономической среде. Оценка имущественного и финансового состояния предприятия создает необходимую информационную базу для принятия управленческих и финансовых решений по проблемным вопросам и привлечения или инвестирования. Также комплексный анализ позволяет

выявить проблемные аспекты деятельности предприятия и выяснить причины, которые вызвали, однако на его основе очень трудно сделать подробные выводы о финансовом состоянии предприятия в целом.

По второй группе проблем раскрыты практические аспекты оценки финансового состояния, которые исследованы на примере ООО «Монтажстройсервис».

Общество с ограниченной ответственностью «Монтажстройсервис» (далее – ООО «Монтажстройсервис») зарегистрировано 1 марта 2006 года. Юридический адрес: Астраханская обл., Красноярский район, п. Аксарайский пер. Энергетический д. 8.

Предприятие специализируется на выполнении монтажных и строительных работ, производстве столярных изделий, лущеного шпона, фанеры клееной, древесностружечных плит и другой продукции деревообработки. Вся продукция сертифицирована, подкреплена нормативными документами на экспорт. Продукция предприятия используется в строительстве, тарной промышленности, мебельном производстве, вагоностроении, стандартном строительстве. Располагая богатым опытом, ООО «Монтажстройсервис» обеспечивает качественное и своевременное техническое обслуживание собственных проектов.

ООО «Монтажстройсервис» - это предприятие с двумя основными цехами, автотранспортным участком, складскими помещениями и другими вспомогательными цехами.

Оценка структуры капитала ООО «Монтажстройсервис» свидетельствует об определенных колебаниях значимости собственных источников формирования активов по сравнению с заемными. Так, если в доле собственного капитала в общей его сумме в 2015 – 2016 гг. отмечалась тенденция к росту (на 6,4 п.п.), то в 2017 г. удельный вес составляющей собственного капитала снизилась. Такие структурные сдвиги могут иметь негативные последствия с точки зрения повышения зависимости

предприятия от внешних источников финансирования и потенциальное снижение финансовой устойчивости и платежеспособности.

По итогам анализа показателей финансовой устойчивости следует отметить, что финансовая устойчивость предприятия в 2016 году по сравнению с 2015 годом повысилась, в 2017 году наблюдается негативная тенденция снижения финансовой устойчивости.

Таким образом, результаты анализа позволяют сделать вывод о нормальном финансовом состоянии ООО «Монтажстройсервис», на что указывает размер и тенденция изменения основных финансовых коэффициентов. Как негативный фактор следует отметить ухудшение показателей финансового состояния в 2017 году, хотя в 2016 году по сравнению с 2015 годом финансовое состояние предприятия улучшилось.

При использовании прибыли основным направлением является приобретение основных фондов для расширения производственной деятельности, в частности машинно-тракторного парка (в 2016 г. их доля выросла на 7256,6 тыс. руб., однако в 2016 г. уменьшилась на 4705,4 тыс. руб. за счет значительного уменьшения чистой прибыли предприятия).

Часть прибыли также используется на приобретение нематериальных активов – 7,2, 129,1, 145,6 тыс. руб. соответственно в 2014 – 2016 гг. Также прибыль использовалась для погашения части кредита, улучшения материально-технического состояния и другие направления (в 2015 г. другие расходы выросли на 3787,6 тыс. руб., в 2016 г. уменьшились на 2444,6 тыс. руб., по сравнению с предыдущим годом).

Таким образом, полученный предприятием финансовый результат генерируют собственные, привлеченные и заемные ресурсы. Закономерно, что за счет собственных средств предприятие формирует основные средства производства, а оборотные активы финансируются преимущественно за счет краткосрочных займов и других привлеченных ресурсов.

В результате оценки показателей деятельности предприятия установлено, что при общем росте объемов реализации продукции в течение

2015 – 2017 годов, чистая прибыль предприятия в 2017 году уменьшилась на 7135,5 тыс. руб., что составляет 59,8% по сравнению с показателем 2016 года.

Для повышения эффективности управления финансовыми ресурсами ООО «Монтажстройсервис» предложено внедрить следующие мероприятия:

- для закупки сырья с целью увеличения объемов деятельности внедрить более эффективные варианты привлечения заемных средств и вексельные формы расчетов;

- провести реструктуризацию дебиторской задолженности с помощью факторинга;

- направить полученные от операции факторинга средства на покрытие просроченной задолженности по кредитам и погашение краткосрочного кредита как наиболее затратного источника привлечения капитала, что позволит существенно снизить финансовые расходы предприятия.

Существенным фактором снижения прибыльности можно отметить наличие тенденции увеличения финансовых затрат – это затраты на проценты по полученным кредитам.

Другой проблемой является наличие и негативные тенденции к росту дебиторской задолженности. Так, по состоянию на конец 2017 года предприятие имеет дебиторскую задолженность за продукцию 1304,3 тыс. руб. и прочую дебиторскую задолженность 226 тыс. руб. С точки зрения структуры финансовых ресурсов дебиторскую задолженность следует рассматривать как убытки от инвестирования оборотного капитала ООО «Монтажстройсервис» в долговые обязательства покупателей. То есть фактически это сумма изъятого собственного капитала, который можно направить на увеличение объемов деятельности или сокращения собственных долговых обязательств.

Негативным фактором, который свидетельствует о неудовлетворительной финансовой дисциплине на предприятии является рост суммы кредиторской задолженности до 2784,1 тыс. руб. по состоянию

на конец 2016 года. То есть ООО «Монтажстройсервис», не осуществляя своевременные расчеты за полученное сырье и материальные ресурсы, усиливает репутацию ненадежного партнера у поставщиков.

Также в деятельности ООО «Монтажстройсервис» можно отметить целый ряд организационно-управленческих проблем.

Третья группа проблем связана с разработкой рекомендаций по усовершенствованию финансового состояния ООО «МОНТАЖСТРОЙСЕРВИС».

Организация аналитической работы является частью общей системы управления ООО «Монтажстройсервис», позволяющей воздействовать на факторы, от влияния которых зависит результат деятельности предприятия. Процесс проведения аналитических процедур можно представить в виде определенной последовательности шагов:

1. Определение конкретных объектов анализа и целей изменения их состояния.
2. Выявление факторов управления, которые подвергаются управленческому воздействию (элементы объекта управления и их связи).
3. Установление методов воздействия на факторы управления (инструментарий, способы и технология достижения поставленных целей).
4. Выявление совокупности необходимых ресурсов управления.

Для повышения эффективности проведения аналитических процедур на ООО «Монтажстройсервис» предлагается комплексный подход к определению этапов проведения анализа, при котором определены цели, последовательность и значимость каждого из этапов.

Для повышения эффективности финансовой системы ООО «Монтажстройсервис» в целом предложены следующие организационно-экономические мероприятия:

С целью совершенствования бухгалтерского учета финансовых результатов в ООО «Монтажстройсервис» и повышение эффективности распределения прибыли предлагается:

Повысить квалификацию бухгалтеров, в том числе самоподготовка.

Ввести надбавки за личный вклад бухгалтеров (переменный оклад).

Поощрять стоит, если за месяц сделано не менее 70 процентов от объема, который указан в должностной инструкции.

Таким образом, освобождается 570 минут, а это 9,5 часов, которые бухгалтер может использовать для выполнения другой работы, заниматься самоподготовкой, изучением актуальных публикаций по бухгалтерскому учету, так как у него будет заинтересованность в самообразовании и улучшении качества собственной работы.

Рассмотрены и проанализированы влияние реструктуризации дебиторской задолженности, перераспределения платежей по оплате реализованной продукции.

Применение данных мероприятий способствует:

- повышению прибыльности, ликвидности и финансовой устойчивости предприятия;
- повышению гибкости системы расчетов с контрагентами;
- росту рыночной стоимости предприятия.

Результаты расчетов показывают, что за счет предложенных мероприятий прибыль предприятия может увеличиться на 1030 тыс. руб., что составляет 12,3 %.

Обоснованный выбор вариантов реструктуризации дебиторской и кредиторской задолженности предприятия способствует росту его инвестиционной привлекательности.

Список используемой литературы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК РФ) 30 ноября 1994 года N 51-ФЗ Часть 1. (от 03.08.2018 № 339-ФЗ).
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (НК РФ) 31 июля 1998 года №146-ФЗ Часть 1. (от 27.12.2018 № 546-ФЗ).
3. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» 06.12.2011 № 402-ФЗ (28.11.2018 № 444-ФЗ).
4. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 № 127-ФЗ (13.07.2015 № 215-ФЗ).
5. Приказ Минфина России от 29.07.1998 N 34н (ред. от 11.04.2018) «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации» (Зарегистрировано в Минюсте России 27.08.1998 № 1598).
6. Абрютина М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия / М.С. Абрютина, А.В. Грачев. - М.: ДИС, 2012. - 256 с.
7. Абрютина М.С. Экспресс-анализ финансовой отчетности. – М.:Издательство «Дело и Сервис», 2016. – 256 с
8. Алексеев К. С. Методика анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия/ К. С. Алексеев // Справочник экономиста. – 2012. - № 1. – С.14-25.
9. Анализ финансовой отчетности: Учебник / Под.ред. М.А. Вахрушиной, Н.С. Пласковой. – М.: Вузовский учебник, 2015. – 367 с.
10. Анализ финансовой отчетности: учеб.пособие / Е.И. Бородина [и др.]; под ред. О.В. Ефимовой и М.В. Мельник. – 4-е изд., испр. и доп. – М. : Издательство «Омега-Л», 2015. – 451 с.
11. Анализ хозяйственной деятельности: учеб. Пособие / под ред. В.И. Бариленко. – М.: Издательство "Омега-Л", 2015. —414 с.
12. Балабанов И. Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта / И. Т. Балабанов. - М.: Финансы и статистика, 2012. – 360 с.

13. Безбородова Т.И. Анализ финансовой отчетности. – Пенза: ВЗФЭИ, 2014. – 207 с.
14. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Т.Б. Бердникова. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 224 с.
15. Беспалов М. В. Комплексный анализ финансовой устойчивости компании: коэффициентный, экспертный, факторный и индикативный / М. В. Беспалов // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2011. - N 5. – С.10 – 18.
16. Бланк И.А. Финансовый менеджмент / К.Эльга, Ника-центр, 2011 – 656 с.
17. Бочаров В.В. Финансовый анализ / В.В. Бочаров. Учеб. Пособие. – СПб.: Питер, 2014 – 218 с.
18. Бочаров В.В. Комплексный финансовый анализ / В.В. Бочаров. – М.: СПб: Питер, 2016. – 432 с.
19. Брег С. Настольная книга финансового директора / Стивен М. Брег; пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2015. – 536 с.
20. Бужинский А.И. Методика экономического анализа деятельности промышленного предприятия / А.И. Бужинский, А.Д. Шеремет – М.: Финансы и статистика, 2013. – 116 с.
21. Ван Хорн Дж. К. Основы финансового менеджмента / Дж. К. Ван Хорн, Дж. М. Вахович; пер. с англ. – [13-е изд.]. – М.: Вильямс. – 2012. – 1232 с.
22. Васильева Л. С. Финансовый анализ / Л.С. Васильева, М. В. Петровская. – М.: КноРус, 2017. – 880 с.
23. Гаврилова А. Н., Попов А. А. Финансы организаций (предприятий) / Учебное пособие, 5-е изд. М.: Кнорус, 2013. – 458 с.
24. Герасименко А. Финансовая отчетность для руководителей и начинающих специалистов / А. Герасименко. – М. : Альпина Бизнес Букс, 2016. – 436 с.

25. Грищенко О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / О.В. Грищенко - М.: Финансы, 2013. - 202 с.
26. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности. – М.:Издательство "Дело и Сервис", 2015. – 336 с.
27. Ермолович Л.Л., Сивчик Л.Г., Толкач Г.В., Щитникова И.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – Мн.:Экоперспектива, 2014. – 576 с.
28. Ефимова О.В Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений [Текст]: учебник для магистров. – М.: Омега-Л, 2014. – 254 с.
29. Жилкина А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия / А.Н. Жилкина. – М.: Огни, 2017 – 336 с.
30. Жилкина А.Н. Финансовый анализ / А.Н. Жилкина. - М.: Государственный Университет Управления, 2017. – 662 с.
31. Калина А.В., Конева М.И., Ященко В.А. Современный экономический анализ и прогнозирование (микро- и макроуровни): Учеб.-метод. пособие. . 3-е изд., перераб. и доп. . К.: МАУП, 2016. – 416 с.
32. Каплюк Т. С. Финансовый анализ / Т.С. Каплюк. – М.: Экзамен, 2014. – 451 с.
33. Ковалев В.В. Финансовый анализ / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2017. – 432 с.
34. Ковалев В.В. Фнансовый менеджмент: теория и практика [Текст] . – М.: Проспект, 2014. – 311 с.
35. Комплексный экономический анализ: учебное пособие / М. В. Мельник, А. И. Кривцов, О. В. Горлова. – М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2014. – 368 с.
36. Крейнин М.Н. Финансовое состояние предприятия: Методы оценки . – М.: ДИС, 2011. – 224с.

37. Литовченко В.П. Финансовый анализ / В.П. Литовченко. – М.: Дашков и К^о, 2014. – 845 с.
38. Маркарьян Э. А. Финансовый анализ / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. – М.: КноРус, 2017. – 272 с.
39. Неудачин В. В. Реализация стратегии компании. Финансовый анализ и моделирование / В.В. Неудачин. – М.: РГГУ, 2014. – 168 с.
40. Пивоваров К.В. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций. – М.:Издательско-торговая корпорация "Дашков и Ко", 2014. – 120 с.
41. Савицкая Г. В. Экономический анализ: учебник / Г. В. Савицкая. – Москва: Инфра-М, 2011. – 647 с.
42. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г.В. Савицкая. Учеб. Пособие. – Минск: Новое значение, 2016 – 704 с.
43. Селезнева Н.Н. Финансовый анализ / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова - М.: Юнити, 2014. - 479 с.
44. Турманидзе Т. У. Анализ и диагностика финансово–хозяйственной деятельности предприятий. – М.: Экономика, 2017. – 522 с.
45. Управленческий учет: учеб. / О.Н. Волкова. – М. : ТК Велби, Изд-во Проспект, 2015. – 472 с.
46. Финансовый менеджмент: теория и практика / Под редакцией Е.С. Стояновой. – 5- е изд. перераб. и доп. – М.: «Перспектива», 2014. – 655 с.
47. Финансовый менеджмент: [перевод с английского] / Юджин Ф. Бригхэм, Майкл С. Эрхардт. – СПб: Лидер, 2012. – 959 с.
48. Хачатурян Н.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности / Н.М. Хачатурян. – М.: Феникс, 2013. – 192 с.
49. Хайт Хобер Н. Основы финансового менеджмента: Пер. с англ. – М.: «Дело», 2013. – 128 с.
50. Хелферт Э. Техника финансового анализа / Э. Хелферт. – М.: Аудит, Юнити, 2015. – 663 с.

51. Хлынин Э.В. Разработка модели стратегического управления финансовыми показателями предприятия / Э.В. Хлынин, О.В. Сорвина // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2014.- № 30. – С. 2 – 13.
52. Хрусталева О. Е. Факторы и принципы оценки финансовой устойчивости инновационных предприятий / О. Е. Хрусталева // Экономический анализ: теория и практика. – 2013. - № 33. – С.36 – 44.
53. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. М:ИНФРА-М, 2014. – 432 с.
54. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 176 с.
55. Шин Джей К., Сигел Джоел Г. Финансовый менеджмент. – М.: «Филинго», 2012. – 395 с.
56. Шредер Н.Г. Анализ финансовой отчетности / Н.Г. Шредер. – М.: Челябинск: Альфа-Пресс, 2015. – 176 с.
57. Babalykova I.A. Sovremennoe naznachenie otcheta o finansovyh rezul'tatah i osobennosti ego vnutrennego i vneshnego analiza [The modern purpose of the statement of financial performance and features of its internal and external analysis] / I.A. Babalykova, T.S. Naumenko, S.V. Soljanik // Politematicheskij setevoy jelektronnyj nauchnyj zhurnal Kubanskogo gosudarstvennogo agrarnogo universiteta [Polythematic network electronic scientific journal of the Kuban state agrarian University] -2014. -No101. -P. 19-21. [in Russian].
58. Bernstajn L.A. Analiz finansovoj otchetnosti [Analysis of financial statements] / L.A. Bernstajn–М.: Finansy i statistika [Finance and statistics]. –2013. –624 P. [in Russian].
59. Drozdov O.A. Analiz finansovyh rezul'tatov dejatel'nosti predpriyatija [The analysis of financial results of activity of the enterprise] / O.A. Drozdov // Mezhdunarodnyj zhurnal jeksperimental'nogo obrazovanija [International journal of experimental education]. -2010. -No11. –P. 60-61. [in Russian].

60. Efimova O. V. Finansovyj analiz [Financial analysis] / O. V. Efimova -M.: Buhgalterskij uchet [Accounting]. -2011. –351 P. [in Russian].
61. Kolacheva N.V. Finansovyj rezul'tat predpriyatija kak obekt ocenki i analiza [The financial result of the enterprise as the object of evaluation and analysis] / N.V.Kolacheva, N.N. Bykova // Vestnik NGIJeI [Bulletin of NGIEI]. – 2015. -No 1 (44). P. 23-25.[in Russian].
62. Mineeva V.M. Puti povyshenija rentabel'nosti predpriyatija [Ways of increase of profitability of the enterprise] / V.M. Mineeva, A.I. Gazizova // Jekonomika i socium [Economy and society]. 2016. No 5-2 (24). P. 217-220. [in Russian].
63. www.consultant.ru.
64. www.finam.ru.
65. www.finanaliz.ru.
66. www.finansmag.ru.
67. www.finansy.ru

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2017 г.

Организация ООО «Монтажстройсервис» по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
Вид экономической деятельности выполнение монтажных и строительных работ по ОКВЭД
Организационно-правовая форма/форма собственности Общество с ограниченной ответственностью по ОКОПФ/ОКФС
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) тыс.руб. по ОКЕИ

Коды	
0710001	
384 (385)	

Местонахождение (адрес) Астраханская обл., Красноярский район, п. Аксарайский пер. Энергетический д. 8.

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	На _____ 20 <u>17</u> г. ³	На 31 декабря 20 <u>16</u> г. ⁴	На 31 декабря 20 <u>15</u> г. ⁵
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы			
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	6374,9	5484,7	4799,5
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения			
	Отложенные налоговые активы			
	Прочие внеоборотные активы	14,2	14,2	177,7
	Итого по разделу I	6394,4	5504,2	4982,5
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	1964,4	2120,1	1570,4
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям			
	Дебиторская задолженность	149,1	196,4	144
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	106,8	122,6	25,7
	Прочие оборотные активы	3828,6	2916,3	2657,2
	Итого по разделу II	6048,9	5355,4	4397,3
	БАЛАНС	12443,3	10859,6	9379,8

Пояснение ¹	Наименование показателя ²	31 На декабря 20 17 г. ³	На 31 декабря 20 16 г. ⁴	На 31 декабря 20 15 г. ⁵
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	214	214	214
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	() ⁷	()	()
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал	7145,0	5989,3	5542,1
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1446,5	1155,7	447,2
	Итого по разделу III	8805,5	7359,0	6203,3
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	2245	2245	2245
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV	2245	2245	2245
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	142	334,4	285
	Кредиторская задолженность	1250,8	921,2	646,5
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	1392,8	1255,6	931,5
	БАЛАНС	12443,3	10859,6	9379,8

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

“ 31 ” _____ декабря 20 17 г.

