

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФГБОУ ВО «ПЕНЗЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
АРХИТЕКТУРЫ И СТРОИТЕЛЬСТВА»

Институт экономики и менеджмента

Кафедра «Менеджмент»

Допустить к защите:
Зав. кафедрой «Менеджмент»
д.э.н., проф. Резник С.Д.

_____ . _____ . _____

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

Тема «Управление финансовым состоянием организации (на примере общества с ограниченной ответственностью «Основа», г. Ртищево Саратовской области)»

Автор работы Т.С. Макеева

Направление подготовки 38.03.02 «Менеджмент»

Автор работы Т.С. Макеева Группа Мен-51з

Руководитель работы к.э.н., доцент Юдина Т.А.

Консультанты по разделам:

Теория и методология Юдина Т.А.

Анализ состояния менеджмента
по проблеме исследования Юдина Т.А.

Управленческие решения и их
обоснование в рамках изучаемой проблемы Юдина Т.А.

Нормоконтролер Юдина Т.А.

ПЕНЗА 2018

АННОТАЦИЯ

на выпускную квалификационную работу Макеевой Татьяны Сергеевны на тему: «Управление финансовым состоянием организации (на примере общества с ограниченной ответственностью «Основа», г. Ртищево Саратовской области)»

В рамках первой главы работы представлены теоретические и методические подходы к изучению финансового состояния организации, а именно: изучены сущность и содержание финансового состояния организации; рассмотрены факторы, влияющие на финансовое состояние организации; разработана методика оценки финансового состояния организации.

В рамках второй главы работы проведен анализ финансового состояния организации на примере ООО «Основа», а именно: дана социально-экономическая характеристика деятельности организации; проведен анализ платежеспособности и ликвидности организации; проведена оценка финансовой устойчивости организации; проанализированы прибыль и рентабельность организации.

В соответствии с полученными в ходе проведенного анализа результатами в рамках третьей главы работы представлены рекомендации по управлению финансовым состоянием ООО «Основа».

Выпускная квалификационная работа включает в себя введение, три основные главы, выводы и рекомендации, глоссарий, 2 приложения и библиографический список, который насчитывает 54 источника литературы.

Содержание

ВВЕДЕНИЕ.....	4
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИЗУЧЕНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ	9
1.1. Сущность и содержание финансового состояния организации.....	9
1.2. Факторы, влияющие на финансовое состояние организации	11
1.3. Методика оценки финансового состояния организации	15
2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ НА ПРИМЕРЕ ООО «ОСНОВА»	24
2.1. Социально-экономическая характеристика деятельности организации... ..	24
2.2. Анализ платежеспособности и ликвидности организации.....	29
2.3. Оценка финансовой устойчивости организации	31
2.4. Анализ прибыли и рентабельности организации	33
3. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО УПРАВЛЕНИЮ ФИНАНСОВЫМ СОСТОЯНИЕМ ООО «ОСНОВА»	39
3.1. Направления улучшения финансового состояния организации	39
3.2. Методы управления финансовым состоянием организации.....	52
3.3. Экономическая оценка эффективности предложенных мероприятий	55
ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ.....	57
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	60
ГЛОССАРИЙ.....	67
ПРИЛОЖЕНИЯ	
Приложение 1: Бухгалтерский баланс ООО «Основа» за 2015-2017 гг.	70
Приложение 2: Отчет о финансовых результатах ООО «Основа» за 2015-2017 гг.	71

ВВЕДЕНИЕ

В современных условиях исключительно велика роль оценки финансового состояния предприятия. Это связано с тем, что предприятия приобретают самостоятельность и несут полную ответственность за результаты своей производственно-хозяйственной деятельности перед совладельцами (акционерами), работниками, банком и кредиторами.

Профессиональное управление финансами неизбежно требует глубокого анализа, позволяющего наиболее точно оценить неопределенность ситуации с помощью современных методов исследования. В связи с этим существенно возрастает приоритет и роль финансового анализа, основным содержанием которого является комплексное системное изучение финансового состояния предприятия

В его основе лежат анализ и управление финансовыми ресурсами субъекта хозяйствования как основным и приоритетным видом ресурсов. Основными исполнителями такого анализа стали бухгалтеры и финансовые менеджеры.

Чтобы обеспечить выживаемость предприятия в современных условиях, управленческому персоналу необходимо, прежде всего, уметь реально оценивать финансовое состояние, как своего предприятия, так и его существующих и потенциальных контрагентов. Для этого необходимо: владеть методикой оценки финансового состояния предприятия; иметь соответствующее информационное обеспечение; иметь квалифицированный персонал, способный реализовать данную методику на практике.

Финансовый анализ представляет собой способ накопления, трансформации и использования информации финансового характера, имеющий целью: оценить текущее и перспективное финансовое состояние предприятия; оценить возможные и целесообразные темпы развития предприятия с позиции финансового их обеспечения; выявить доступные

источники средств и оценить возможность и целесообразность их мобилизации; спрогнозировать положение предприятия на рынке капиталов.

Финансовое состояние предприятия представляет собой совокупность показателей, отражающих его способность погасить свои долговые обязательства. Финансовая деятельность охватывает процессы формирования, движения и обеспечения сохранности имущества предприятия, контроля за его использованием. Оценка финансового состояния может быть выполнена с различной степенью детализации в зависимости от цели анализа, имеющейся информации, программного, технического и кадрового обеспечения.

Основу информационного обеспечения анализа финансового состояния должна составить бухгалтерская отчетность. Безусловно, в анализе может использоваться дополнительная информация главным образом оперативного характера, однако она носит лишь вспомогательный характер.

Необходимость сочетания формализованных и неформализованных процедур в процессе принятия управленческих решений накладывает естественный отпечаток, как на порядок подготовки аналитических документов, так и на последовательность процедур анализа финансового состояния: они не могут быть раз и навсегда жестко заданными, но, напротив, должны корректироваться как по форме, так и по существу. Именно такое понимание логики финансового анализа является наиболее соответствующим логике функционирования предприятия в условиях рыночной экономики.

В традиционном понимании финансовый анализ представляет собой метод оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия на основе его бухгалтерской отчетности. Такого рода анализ может выполняться как управленческим персоналом данного предприятия, так и любым внешним аналитиком, поскольку в основном базируется на общедоступной информации.

Ученых, которые занимались изучением финансового анализа много, это такие как Александр Уолл, Ефимовой О.В., Ковалева В.В., Савицкой Г.В., Сайфулина Р.С., Шеремета А.Д. и т.д. Еще в 1919 году Александр Уолл опубликовал обзор, одобренный Федеральной Резервной Системой США,

который был назван «Исследование кредитных барометров». Уолл сконцентрировался на разработке нормативных значений показателей финансовой отчетности в разрезе отраслей, используя при этом статистические методы. Именно тогда зародилась идея законодательно установить пороговые значения, с которыми можно будет сравнивать соответствующие коэффициенты предприятия. В то время, когда одни финансовые аналитики разрабатывали частные коэффициенты, интерпретация которых позволяла сделать вывод о состоянии финансов компании, другие занимались поисками взаимосвязи между частными коэффициентами и обобщающими показателями финансово-хозяйственной деятельности. Именно этому посвящали свои исследования Джеймс Блисс и Артур Винакор, представители школы мультивариантных аналитиков, которые ставили задачу построения целой системы финансовых показателей и разработки на ее основе моделей взаимосвязанных коэффициентов. Так, существует много работ российских ученых и экономистов в области финансового анализа. Активное развитие российской школы финансового анализа наступило только с переходом страны к рыночной экономике, когда изменились роль и задачи бухгалтерских служб коммерческих организаций. Однако еще в 1947 году Н.Р. Вейцман издал работу «Балансы капиталистических предприятий и их анализ» и впервые затронул проблемы анализа в рамках отечественной научной школы. Современные авторы А.Д. Шеремет и Е.В. Негашев в 2013 году опубликовали работу, представляющую собой комплексный научно - методологический аппарат, применимый в целях финансового анализа.¹ Другие авторы, такие как Л.Т. Гиляровская, затрагивают в своих исследованиях более узкие разделы финансового анализа, в частности анализ финансовой устойчивости.²

Целью работы является рассмотрение теоретических подходов к изучению финансового состояния организации, проведение финансового

¹ Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 208 с.

² Гиляровская, Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учеб. пособие / Л.Т. Гиляровская, А.В. Ендовицкая. - М.: ЮНИТИ - ДАНА, 2012. - 159 с.

анализа деятельности ООО «Основа», разработка рекомендаций по управлению финансовым состоянием организации.

В соответствии с поставленной целью в ходе выполнения работы решены следующие задачи:

- изучены сущность и содержание финансового состояния организации;
- описаны факторы, влияющие на финансовое состояние организации;
- представлена методика оценки финансового состояния организации;
- проведена оценка динамики состава и структуры активов и пассивов организации на примере ООО «Основа», их состояния и движения;
- проанализированы абсолютные и относительные показатели финансовой устойчивости ООО «Основа» и проведена оценка изменения ее уровня;
- проведена оценка платежеспособности и ликвидности ООО «Основа»;
- проанализированы прибыль и рентабельность ООО «Основа»;
- представлены направления улучшения финансового состояния ООО «Основа»;
- разработаны методы управления финансовым состоянием ООО «Основа»;
- проведена экономическая оценка эффективности предложенных мероприятий.

Объектом исследования является ООО «Основа».

Предмет исследования – финансовая деятельность ООО «Основа» за 2015-2017 гг.

Для решения поставленных задач в выпускной квалификационной работе использованы метод сравнения, табличный, графический методы представления данных, методы финансового анализа: горизонтальный и вертикальный анализ баланса, факторный анализ, метод цепных подстановок, сравнительный анализ, метод финансовых коэффициентов и др.

Источниками информации для проведения анализа прибыли предприятия является бухгалтерская отчетность ООО «Основа» за 2015-2017 гг., а именно:

1. Бухгалтерский баланс (форма № 1);
2. Отчет о прибылях и убытках (форма № 2).

Тема выпускной квалификационной работы определила следующую структуру исследования.

В первой главе изучаются теоретические и методические основы анализа финансового состояния организации, методики и основные приемы проведения финансового анализа. В качестве основных теоретических источников использовались труды отечественных экономистов Ефимовой О.В., Ковалева В.В.³, Савицкой Г.В., Сайфулина Р.С., Шеремета А.Д.⁴ и др.

Во второй главе рассматривается общая характеристика деятельности организации, дается оценка основных экономических показателей и финансовых результатов деятельности ООО «Основа» за 2015-2017 гг., исследуются состав и структура актива и пассива баланса, рассчитываются показатели финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности, прибыли и рентабельности.

В третьей главе работы предлагаются пути улучшения финансового состояния ООО «Основа».

Работа включает в себя введение, три основных раздела, выводы и рекомендации, библиографический список и приложения.

³ Ковалев В.В. Финансовый менеджмент. Теория и практика. – М.: Проспект, 2012. – 1104 с.

⁴ Шерemet А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник. – М.: ИНФРА-М, 2009. – 365 с.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИЗУЧЕНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1. Сущность и содержание финансового состояния организации

Финансовое состояние предприятия – это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени.⁵ Способность финансировать свою деятельность, характеризующаяся обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормальной производственной, коммерческой и другой деятельности, целесообразностью и эффективностью их размещения и использования, финансовыми взаимоотношениями с другими субъектами хозяйствования, платежеспособностью и финансовой устойчивостью. Это результат системы отношений, возникающих в процессе кругооборота средств организации, а также источников этих средств, характеризующих на определенную дату наличие различных активов, размеры обязательств, способность предприятия функционировать и развиваться в изменяющейся внешней среде, текущую и будущую возможность удовлетворять требования кредиторов, а также его инвестиционную привлекательность, способность предприятия финансировать свою деятельность и т.д.

Финансовое состояние предприятия формируется в результате различных внешних и внутренних финансовых отношений предприятия. Обобщив выше перечисленные определения, можно сформулировать следующее определение: финансовое состояние организации – это характеристика его финансовой конкурентоспособности, а именно платежеспособности, кредитоспособности, а также использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств как перед государством, так и другими организациями. Из этого следует, что финансовое состояние характеризует финансовые возможности

⁵ Турманидзе Т.У. Финансовый анализ: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т.У. Турманидзе. -- 2-е изд. -- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. -- 288 с.

компании как партнера по бизнесу, как объекта инвестирования капитала, как налогоплательщика.

Финансовое состояние должно отражать три главных момента. Во-первых, это финансовая независимость предприятия, его финансовая устойчивость. Организация должна знать, насколько она самостоятельна, насколько она зависима от кредиторов. Финансово устойчивое предприятие, свободно маневрируя своими денежными средствами и наиболее эффективно используя их, может обеспечивать бесперебойный процесс производства и реализации, тем самым оно способно получать наибольшую прибыль. Во-вторых, это платежеспособность и ликвидность. Предприятие должно следить за тем, чтобы у него хватало средств для своевременной оплаты по своим обязательствам. В-третьих, рентабельность собственного капитала, которая позволяет определить, насколько эффективно используется капитал собственника, то есть, сколько прибыли он получает за каждый вложенный рубль. Конечно, для оценки финансового состояния потребуется оценка движения и состояния состава и структуры активов и источников собственного и заемного капитала. При оценке финансового состояния можно выявить модель финансирования, то есть чем финансируются внеоборотные и постоянные и переменные оборотные активы. Не менее важна и оценка вероятности банкротства предприятия при оценке финансового анализа. Это наиболее важные составляющие финансового состояния, для полноты картины следует дополнительно рассчитывать также многие другие показатели и коэффициенты, например, кредитоспособность, оценка финансовых результатов предприятия, соотношение кредиторско-дебиторской задолженности, оборачиваемость капитала и многое другое.

Параметры, характеризующие финансовое состояние:⁶

– обеспеченность ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия;

⁶ Илышева Н.Н. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», 080105 «Финансы и кредит» / Н.Н. Илышева, С.И. Крылов. -- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. -- 240 с.

- целесообразность размещения финансовых ресурсов и эффективность их использования;
- финансовые взаимоотношения с контрагентами;
- платежеспособность и финансовая устойчивость.

Финансовое состояние предприятия, безусловно, подвержено влиянию как внешних, так и внутренних факторов, которые обладают свойством постоянно меняться и отклоняться от ожиданий предприятия. Например, на финансовое состояние могут влиять следующие экономические факторы: уровень инфляции, устойчивость национальной валюты, налоговая политика, уровень государственного регулирования. Из отраслевых факторов, влияющих на финансовое состояние предприятия, можно выделить перспективы развития отрасли, структуру отрасли, уровень конкуренции. Не менее важны и внутренние факторы, а именно, организационная структура и качество управления, взаимоотношения с поставщиками и потребителями. Финансовое состояние предприятия – это способность финансировать свою деятельность.⁷

Устойчивое финансовое положение предприятия представляет собой результат умелого, просчитанного управления всей совокупностью производственных и хозяйственных факторов, определяющих результаты деятельности предприятия.

Финансовое состояние предприятия выражается в: рациональности структуры активов и пассивов, т.е. средств предприятия и их источников; уровне ликвидности и платежеспособности предприятия; эффективности использования имущества и рентабельности продукции; степени его финансовой устойчивости.

1.2. Факторы, влияющие на финансовое состояние организации

Актуальность темы связана с тем, что финансовое состояние предприятия является наиважнейшей чертой его деловой активности и надежности. Оно

⁷ Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / Л.Т. Гиляровская, Д.В. Лысенко, Д.А. Ендовицкий. – М.: Проспект: Велби, 2010. – 360 с.

устанавливает конкурентоспособность предприятия, его потенциал, является гарантом эффективной деятельности, как самого хозяйствующего субъекта, так и его партнеров. Для того чтобы грамотно оценить финансовое состояние организации, важно понимать и знать какие факторы оказывают на него влияние.

Учитывая то, что деятельность предприятия зависит от различных факторов, финансовая устойчивость также подвержена воздействию многих факторов как внутреннего, так и внешней среды (рисунок 1.1).⁸

Внешние факторы: экономические, финансовые, социально-политические, демографические, научно-технические.

Внутренние факторы: организационные, производственные, кадровые, рыночно-финансовые.



Рис. 1.1. Факторы, влияющие на финансовое состояние

⁸ Лапуста М.Г. Финансы организаций (предприятий): Учебник / М.Г. Лапуста, Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай. – Изд. испр. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 575 с.

Действие внешних факторов обусловлено общим макроэкономическим состоянием, которое сложилось в стране, и их возникновение непосредственно не связано с деятельностью предприятия. Чаще внешние факторы влияют на финансовую устойчивость предприятия не прямо, а опосредованно через воздействие на внутренние факторы.

Среди группы экономических факторов следует выделить следующие: стадия экономического развития страны, темп инфляции, инвестиционный климат, конъюнктура рынка, конкуренция, налоговая политика, состояние развития рынка.

Финансовые факторы внешней среды состоят из денежно-кредитной политики, валютной политики и уровня учетной ставки.

Социально-политические факторы включают: социально-политическая стабильность, уровень занятости населения, законотворческая деятельность, региональная и национальная политика, антимонопольная политика, внешнеэкономическая политика страны.

Демографические факторы: численность и структура населения, уровень жизни населения и платежеспособного спроса.

На финансовую устойчивость предприятия значительное влияние оказывает уровень платежеспособного спроса населения. Рост спроса стимулирует развитие и расширение деятельности предприятия, а снижение спроса приводит к повышению уровня конкуренции. Конкурентная борьба, в свою очередь, выступает отдельным внешним фактором, влияние которого может привести к структурным изменениям на рынке и повлиять на стратегию деятельности предприятия.

По мнению многих ученых-экономистов, наибольшую угрозу для финансовой устойчивости предприятия имеет негативное влияние экономических и финансовых факторов, так как их комплексное воздействие может значительно ухудшить финансовое состояние предприятия и привести к его банкротству и ликвидации.

При управлении финансовой устойчивостью предприятия особое внимание следует уделять внутренним факторам, так как они напрямую зависят от деятельности предприятия и мер, применяемых на предприятии с целью управления ими.

Организационные факторы внутреннего влияния на финансовую устойчивость предприятия включают следующие составляющие: направления стратегии управления деятельностью, стадия жизненного цикла предприятия, отраслевая принадлежность, организация структуры управления, имидж предприятия.

Производственные факторы: масштабы и структура производства, диверсификация, уровень технологий и инновационной деятельности, уровень износа основных производственных фондов, объемы производства, качество продукции (услуг).

Кадровые факторы: уровень квалификации административного и производственного персонала, мотивация и стимулирование труда, текучесть кадров.

Рыночные факторы: уровень конкурентоспособности, позиция на рынке, сбытовая и ценовая политика.

Финансовые факторы внутренней среды: соотношение собственного и заемного капитала, наличие собственных оборотных средств, уровень привлеченных инвестиций, уровень доходности и рентабельность, уровень кредиторской задолженности и другие.

Стадия жизненного цикла предприятия является одним из основных факторов при определении общей стратегии его деятельности. Правильно выбранная стратегия развития предприятия в будущем может обеспечить получение необходимого размера финансовых ресурсов, их прирост, в значительной степени влияет на уровень финансовой устойчивости предприятия.

Следует отметить, что внешние и внутренние факторы тесно взаимосвязаны, но их влияние на уровень финансовой устойчивости

предприятия может быть разнонаправленное, т.е. одни - отрицательно, а другие – положительно. Поэтому положительное влияние определенного фактора может быть снижено или полностью ликвидировано отрицательным влиянием другого, более весомого фактора.

Подводя итоги, можем определить, что финансовая устойчивость предприятия - это такое его финансовое состояние, при котором достигается финансовая независимость предприятия от заемных источников финансирования, обеспечивается его платежеспособность и долгосрочная перспектива развития деятельности предприятия. Это обобщающая характеристика финансово-хозяйственного состояния предприятия, находящегося под влиянием внутренних и внешних факторов. Уровень их комплексного влияния на финансовую устойчивость предприятия зависит от стадии жизненного цикла предприятия, выбранной стратегии деятельности и управления, отрасли хозяйства предприятия, а также от общего уровня экономического развития страны, выбранной внутренней и внешней политики и других социально-политических и экономических факторов.⁹

Предприятия, достигшие постоянного уровня финансовой устойчивости, не зависят от колебаний рыночной конъюнктуры и значительно снижают риск банкротства. Поэтому на каждом предприятии необходимо формировать эффективную систему управления финансовой устойчивостью и основными факторами, влияющими на ее уровень.

1.3. Методика оценки финансового состояния организации

Для проведения финансового анализа необходимо иметь достаточное информационное обеспечение и квалифицированный персонал, способный к разработке и реализации методик финансового анализа с использованием современных компьютерных технологий.

⁹ Максимов Д.А., Осельская А.В. Финансовая устойчивость как основополагающий фактор экономической безопасности предприятия // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. - 2016. - № 6-2. - С. 365-368.

Основным источником аналитической информации при анализе финансового состояния организации является ее бухгалтерская (финансовая) отчетность.

Кроме форм бухгалтерской отчетности финансовый анализ использует данные управленческого учета, выборочные учетные данные, статистическую отчетность, нормативно-плановую информацию.

Практика финансового анализа выработала следующие основные методы его проведения:¹⁰

1) горизонтальный анализ — анализ динамики. Представляет собой сравнение каждой позиции текущей отчетности с параметрами отчетности предыдущего периода;

2) вертикальный анализ — анализ структуры. Позволяет определить структуру итоговых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом;

3) сравнительный анализ — сравнения с позициями конкурентов, с плановыми показателями, со среднеотраслевыми данными;

4) факторный анализ — анализ влияния отдельных факторов на результирующий показатель;

5) расчет финансовых коэффициентов.

Кроме того финансовый анализ включает следующие блоки:¹¹

- Оценка имущества организации и источников его формирования.
- Оценка эффективности и интенсивности использования средств.
- Анализ финансовой устойчивости.
- Анализ ликвидности и платежеспособности.
- Анализ финансовых результатов и показателей рентабельности.
- Оценка риска банкротства.

¹⁰ Илышева Н.Н. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», 080105 «Финансы и кредит» / Н.Н. Илышева, С.И. Крылов. -- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. -- 240 с.

¹¹ Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / Л.Т. Гиляровская, Д.В. Лысенко, Д.А. Ендовицкий. – М.: Проспект: Велби, 2010. – 360 с.

Результатом такого анализа является комплексная оценка финансового состояния предприятия, позволяющая не только определить платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия на момент проведения анализа, но и своевременно сигнализировать о негативных тенденциях в деятельности предприятия. Источниками информации для анализа деятельности предприятия является бухгалтерская отчетность, в некоторых случаях, при анализе деятельности контрагентов, возможно использование публикуемой отчетности.

В составе бухгалтерской отчетности для анализа должны быть представлены следующие основные документы:

- бухгалтерский баланс;
- отчет о финансовых результатах.

Применение методики заключается в проведении анализа на основании аналитических таблиц. Показатели бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках позволяют сделать общую оценку предприятия, проанализировать динамику оценочных показателей, структуру статей баланса, основные направления хозяйственно-финансовой деятельности предприятия, выявить тенденции в изменении финансового состояния и факторы, влияющие на эти изменения.

Горизонтальный анализ проводится для получения общего представления о развитии предприятия, он позволяет оценить и проследить динамику относительного изменения различных групп активов и пассивов по сравнению с предшествующим периодом: произошло ли изменение удельного веса какого-либо из разделов баланса или группы статей.

Цель вертикального анализа заключается в расчете долей и выявлении тех строк баланса, которые имеют наибольший удельный вес валюте баланса.

В связи с большой зависимостью ряда показателей от специфики предприятий, отраслевой принадлежности и невозможностью установления оптимальных значений для каждого конкретного случая, оценка результатов

показателей рентабельности, оборачиваемости и финансовых результатов основана на сравнении их значений в динамике.

Данная методика представляет интерес как для коммерческих предприятий в целях проведения внутреннего финансового анализа, так и для потенциальных контрагентов и акционеров предприятия – для оценки его финансовой устойчивости и принятия необходимых управленческих решений в отношении данного предприятия.

Сравнительный анализ проводят на основе как внутривозвратного сравнения, например, отдельных показателей предприятия, так и межхозяйственных сравнений показателей, прежде всего с компаниями-конкурентами.

Факторный анализ – это процесс изучения влияния отдельных факторов на результативный показатель. Примером такого анализа может стать оценка влияния изменений отдельных статей активов на валюту баланса.

Расчет финансовых коэффициентов заключается в расчете соотношения финансовых показателей или соотношения этих показателей с какой-либо базой:

- показателями предшествующих лет;
- показателями предприятий аналогов или конкурентов и другие.

При рассмотрении и анализе финансовые коэффициенты подразделяются на группы:¹²

1. Коэффициенты ликвидности - показывают способность предприятия в течение отчетного периода выполнить обязательства за счет своих активов (таблица 1.1).

Таблица 1.1

Порядок расчета коэффициента ликвидности предприятия

Показатели	Формула расчета	Оптимальное значение
Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{абс.л.} = S / Pt$	0,2-0,3

¹² Лапуста М.Г. Финансы организаций (предприятий): Учебник / М.Г. Лапуста, Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай. – Изд. испр. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 575 с.

Коэффициент промежуточной (критической) ликвидности	$K_{п.л.} = (S + Ra) / Pt$	≥ 1
Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия)	$K_{т.л.} = At / Pt$	2-2,5
Коэффициент платежеспособности нормального уровня	$K_{п.н.} = (Pt + Z) / Pt$	$\leq K_{т.л.}$
Коэффициент общей платежеспособности	$K_{о.п.} = Ec / (Pt + Kd)$	-
Коэффициент общей ликвидности	$K_{о.л.} = (S + 0,5 \cdot Ra + 0,3 \cdot Z) / (Rp + Kt \cdot 0,5 + Kd \cdot 0,3)$	≥ 1
Коэффициент ликвидности запасов	$K_{л.з.} = Z / Pt$...

2. Коэффициенты рентабельности - показывают прибыльность работы компании и определяются как соотношение полученной за отчетный период прибыли и затраченных средств (активов), объема реализованной продукции или собственного капитала (таблица 1.2).

Таблица 1.2

Порядок расчета показателей рентабельности на основе бухгалтерской отчетности организации

Показатели	Расчетная формула
Показатели рентабельности продукции (оборота)	
Рентабельность основной деятельности (затрат)	Прибыль от продаж / Себестоимость продаж
Рентабельность продаж	Прибыль от продаж / Выручка
Рентабельность продаж по прибыли до налогообложения	Прибыль до налогообложения / Выручка
Рентабельность продаж по чистой прибыли (норма предпринимательского дохода)	Чистая прибыль / Выручка
Показатели рентабельности капитала (активов)	
Общая рентабельность капитала (активов)	Прибыль до налогообложения / $V_p (V_a)$
Экономическая рентабельность капитала (активов)	Чистая прибыль / $V_p (V_a)$
Рентабельность оборотных (текущих) активов	Чистая прибыль / A_t
Рентабельность внеоборотных активов	Чистая прибыль (прибыль до налогообложения) / F
Рентабельность производственных фондов	Чистая прибыль (прибыль до налогообложения) / $ОПФ + Z$
Рентабельность собственного капитала	Чистая прибыль / E_c
Рентабельность заемного капитала	Чистая прибыль / $Pt + Kd$

Рентабельность постоянного капитала	Чистая прибыль / $E_c + K_d$
-------------------------------------	------------------------------

3. Коэффициенты платежеспособности или структуры капитала - показывают способность предприятия погашать долгосрочную задолженность (таблица 1.3).

Таблица 1.3

Порядок расчета коэффициентов финансовой устойчивости предприятия

Показатели	Формула расчета	Оптимальное значение
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	$K_{авт.} = E_c / V_p$	0,7-0,8
Коэффициент финансовой зависимости	$K_{ф.з.} = (P_t + K_d) / V_p = 1 - K_{авт.}$	0,2-0,3
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (финансового левериджа)	$K_{ф.л.} = (P_t + K_d) / E_c$	≤ 1
Коэффициент финансирования	$K_{ф.} = E_c / (P_t + K_d)$	≥ 1
Коэффициент маневренности или мобильности собственного капитала	$K_m = (E_c - F) / E_c$	0,3-0,5
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$K_{ообс} = (E_c - F) / A_t$	$\geq 0,1$
Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами	$K_{озс} = (E_c - F) / Z$	0,5-0,6
Коэффициент иммобилизации капитала	$K_{им.к} = F / E_c = 1 - K_m$	0,5-0,7
Коэффициент иммобилизации активов	$K_{им.а} = F / V_a$	-
Коэффициент соотношения текущих и внеоборотных активов	$K_{т/вн} = A_t / F$	$\geq K_{ф.л.}$
Коэффициент финансовой устойчивости	$K_{ф.у.} = (E_c + K_d) / V_p$	0,85-0,90
Коэффициент сохранности собственного капитала	$K_{сохр.} = E_c \text{ на конец периода} / E_c \text{ на начало периода}$	≥ 1
Коэффициент концентрации заемного капитала	$K_{з.к.} = (P_t + K_d) / V_a$	0,4-0,5
Коэффициент инвестирования	$K_{и} = E_c / F$	≥ 1

Анализ финансовых коэффициентов показывает финансовую устойчивость предприятия и дает представление о его состоянии и возможных перспективах.

В связи с большой зависимостью ряда показателей от специфики предприятий, отраслевой принадлежности и невозможностью установления оптимальных значений для каждого конкретного случая, оценка результатов

показателей рентабельности, оборачиваемости и финансовых результатов основана на сравнении их значений в динамике.

Данная методика представляет интерес как для коммерческих предприятий в целях проведения внутреннего финансового анализа, так и для потенциальных контрагентов и акционеров предприятия – для оценки его финансовой устойчивости и принятия необходимых управленческих решений в отношении данного предприятия.

Финансовое состояние предприятия с точки зрения краткосрочной перспективы характеризуется показателями ликвидности и платежеспособности, т. е. способностью своевременно и в полном объеме производить расчеты по краткосрочным обязательствам.

Ликвидность предполагает наличие у предприятия оборотных средств в размере, достаточном для погашения обязательств. Платежеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для погашения кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Основными признаками платежеспособности являются:

- наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете;
- отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности, с краткосрочными обязательствами по пассиву, сгруппированных по степени срочности их погашения.¹³

Активы предприятия в зависимости от скорости превращения их в деньги делятся на 4 группы:

A1 – Наиболее ликвидные активы: Денежные средства предприятия + краткосрочные финансовые вложения.

¹³ Турманидзе Т.У. Финансовый анализ: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т.У. Турманидзе. -- 2-е изд. -- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. -- 288 с.

А2 – Быстрореализуемые активы: Дебиторская задолженность + прочие активы.

А3 – Медленно реализуемые активы: Запасы + НДС.

А4 – Труднореализуемые активы: Итог раздела 1 актива баланса.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты:

П1 – Наиболее срочные обязательства: Кредиторская задолженность, прочие пассивы + ссуды, не погашенные в срок.

П2 – Краткосрочные пассивы: Краткосрочные займы и кредиты + прочие краткосрочные обязательства.

П3 – Долгосрочные пассивы: Долгосрочные кредиты и заемные средства

П4 – Постоянные пассивы: Собственный (акционерный) капитал, находящийся постоянно в распоряжении предприятия.

Для анализа ликвидности баланса составляется таблица. В графы этой таблицы фиксируются данные на начало и конец отчетного периода из сравнительного аналитического баланса по группам актива и пассива. При сопоставлении итогов этих групп определяются абсолютные величины платежных излишков или недостатков на начало и конец отчетного периода.

Для определения ликвидности баланса сопоставляются итоги вышеприведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются условия: $A1 > П1$, $A2 > П2$, $A3 > П3$, $A4 < П4$.

В конце отметим, что анализ бухгалтерского баланса важен для выявления финансовых, коммерческих, предпринимательских рисков. В финансовой и управленческой документации фиксируются все события, имеющие отношение к увеличению или уменьшению риска. Риск-менеджер, анализируя финансовые и управленческие документы, систематически использует всю доступную информацию для идентификации опасностей, связанных с условиями заключения договоров, эффективностью использования финансовых ресурсов предприятия и выполнением обязательств. Наличие у менеджера надежной деловой информации позволяет ему быстро принимать оптимальное финансовое или коммерческое решение, влияет на правильность

таких решений и ведет к снижению потерь и увеличению прибыли. Надлежащее использование информации при заключении сделок сводит к минимуму вероятность финансовых потерь.

Таким образом, эффективное функционирование предприятия в долгосрочной перспективе, обеспечение высоких темпов его развития и повышения конкурентоспособности в условиях рыночной среды в значительной степени определяются уровнем стратегического управления его финансовой деятельностью.

В рамках второй главы выпускной квалификационной работы будут представлены результаты анализа финансового состояния ООО «Основа» за период 2015-2017 гг.

2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ НА ПРИМЕРЕ ООО «ОСНОВА»

2.1. Социально-экономическая характеристика деятельности организации

ООО «Основа» является сельскохозяйственным предприятием, которое было основано в 2003 году.

Виды деятельности покажем в таблице 2.1.

Таблица 2.1

Виды деятельности ООО «Основа»

Основной вид деятельности	
01.30	Растениеводство в сочетании с животноводством (смешанное сельское хозяйство)
Дополнительные виды деятельности	
01.11.6	Выращивание кормовых культур; заготовка растительных кормов
01.11.2	Выращивание картофеля, столовых корнеплодных и клубнеплодных культур с высоким содержанием крахмала или инулина
01.11.1	Выращивание зерновых и зернобобовых культур
01.21	Разведение крупного рогатого скота
01.25	Разведение прочих животных
01.25.82	Разведение дождевых (калифорнийских) червей
01.41.1	Предоставление услуг, связанных с производством сельскохозяйственных культур
15.11	Производство мяса
52.12	Прочая розничная торговля в неспециализированных магазинах
52.24	Розничная торговля хлебом, хлебобулочными и кондитерскими изделиями

Потребители товаров ООО «Основа» это физические лица (индивидуальные предприниматели), средний и малый бизнес и прочие. К прочим относятся индивидуальные предприниматели, государственные и муниципальные учреждения.

Ключевые решения принимаются директором предприятия, он отвечает за рентабельность продукта. Работа всех подразделений нацелена на поддержание и продвижение товаров предприятия.

Для проверки финансово-хозяйственной деятельности избран общим собранием ревизор сроком на 1 год. Проверка проводится не реже одного раза в год. Ревизор составляет заключение по годовым отчетам и бухгалтерским балансам. Без заключения ревизора собрание не вправе утверждать бухгалтерские балансы и годовые отчеты Общества. Порядок работы ревизора

Общества определяется внутренним документом. Общество осуществляет бухгалтерскую и статистическую отчетность в соответствии с действующим законодательством РФ.

Анализ финансового состояния организации начинается со сравнительного аналитического баланса. При этом выявляются важнейшие характеристики:

- общая стоимость имущества организации;
- стоимость иммобилизованных и мобильных средств;
- величина собственных и заемных средств организации и др.

Оценка данных сравнительного аналитического баланса – это, по сути, предварительный анализ финансового состояния, позволяющий судить о платеже-, кредитоспособности и финансовой устойчивости организации, характере использования финансовых ресурсов (таблица 2.2).

Таблица 2.2

Агрегированный баланс ООО «Основа»

Наименование показателя	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2018	Отклонение
АКТИВ				
I Внеоборотные активы				
Основные средства	11894	10739	13627	1733
Прочие внеоборотные активы	4017	4028	747	-3270
ИТОГО внеоборотные активы	15911	14767	14374	-1537
II Оборотные активы				
Запасы	5050	6875	7847	2797
Дебиторская задолженность	3455	4116	3887	432
Денежные средства	336	40	9	-327
ИТОГО по разделу II	8841	11031	11743	2902
ПАССИВ				
III Капитал и резервы				
Уставный капитал	20	20	20	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	20346	20718	20763	417
ИТОГО по разделу III	20366	20738	20783	417
V Краткосрочные обязательства				
Заемные средства	966	1366	278	-688
Кредиторская задолженность	3420	3694	5056	1636
Доходы будущих периодов	0	0	0	0
Резервы предстоящих расходов	0	0	0	0
Прочие обязательства	0	0	0	0

ИТОГО по разделу V	4386	5060	5334	948
БАЛАНС	24752	25798	26117	1365

В результате анализа активов ООО «Основа» за проверяемый период было установлено следующее.

В анализируемом периоде произошло снижение уровня внеоборотных активов. При этом наблюдается уменьшение

Стоимость основных средств за исследуемый период возросла на 1733 тыс.руб. и составила 0 тыс.руб. Значительное увеличение стоимости основных средств произошло в период с 01.01.2017 года по 01.01.2018 года, когда стоимость имущества увеличилась на 2888 тыс. руб. и составила 13627 тыс.руб. Максимального значения 13627 тыс.руб. стоимость основных средств достигла 01.01.2016 года.

Стоимость прочих внеоборотных активов за период с 01.01.2016 года по 01.01.2018 года увеличилась на -3270 тыс.руб. и составила 747 т.руб.

Оборотные активы ООО «Основа» в основном формируются за счет запасов, дебиторской задолженности. Незначительную величину в составе оборотных средств составляют также денежные средства.

Стоимость запасов за исследуемый период увеличилась на 2797 тыс. руб. и составила 7847 тыс.руб. Значительный рост стоимости запасов произошел в период с 01.01.2016 г. по 01.01.2017 г., когда их стоимость возросла на 1825 тыс. руб.

Дебиторская задолженность в анализируемом периоде возросла. Заметное увеличение в сумме 432 тыс. руб. произошло в период с 01.01.2016 года по 01.01.2017 года. Уровень дебиторской задолженности в составе оборотных активов составил по состоянию на 01.01.2016 года - 39.1 %, а по состоянию на 01.01.2018 года - 33.1 %

На всем промежутке исследования дебиторская задолженность имеет критическое значение (превышает 25-27% оборотных активов). Таким образом, за период с 01.01.2016 года по 01.01.2018 года оборотные активы предприятия за счет роста дебиторской задолженности увеличились на 432 тыс. руб.

Сумма свободных денежных средств на предприятии за период с 01.01.2016 года по 01.01.2018 года снизилась на 327 тыс. руб. и составила 9 тыс. руб.

Динамика изменения активов ООО «Основа» представлена на рисунке 2.1.

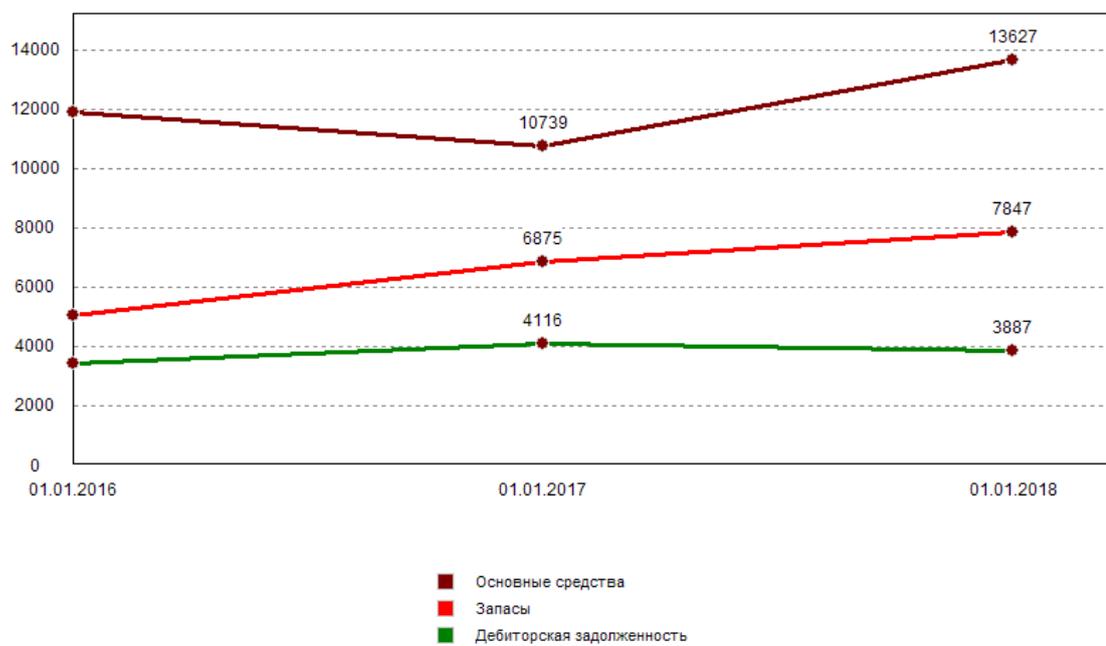


Рис. 2.1. Динамика изменения активов ООО «Основа»

Динамика изменения пассивов ООО «Основа» за анализируемый период отражена на рисунке 2.2.

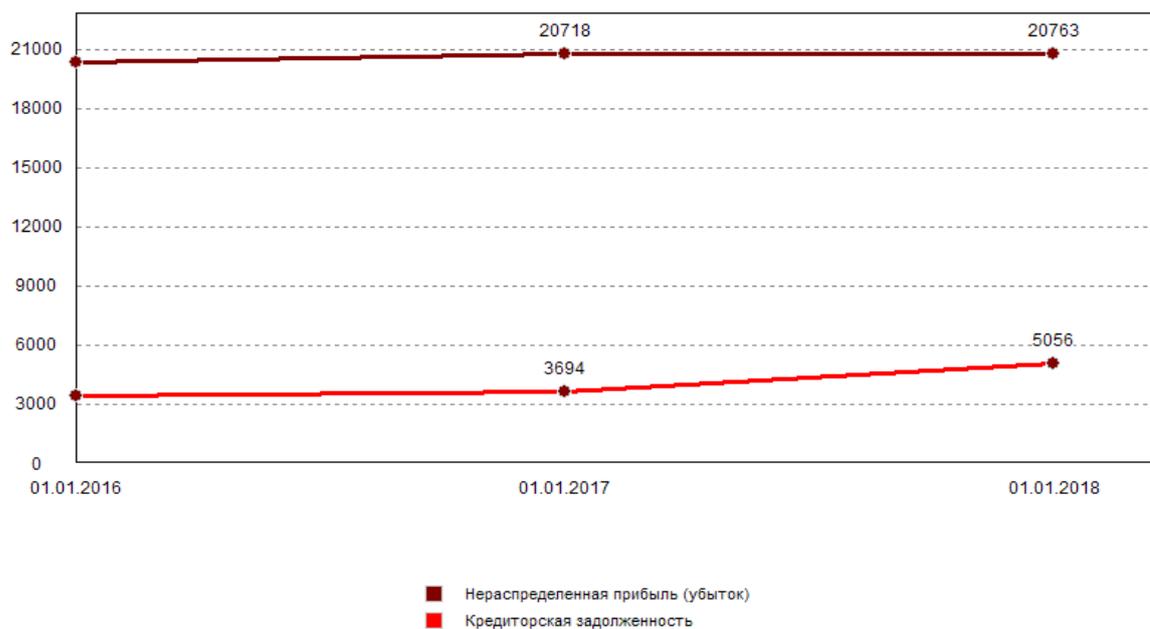


Рис. 2.2. Динамика изменения пассивов ООО «Основа»

Анализ пассивов проводится в целях выявления внутрихозяйственных резервов обеспечения восстановления платежеспособности, выявления обязательств, которые могут быть оспорены или прекращены, выявления возможности проведения реструктуризации сроков выполнения обязательств.

Из приведенной диаграммы видно, что уставный капитал организации оставался неизменным на всем промежутке исследования.

Как на начало, так и на конец исследуемого периода в балансе предприятия присутствует нераспределенная прибыль. При этом ее уровень возрос на 417 тыс. руб. и составил 20763 тыс. руб.

По строке 1410 баланса (краткосрочные заемные средства) – сумма заемных средств на 01.01.2018 года сократилась по сравнению с положением на 01.01.2016 года на 688 тыс. руб. и составила 278 тыс. руб.

Сумма кредиторской задолженности на 01.01.2018 года возросла по сравнению с положением на 01.01.2016 года на 1636 тыс. руб. и составила 5056 тыс. руб. Значительное увеличение кредиторской задолженности на 1362 тыс. руб. произошло в период с 01.01.2017 года по 01.01.2018 года.

В исследуемом периоде произошло изменение соотношения дебиторской и кредиторской задолженности. При этом по состоянию на 01.01.2016 года дебиторская задолженность превышала кредиторскую на 1 %, а по состоянию на 01.01.2018 года кредиторская задолженность была выше дебиторской на 30.1 %. Таким образом, за исследуемый период увеличилось отвлечение средств из оборота предприятия, возросло косвенное кредитование средствами данной организации других предприятий. Организация несет убытки от обесценения дебиторской задолженности. Необходимо принять всевозможные меры по взысканию дебиторской задолженности в целях покрытия задолженности предприятия перед кредиторами. Существующее положение с уровнем непогашенной дебиторской задолженности, а также структура задолженности перед кредитующими организациями, являются одним из индикаторов неплатежеспособности предприятия.

Увеличение активов на 1365 тыс. руб. сопровождается одновременным увеличением обязательств предприятия на 948 тыс. руб. Так как платежеспособность зависит от покрытия обязательств предприятия его активами, можно утверждать, что вследствие увеличения задолженности организации без эквивалентного роста активов, отношение текущих пассивов к текущим активам изменилось и повлекло ухудшение платежеспособности.

2.2. Анализ платежеспособности и ликвидности организации

Проведем анализ платежеспособности ООО «Основа» в таблице 2.2.

Таблица 2.2

Анализ платежеспособности ООО «Основа»

Наименование показателя	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2018	Отклонение 01.01.2018 01.01.2016
1. Общий коэф. ликвидности баланса (Л1)	2.016	2.18	2.202	0.186
2. Коэф. абсолютной ликвидности (Л2)	0.0766	0.0079	0.0017	-0.0749
3. Коэф. быстрой ликвидности 'критической оценки' (Л3)	0.077	0.008	0.002	-0.075
4. Коэф. текущей ликвидности (Л4)	2.016	2.18	2.202	0.186
5. Коэф. маневренности функционирующего капитала (Л5)	1.909	1.841	1.831	-0.078
6. Доля оборотных средств в активах (Л6)	0.357	0.428	0.45	0.093
7. Коэф. обеспеченности собственными оборотными средствами (Л7)	0.504	0.541	0.546	0.042
8. Коэф. восстановления платежеспособности (Л8)	x	x	x	x
9. Коэф. утраты платежеспособности (Л9)	x	1.111	1.104	x

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно, и рассчитывается как отношение наиболее ликвидных оборотных активов к текущим обязательствам должника. Значение коэффициента за период с 01.01.2016 года по 01.01.2018 года снизилось на 0.0749 и составило 0.0017, т.е. платежеспособность предприятия снизилась, однако оно было в состоянии

немедленно выполнить свои текущие обязательства за счет денежных средств 01.01.2016 года на 7.66%, а 01.01.2018 года 0.17%.

Коэффициент текущей ликвидности (критической оценки) характеризует обеспеченность организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения обязательств и определяется как отношение ликвидных активов к текущим обязательствам должника. Значение коэффициента текущей ликвидности на 01.01.2018 года по сравнению с 01.01.2016 года увеличилось на 0.186 и составило 2.202, т.е. платежеспособность возросла и на 01.01.2018 года предприятие, реализуя свои ликвидные активы по балансовой стоимости могло погасить текущие обязательства на 220.2% , в то время как на 01.01.2016 года этот показатель составил 201.6% .

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков (таблица 2.3).

Таблица 2.3

Анализ ликвидности ООО «Основа»

Наименование показателя		01.01.2016	01.01.2017	01.01.2018
А1. Наиболее ликвидные активы		336	40	9
А2. Быстрореализуемые активы		0	0	0
А3. Медленнореализуемые активы		8505	10991	11734
А4. Труднореализуемые активы		15911	14767	14374
П1. Наиболее срочные обязательства		3420	3694	5056
П2. Краткосрочные пассивы		966	1366	278
П3. Долгосрочные пассивы		0	0	0
П4. Постоянные пассивы		20366	20738	20783
А1 >= П1	Условие абсолютной ликвидности баланса	А1 < П1	А1 < П1	А1 < П1
А2 >= П2		А2 < П2	А2 < П2	А2 < П2
А3 >= П3		А3 >= П3	А3 >= П3	А3 >= П3
А4 <= П4		А4 <= П4	А4 <= П4	А4 <= П4

На 01.01.2018 на ООО «Основа» не достигались условия абсолютной ликвидности баланса.

Ликвидность баланса на начало анализируемого периода можно охарактеризовать как недостаточную. При этом в ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени организации не удастся поправить свою платежеспособность. Однако следует отметить, что перспективная ликвидность отражает некоторый платежный излишек.

По состоянию на 01.01.2018 г. ситуация не изменилась. Ликвидность баланса также можно охарактеризовать как недостаточную. При этом отсутствует возможность увеличения текущей ликвидности в недалеком будущем, но сохраняется – в отдаленной перспективе.

2.3. Оценка финансовой устойчивости организации

Финансовая устойчивость является отражением стабильного превышения доходов над расходами, обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами предприятия и путем эффективного их использования способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции. Поэтому финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости предприятия.

Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования (таблица 2.4).

Таблица 2.4

Абсолютные показатели финансовой устойчивости

Наименование показателя	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2018	Отклонение 01.01.2018 01.01.2016
1. Источники формирования собственных оборотных средств	20366	20738	20783	417
2. Внеоборотные активы	15911	14767	14374	-1537
3. Наличие собственных оборотных средств	4455	5971	6409	1954

4. Долгосрочные пассивы	0	0	0	0
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования средств	4455	5971	6409	1954
6. Краткосрочные заемные средства	966	1366	278	-688
7. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат	5421	7337	6687	1266
8. Общая величина запасов	5050	6875	7847	2797
9. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств	-595	-904	-1438	-843
10. Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов	-595	-904	-1438	-843
11. Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат	371	462	-1160	-1531
Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации, S	0, 0, 1,	0, 0, 1,	0, 0, 0,	x

На рисунке 2.3 представлены показатели финансовой устойчивости ООО «Основа» за 2015-2017 гг.

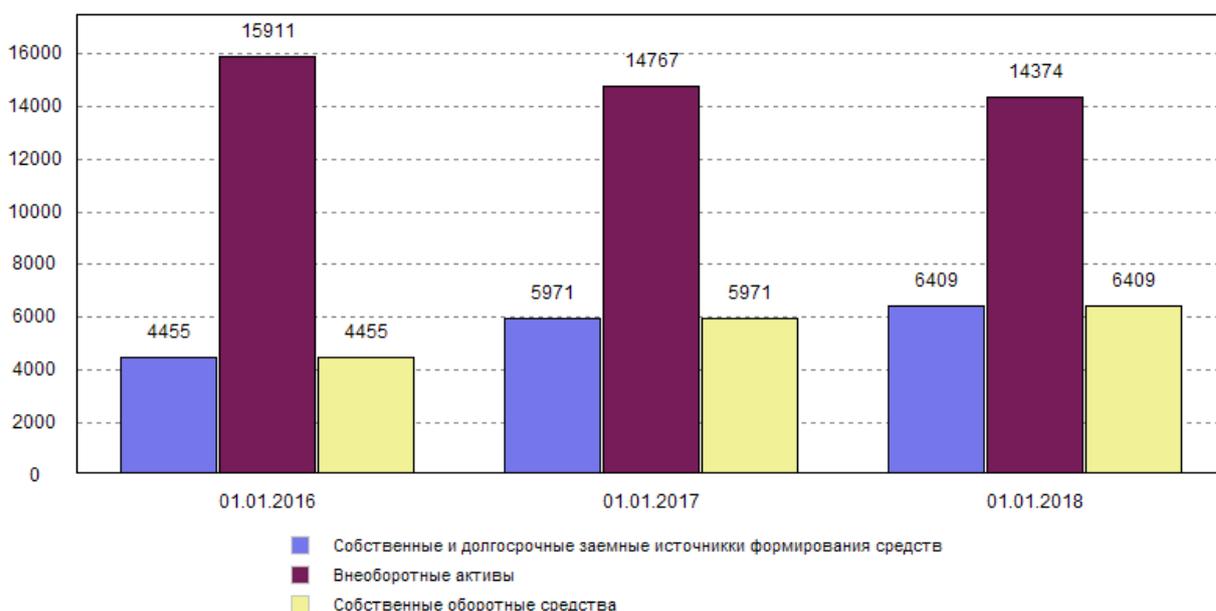


Рис. 2.3. Показатели финансовой устойчивости ООО «Основа»

В таблице 2.5 показаны условия финансовой устойчивости современных предприятий.

Таблица 2.5

Условия финансовой устойчивости предприятий

Условия	S = 1, 1, 1	S = 0, 1, 1	S = 0, 0, 1	S = 0, 0, 0
---------	-------------	-------------	-------------	-------------

Абсолютная независимость	Нормальная независимость	Неустойчивое финансовое состояние	Кризисное финансовое состояние
Оценка риска финансовой неустойчивости			
Безрисковая зона	Зона допустимого риска	Зона критического риска	Зона катастрофического риска

По состоянию на 01.01.2016 г. предприятие имеет неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности. Но при этом сохраняется возможность восстановления равновесия путем пополнения источников собственных средств и дополнительного привлечения заемных средств. Данное финансовое состояние характеризуется наличием нарушений финансовой дисциплины, перебоями в поступлении денежных средств на расчетный счет, снижением доходности деятельности предприятия.

По состоянию на 01.01.2018 г. по сравнению с 01.01.2016 г. финансовое положение ухудшилось. Оценивается оно как кризисное, при котором предприятие находится на грани банкротства, поскольку денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность предприятия не покрывают даже его кредиторской задолженности и просроченных ссуд. Равновесие платежного баланса обеспечивается за счет просроченных платежей по оплате труда, кредитам банка и заемным средствам, поставщикам, по налогам и сборам и т.д.

2.4. Анализ прибыли и рентабельности организации

В ходе проведения финансового анализа, при оценке эффективности использования всех ресурсов предприятия, для расчета показателей рентабельности и значений оборачиваемости используются показатели отчета о финансовых результатах и бухгалтерского баланса.

Основным назначением отчета о финансовых результатах является характеристика финансовых результатов деятельности организации за отчетный период. Показатели финансовых результатов хозяйственной деятельности организации отражают компетентность руководства и качества управленческих решений.

В таблице 2.6 представлены данные относительно доходов и расходов ООО «Основа» за анализируемый период.

Таблица 2.6

Анализ финансовых результатов ООО «Основа» в 2015-2017 гг.

Наименование показателя	2015	2016	2017	Отклонение 2017 от 2015
I. Доходы - всего	13247	14628	15686	2439
в том числе:				
1. Доходы от обычных видов деятельности	12420	13662	15026	2606
4. Прочие доходы	827	966	660	-167
II. Расходы – всего	12682	13836	15236	2554
в том числе:				
1. Расходы по обычным видам деятельности	12250	13281	14270	4402
2. Проценты к уплате	0	0	0	0
3. Прочие расходы	432	555	966	534
III. Отношение общей суммы доходов к общей сумме расходов, руб.	1.045	1.057	1.03	-0.015
IV. Отношение доходов от обычных видов деятельности к соответствующей сумме расходов, руб.	1.053	1.101	1.25	0.197

За 2017 г. доходы организации возросли на 2439 тыс. руб. и составили 15686 тыс. руб.

При этом: - доходы от обычных видов деятельности возросли на 2606 тыс. руб.

- проценты к получению остались на том же уровне.
- доходы от участия в других организациях остались неизменными.
- прочие доходы сократились на 167 тыс. руб.

В отчетном периоде в составе доходов организации преобладали доходы от обычных видов деятельности. Их удельный вес составлял 95.79 %.

Расходы ООО «Основа» возросли на 2554 тыс. руб. и составили 15236 тыс. руб.

За 2017 г. в составе расходов ООО «Основа» преобладали расходы по обычным видам деятельности 93.66 %.

За 2017 г. уменьшился уровень доходов, приходящихся на 1 рубль расходов предприятия с 1.045 до 1.03 руб. Можно сделать вывод о снижении эффективности работы предприятия.

При этом отношение доходов от обычных видов деятельности к соответствующей сумме расходов возросло и составило 125 %.

Динамика факторов формирования финансовых результатов ООО«Основа» отражена в таблице 2.7.

Таблица 2.7

Динамика факторов формирования финансовых результатов
ООО «Основа»

Наименование показателя	2015	2016	2017	Отклонение 2017 от 2015
1. Выручка (нетто) от продажи	12420	13662	15026	2606
2. Себестоимость продаж	11800	12411	12024	224
3. Валовая прибыль от продаж	620	1251	3002	2382
4. Управленческие расходы	450	870	2246	1796
5. Прибыль (убыток) от продаж	170	381	756	586
6. Прочие доходы	827	966	660	-167
7. Прочие расходы	432	555	966	534
8. Прибыль (убыток) до налогообложения	565	792	450	-115
9. Иные обязательные платежи из прибыли	0	420	405	405
10. Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	565	372	45	-520

За 2017 г. предприятие увеличило размер зарабатываемой валовой прибыли. Рост прибыли на 529.73 % продиктован изменением выручки, и на 45.53 % - изменением себестоимости.

Увеличение прибыли от продаж на 586 тыс. руб. произошло за счет роста валовой прибыли (рисунок 2.4).

Снижение общей бухгалтерской прибыли до 450 тыс. руб. обусловлено снижением сальдо прочих доходов и расходов на 485.21 %

За 2017 г. на формирование чистого результата финансово-хозяйственной деятельности предприятия оказывали влияние следующие факторы: снижение прибыли до налогообложения - 22.12 %, увеличение суммы уплаченных налогов из прибыли - 77.88 %.

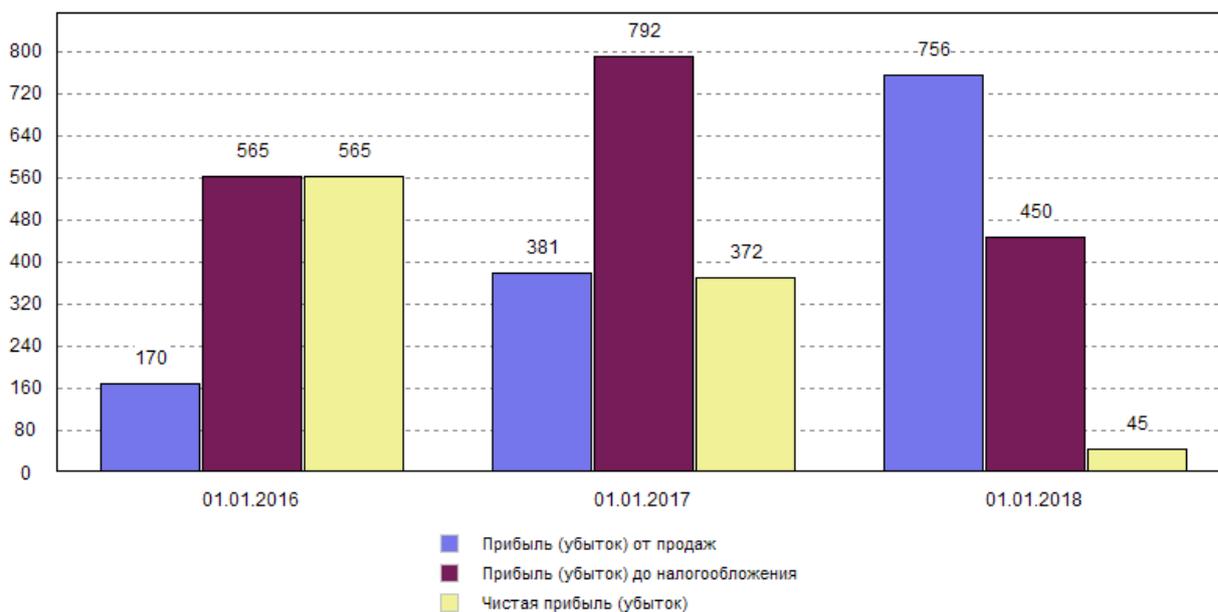


Рис. 2.4. Показатели прибыли ООО «Основа» в 2015-2017 гг.

Из рисунка 2.4 следует, что наибольшие показатели прибыли зафиксированы в 2016 году, а в 2017 году происходит снижение.

В таблице 2.8 приведены результаты расчета рентабельности ООО«Основа».

Таблица 2.8

Анализ рентабельности ООО «Основа»

Наименование показателя	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2018	Отклонение 01.01.2018 01.01.2016
1. Рентабельность продаж, исчисленная по прибыли от реализации продукции	1.37	2.79	5.03	3.66
2. Общая рентабельность продаж, исчисленная по балансовой прибыли	4.55	5.8	2.99	3.66
3. Рентабельность затрат	4.79	6.38	3.74	-1.05
4. Рентабельность затрат по прибыли до налогообложения	4.61	5.96	3.15	-1.46
5. Рентабельность затрат по чистой прибыли	4.61	2.8	0.32	-4.29

Из анализа таблицы 2.8 следует, что рентабельность продаж, исчисленная по прибыли от реализации продукции и общая рентабельность продаж, исчисленная по балансовой прибыли увеличились на 3,66 и 3,66 соответственно, что свидетельствует о повышении эффективности

деятельности, но рентабельность затрат, рентабельность затрат по прибыли до налогообложения, рентабельность затрат по чистой прибыли сократились.

Таким образом, результаты анализа финансового состояния ООО «Основа» позволили сформулировать следующие выводы:

1. Ликвидность баланса предприятия можно охарактеризовать как недостаточную. При этом отсутствует возможность увеличения текущей ликвидности в недалеком будущем, но сохраняется – в отдаленной перспективе.

2. По состоянию на 01.01.2018 г. по сравнению с 01.01.2016 г. финансовое положение ООО «Основа» ухудшилось. Оценивается оно как кризисное, при котором предприятие находится на грани банкротства, поскольку денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность предприятия не покрывают даже его кредиторской задолженности и просроченных ссуд.

3. За исследуемый период увеличилось отвлечение средств из оборота предприятия, возросло косвенное кредитование средствами данной организации других предприятий. Организация несет убытки от обесценения дебиторской задолженности. Необходимо принять всевозможные меры по взысканию дебиторской задолженности в целях покрытия задолженности предприятия перед кредиторами. Существующее положение с уровнем непогашенной дебиторской задолженности, а также структура задолженности перед кредитующими организациями, являются одним из индикаторов неплатежеспособности предприятия.

4. Снижение общей бухгалтерской прибыли ООО «Основа» до 450 тыс. руб. в 2017 г. обусловлено снижением сальдо прочих доходов и расходов на 485.21%.

5. Показатели рентабельности ООО «Основа» в 2015-2017 гг. имеют низкое значение. Рентабельность затрат, рентабельность затрат по прибыли до налогообложения, рентабельность затрат по чистой прибыли сократились. Это

свидетельствует о том, что деятельность анализируемого предприятия нельзя считать достаточно эффективной.

В рамках третьей главы ВКР представлены рекомендации по управлению финансовым состоянием ООО «Основа».

3. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО УПРАВЛЕНИЮ ФИНАНСОВЫМ СОСТОЯНИЕМ ООО «ОСНОВА»

3.1. Направления улучшения финансового состояния организации

Можно сделать вывод, что ООО «Основа» имеет неустойчивое финансовое состояние, баланс организации не является абсолютно ликвидным.

Для повышения финансовой устойчивости следует провести мероприятия, рассчитанные как на краткосрочную, так и на долгосрочную перспективу.

Мероприятия для повышения финансовой устойчивости предприятия ООО «Основа»:

- 1) Управление внеоборотными активами;
- 2) Создание системы скидок;
- 3) Внедрение факторинга.

Данные мероприятия должны стать основой для повышения финансовой устойчивости ООО «Основа».

Эффективное управление внеоборотными активами предприятия требует разработки и последовательной реализации политики управления внеоборотными средствами, основной целью которой является создание их необходимого объема и структуры, а также выбор оптимального варианта обновления.

Преобладающую долю внеоборотных активов ООО «Основа» составляют основные средства, поэтому принципиальное значение имеет формирование политики управления основными средствами.

На рисунке 3.1 представлены направления управления внеоборотными активами.



Рис. 3.1. Направления управления внеоборотными активами

В результате проведенной инвентаризации основных средств ООО «Основа» было выявлено 4 неиспользуемых объекта основных средств, которые приведены в таблице 3.1.

Таблица 3.1

Неиспользуемые основные средства ООО «Основа»

Объект основного средства	Остаточная стоимость основного средства, руб.
Сеялка Зернотуковая СЗ-5,4	58267
Газель (борт) 4м	23432
Сельхоз прицеп	26276

1) Продажа основного средства

Остаточная стоимость сеялки Зернотуковая СЗ-5,4 на 01.01.2015 составила 58 267 руб. т.к. сеялка использовалась последний раз в 2013г. и в ближайшее время его использование не предусмотрено, ООО «Основа» рекомендуется продать данный объект.

Рыночная цена данной сеялки в 5-6 раз больше его остаточной стоимости.

Мониторинг цен рынка сельскохозяйственной техники показал, что рыночная цена данного объекта составляет 354 тыс. руб. (в т. ч. НДС – 54 тыс. руб.)

Предприятию можно предложить продать сеялку Зернотуковая СЗ-5,4 по цене 354 тыс. руб.

Экономический эффект от продажи сеялки Зернотуковая СЗ-5,4 представлен в таблице 3.2.

Таблица 3.2

Экономический эффект от продажи Сеялки Зернотуковая СЗ-5,4

Показатель	Сумма, руб.
Выручка от продажи Сеялки Зернотуковая СЗ-5,4 (с НДС)	354000
НДС	54000
Выручка от продажи Сеялки Зернотуковая СЗ-5,4 (без НДС)	300000
Остаточная стоимость	58267
Прибыль до налогообложения	241733
Налог на прибыль	48347
Чистая прибыль	193386

В результате организация получит прибыль в размере 193386 руб.

2) Сдача в аренду основных средств

На предприятии имеются транспортные средства, не используемые в производственном процессе, в том числе Газель бортовая. Проведя мониторинг цен на услуги аренды Газели по городу Саратову и Саратовской области, ООО«Основа» рекомендуется установить следующие цены на аренду машины (таблица 3.3).

Таблица 3.3

Цены на услуги бортовой Газели

Наименование	Тариф руб./час
Газель (борт) 4м	300

Кроме того, был проведен опрос потенциальных клиентов-арендаторов с целью определения спроса на услуги аренды сельскохозяйственной техники.

Результаты опросы представлены в таблице 3.4.

Таблица 3.4

Результаты опроса потенциальных арендаторов

Наименование	Количество часов	Цена, руб.	Стоимость, тыс. руб.		
			Всего	НДС	Без НДС
Газель (борт) 4м	720	300	216,00	32,95	183,05

ООО «Перевозки» планирует арендовать Газель для перевозки грузов на 200 часов, ООО «Агроном» на 520 часов. Средняя стоимость аренды газели в час - 300 руб.

Следовательно, $(200+520)*300= 216,00$ тыс.руб.

При заданном объеме часов сдачи в аренду ООО «Основа» получит дополнительную выручку (без НДС) 183,05 тыс. руб.

Налог на прибыль составит: $183,05 \text{ тыс. руб.} * 20\% = 36,61$ тыс. руб.

В результате организация получит чистую прибыль в размере 146,44 (183,05 - 36,61) тыс. руб.

3) Ликвидация основного средства

Также в результате инвентаризации был выявлен неиспользуемый объект основного средства – Сельхозприцеп – (применяются для транспортировки зеленой массы с поля в места хранения корма), который не пригоден к дальнейшему использованию в результате физического и морального износа. Остаточная стоимость сельхозприцепа на 01.01.2016г. составила 26276 руб.

Предприятию можно предложить ликвидировать данный объект, а оставшиеся от него запчасти продать другой организации по следующим ценам:

Платформа от сельхозприцепа за 38000 руб.

Балки за 8000 руб.

Камера за 2000 руб.

Колеса по 1500 руб. итого 6000 руб.

Ступицы 2000 руб.

Электропроводка в сборе с фонарями за 2000 руб.

Гидроцилиндр в сборе 2000 руб.

Средства, полученные от продажи запчастей, оставшихся от сельхоз прицепа, составят 60 000 тыс. руб.

Затраты на ликвидацию данного основного средства составят 2500 руб.

Экономический эффект от ликвидации основного средства представлен в таблице 3.5.

Экономический эффект от ликвидации основного средства

Показатель	Значение, руб.
Выручка (без НДС)	60000
Остаточная стоимость	26276
Затраты на ликвидацию	2500
Прибыль до налогообложения	31224
Налог на прибыль	6245
Чистая прибыль	24979

Прибыль до налогообложения = $60000 - 26276 - 2500 = 31224$ тыс.руб.

Налог на прибыль = $31224 * 20\% = 6245$ руб.

Чистая прибыль = $31224 - 6245 = 24979$ руб.

В результате данного мероприятия ООО «Основа» получит дополнительную прибыль в размере 24979 руб.

4) Лизинг

В настоящее время значительная часть сельскохозяйственной техники и оснастки организации уже полностью выработали назначенный ресурс, и дальнейшая их эксплуатация является экономически неэффективной и даже небезопасной.

ООО «Основа» для осуществления работ необходимо приобрести Трактор «Беларусь». Колесный универсальный трактор, предназначен для работы в сельском хозяйстве, коммунальном хозяйстве, строительстве, на транспорте и промышленности. Двигатель трехцилиндровый мощностью 22(29,9) кВт (л.с.). Коробка передач: 16/8 передач, диапазон скоростей от 3 до 25 км/ч. Вал отбора мощности односкоростной 540 об/мин.

Но для покупки трактора у предприятия нет собственных средств.

Поэтому предлагается выполнить анализ двух альтернативных вариантов внешнего финансирования: приобретение оборудования за счет средств банковского кредита или приобретение оборудования на условиях финансового лизинга. Одним из основных финансовых инструментов и способов привлечения необходимого инвестиционного капитала является аренда оборудования с правом последующего выкупа, называемая лизингом.

Учитывая, что поставщик производит пуско-наладочные работы, обучает персонал, снабжает расходными материалами, лизинг становится наиболее эффективным механизмом взаимодействия. Приобретение оборудования по лизингу не требует от лизингополучателя немедленного вложения средств.

Лизинговые платежи в полном объеме относятся на себестоимость продукции (работ, услуг) лизингополучателя и соответственно снижают налогооблагаемую базу по налогу на прибыль.

Очень часто предприятия, выбирая между лизингом и кредитом, за основу берут сумму лизинговых платежей, и сравнивают ее с суммой кредита и процентов. При этом не учитывается сокращение налоговых отчислений, которое возникает при использовании как схемы лизинга, так и кредитной схемы финансирования. Льготное налогообложение лизинга является одним из его существенных преимуществ и ведет в результате к сокращению реальных затрат по обслуживанию лизинговой сделки.

Условия кредита и лизинга, подходящие для ООО «Основа» представлены в таблице 3.6.

Таблица 3.6

Условия лизинга и кредита

№ п/п	Показатель	Значение
1	Стоимость имущества, руб. в т.ч. НДС, руб.	1000000 152542
2	Стоимость без НДС, руб.	847458
3	% ставка по кредиту	16,0%
4	Срок службы имущества (месяцев)	84
5	Норма амортизации (ежемесячная)	0,011905
6	Ставка налогов	
	6.1 на прибыль	20%
	6.2 на имущество:	
	В течение первого года ввода в эксплуатацию	0,6%
	В течение второго и третьего года	1,1%
	В течение последующих лет	2,2%
7	Срок лизинга/кредита (месяцев)	36
8	Комиссия лизинговой компании	2,0%

В таблице 3.7 представлены общие затраты по кредиту и лизингу с учетом возврата НДС и экономии по налогу на прибыль.

Затраты на кредит и лизинг

Показатель	Сумма кредит, руб.	Сумма лизинг, руб.
Сумма затрат по кредиту	1246667	1361877
В том числе НДС	152542	207744
Затраты по кредиту без НДС	1094125	1154133
Налог на имущество	18039	-
Амортизация за 36 месяцев	363204	-
Проценты по кредиту	247667	-
Экономия по налогу на прибыль	125782	230827
Итого затраты с учетом возврата НДС и экономии по налогу на прибыль	986 382	923306

Экономия по налогу на прибыль при покупке имущества в кредит составляет 125 782 руб. $(18039 + 363204 + 247667) * 20 \%$.

Затраты по кредиту с учетом возврата НДС и экономией налога на прибыль составили 986 382 руб.

Экономия по налогу на прибыль при покупке имущества в лизинг составляет 236824 руб.

Затраты на лизинг с учетом возврата НДС и экономии налога на прибыль составили 923 306 руб.

При сравнении видно, что лизинговые платежи на 63 076 руб. меньше, чем затраты по кредиту, поэтому ООО «Основа» выгоднее приобрести трактор в лизинг. Кроме того, при покупке данного основного средства в лизинг ООО «Основа» получит экономию налога на прибыль в размере 230 827 руб.

ООО «Основа» имеет возможность выбрать метод учета лизингового имущества: на своем балансе или на балансе лизингодателя. Сравнивая эти два варианта, безусловно, выгоднее будет вести учет имущества на балансе лизингодателя. Стоимость лизингового имущества не включается в остаток кредиторской задолженности, также и лизинговые платежи не рассматриваются в качестве долга, а указываются в балансе как текущие расходы лизингополучателя, что улучшает структуру баланса в части его ликвидности и финансовой устойчивости, и, следовательно, повышает

кредитоспособность лизингополучателя и позволяет ему привлекать дополнительные кредитные ресурсы, поддерживается оптимальное соотношение собственного и заемного капитала. Кроме того, в этом случае отсутствуют налоговые обязательства перед бюджетом по налогу на имущество.

Сведем результаты расчетов в таблицу 3.8.

Таблица 3.8

Экономический эффект (прибыль)

№ п/п	Мероприятие	Экономический эффект, руб.
1	Продажа ОС (прочие доходы)	193 386
2	Сдача в аренду ОС(прочие доходы)	146 440
3	Ликвидация ОС(прочие доходы)	24 979
	Итого	364 805

Экономический эффект (чистая прибыль) от реализации мероприятий по управлению внеоборотными активами составит 364 805 руб. (193 386 + 146 440 + 24 979).

При продаже основного средства прочие доходы увеличатся 193 386 руб., от сдачи в аренду прочие доходы увеличатся на 146 440 руб., экономический эффект от ликвидации основного средства составит – 24 979 руб.

По результатам инвентаризации дебиторской задолженности по оказанным услугам по состоянию на 01.01.2015 была выявлена задолженность в сумме 2752 тыс. руб. Отчет о дебиторской задолженности представлен в таблице 3.9.

Таблица 3.9

Отчет о дебиторской задолженности

Наименование дебитора	Сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.	Доля, %	Срок просрочки
ООО «Продукт»	1394	35,86	103
ООО «Диал»	610	15,7	49
ИП Сиавнов	655	16,86	23
ИП Аистов	181	4,65	125
ЗАО «Реал»	801	20,6	84
ООО «Русский лес»	147	3,78	187
ИП Славянов	99	2,54	97
Всего	3887	100	-

ООО «Основа» имеет 7 дебиторов на общую сумму 3887 тыс. руб. Все долги в бухгалтерском учете признаны сомнительными.

Для уменьшения дебиторской задолженности ООО «Основа» рекомендуется предусмотреть в договорах систему начисления скидок. Скидки должны предоставляться в зависимости от срока оплаты. Максимальная длительность отсрочки составляет 30 дней. Система скидок, рекомендуемая ООО «Основа» представлена в таблице 3.10.

Таблица 3.10

Предлагаемая система скидок

Срок оплаты	Размер скидки
Предоплата	2%
Оплата в течение 3 дней	1%

При предоплате в течение 5 дней предоставляется скидка в размере 2% от стоимости, а при оплате в течение 10 дней – 1%. В остальных случаях скидка не предусмотрена.

Чаще всего, предоставление скидок даже психологически стимулирует покупателя и увеличивает выручку.

Предложение скидок оправдано, если оно приводит к расширению продаж и более высокой общей прибыли.

Если организация испытывает дефицит денежных средств, то скидки могут быть предоставлены с целью увеличения притока денег, даже если в отдаленной перспективе общий финансовый результат от конкретной сделки будет отрицательным.

Значение 1310,5 руб. получено исходя из таблицы 3.11.

Таблица 3.11

Планируемые суммы предоплаты дебиторов ООО «Основа»

Наименование дебитора	Сумма предоплаты, тыс. руб.
ООО «Продукт»	987
ООО «Диал»	0

ИП Сиавнов	0
ИП Аистов	128
ЗАО «Реал»	230
ООО «Русский лес»	54
ИП Славянов	42,5
Всего	1441,5

Эффективность скидки с точки зрения покупателя рассчитывается с помощью формулы:¹⁴

$$X = (\% : (100\% - \%)) * 100 * (360 \text{ дней} : (T - t)) , \quad (3.1)$$

где X – цена отказа от скидки;

$\%$ - процент скидки;

T – максимальная длительность отсрочки платежа, дней;

t – период, в течение которого предоставляется скидка, дней.

Если покупатель оплатит работы до истечения определенного срока, то сможет воспользоваться скидкой с цены. После этого срока скидок уже не будет, и придется платить полную стоимость выполненных работ. Поэтому, рассчитываем «цену отказа от скидки», чтобы определить, что выгоднее покупателю: воспользоваться предложением о скидке, пусть для этого ему даже придется воспользоваться банковским кредитом, или дотянуть до последнего и потерять скидку.

Если результат превысит ставку банковского процента, то лучше обратиться в банк за кредитом (при отсутствии у покупателя свободных денежных средств) и оплатить работы в течение льготного периода.

Рассмотрим эффективность этого способа с точки зрения покупателя при 2% скидке, платеже в течение 10 дней при максимальной длительности отсрочки 30 дней, уровень банковского процента 15%. Расчет приведен ниже:

$$X = (2\% : (100\% - 2\%)) * 100 * (360 : (30 - 10)) = 36,7\%$$

¹⁴ Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 208 с.

Так как $36,7\% > 15\%$, покупателю есть смысл воспользоваться данным предложением: отказ от скидки обойдется на $21,7\%$ дороже банковского кредита.

Дебиторская задолженность предприятия растет и надо ее сокращать, поэтому принято решение сумму $825,60$ тыс.руб. передать на факторинг.

В таблице 3.12 показан реестр «старения» счетов дебиторов на 31.12.2017 года.

Таблица 3.12

Реестр «старения» счетов дебиторов

Наименование дебиторов	0-30 дней	30-60 дней	60-90 дней	Свыше 90 дней	Всего	Доля, %
1	2	3	4	5	6	7
ООО «Продукт»				1394	1394	35,86
ООО «Диал»		432			432	15,7
ИП Сиавнов	655				655	16,86
ИП Аистов				181	181	4,65
ЗАО «Реал»			400	400	801	20,6
ООО «Русский лес»				147	147	3,78
ИП Славянов				99	99	2,54
Всего	655	432	400	2221	3708	100
Доля, %	17,67	11,65	10,80	59,88	-	-

Факторинг (лат. factor – лицо, действующее за счет другого лица) – это осуществляемая на договорной основе покупка требований по товарным поставкам факторинговой фирмой.¹⁵ В результате подобной операции предприятие, продающее требования, в течение 2-3 дней получает от 70 до 90% суммы требований в виде аванса от фактора. Остающиеся 10-30% являются для фактора своего рода гарантийной суммой, которая назначается к выплате поставщику при получении факторинговой фирмой счета на оплату требования должником.

Схема факторинга представлена на рисунке 3.2.¹⁶

¹⁵ Ковалев В.В. Финансовый менеджмент. Теория и практика. – М.: Проспект, 2012. – 1104 с.

¹⁶ Там же.

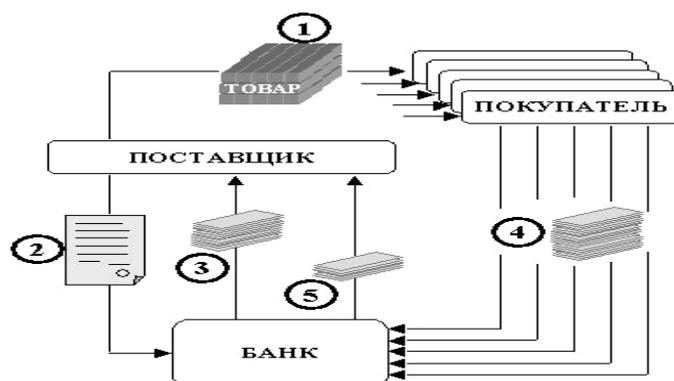


Рис. 3.2. Схема факторинга

Полученные предприятием-поставщиком средства от фактора можно тут же вновь ввести в оборот. После того как деньги от дебиторов пришли, факторинговая компания перечисляет предприятию остаток долга за вычетом своей комиссии.

На сегодняшний день рынок факторинговых услуг находится пока еще на этапе становления. Основных «игроков» на этом рынке всего четыре:

- ООО «Факторинговая компания»,
- АО «Межрегиональная факторинговая компания «Траст»,
- АО «Национальная Факторинговая Компания»,
- «Факторинговая компания Еврокоммерц».

ООО «Основа» может заключить факторинговый договор с ООО «Факторинговая компания» на следующих условиях:

- комиссия за факторинговое обслуживание (0,5 % от накладной);
- комиссия за факторингового финансирование (5 % от накладной);
- комиссия за обработку документов (10 рублей за единицу).

Рассчитаем экономический эффект от факторинга:

а) дебиторская задолженность по договору факторинга составит 825,60 тыс. руб.;

б) затраты за год (12 месяцев) факторингового обслуживания составят:

825,60 тыс. руб. * 0,5% = 4,128 тыс. руб. – комиссия за обслуживание;

825,60 тыс. руб. * 5% = 41,28 тыс. руб. – комиссия за финансирование;

12 * 10 руб. = 0,12 тыс. руб. – комиссия за обработку документов.

Итого: 45,528 тыс. руб. – предприятие заплатит за факторинговое обслуживание компании.

Факторинговая компания возвратит предприятию: 825,60 тыс. руб. – 45,528 тыс. руб. = 780,872 тыс. руб.

Таким образом, ООО «Основа», применив факторинговую операцию, «лишается» в балансе дебиторской задолженности объеме 825,60 тыс. руб. При этом на счете предприятия появляются денежные средства в размере 780,872 тыс. руб., однако компания теряет прибыль в размере 45,528 тыс.руб.

В результате создания системы скидок предприятие ООО «Основа» получит 635,07 тыс.руб., факторинга - 780,88 тыс. руб. В связи с этим высвободятся денежные средства в сумме 1415,95 тыс. руб. ООО «Основа» рекомендуется внести сумму высвобожденных денежных средств на депозитный счет в банке.

Процент по депозиту составляет в Сбербанке на 360 дней – 8%.

Проценты по депозиту составят 177,79 тыс. руб.

Экономический эффект от предложенных мероприятий представлен в таблице 3.13.

Таблица 3.13

Экономический эффект от предложенных мероприятий

Показатель	Значение до создания системы скидок	Значение после создания системы скидок и факторинга
Высвобождение денежных средств, тыс. руб.		1415,95
Комиссия по факторингу, тыс.руб.		45,53
Проценты по депозиту, тыс. руб.		$(1415,95-45,53)*8\% = 113,28$
Увеличение прибыли до налогообложения, тыс.руб.		113,28
Налог на прибыль, тыс. руб.		22,66 (113,28*20%)
Чистая прибыль, тыс. руб.		90,63 (113,28-22,65)

В результате реализации данного мероприятия ООО «Основа» получит дополнительную прибыль в размере 90,63 тыс. руб.

3.2. Методы управления финансовым состоянием организации

Пути предотвращения банкротства предприятия в зависимости от организационно-правовой формы и совокупности иных обстоятельств могут носить различный характер, как:

- предоставление финансовой поддержки;
- заключение договора об отступном, прекращение обязательств прочим способом;
- взыскание дебиторской задолженности;
- продажа имущества;
- увеличение УК благодаря дополнительным взносам участников либо третьих лиц;
- исполнение владельцем имущества, также 3 - ми лицами либо участниками
 - обязательств должника;
 - выпуск акций;
 - сделки, которые повышают кредитоспособность предприятия;
 - контроль кредиторской задолженности;
 - грамотный подход к выстраиванию корпоративной структуры;
 - продажа предприятия;
 - другие меры.

В процессе работы была выдвинута гипотеза, что проведенный анализ позволит разработать финансовые методы предупреждения банкротства организации, и дополнит существующие методики, более подходящей для настоящего периода времени.

Экономические риски подразделяются на 2 основных типа: внешние и внутренние.¹⁷

¹⁷ Серова А.Р. Финансовая устойчивость предприятия // Новая наука: Стратегии и векторы развития. - 2016. - № 5-1 (82). - С. 204-207.

Внешние типы риска не зависят от руководителя предприятия или от организации в целом, в то время как внутренние напрямую зависят от деятельности организации. Внешние факторы риска зависят от общего экономического развития страны, учитываются обстоятельства, оказывающие негативное влияние на общую хозяйственную деятельность.

Как результат может возникнуть риск банкротства. Принимаются во внимание рыночные факторы, оценка которых крайне необходима. В данном случае происходит анализ товарных и финансовых отношений, проводится незамедлительная оценка обстоятельств, которые способствуют появлению риска, связанного с банкротством. Следует применять эффективные методы по предотвращению кризиса.

Внутренние факторы чаще становятся причиной банкротства предприятия. Среди них можно выделить те, которые связаны с производственной, финансовой деятельностью и развитием инвестиционных отношений. После того как все факторы риска банкротства проанализированы, необходимо дать оценку их влияния на кризисное состояние предприятия. На кризис предприятия может влиять один из вышеперечисленных факторов риска либо несколько. Важно выявить степень влияния на кризисное состояние каждого из факторов, определить состояние предприятия и дать подробную оценку сложившимся обстоятельствам.

Для того чтобы выявить степень угрозы предприятию, необходимо провести оценку производственно - хозяйственной деятельности. Самыми распространенными и опасными для компаний и предприятий являются отраслевые, финансовые региональные, макроэкономические риски. Отраслевые тесно связаны с рынком сырья. Они могут подразумевать сниженные или завышенные цены на сырье и комплектующие детали.

Существенное влияние оказывает стоимость тепла, воды, электроэнергии. Риски банкротства также могут быть финансовые – связанные с покупкой или реализацией выпущенной продукции. Региональный финансовый риск вызван нечастым использованием

производственных ресурсов. Существенное влияние оказывает финансовая неразвитость экономики и инфраструктуры. Все эти факторы в значительной мере могут отразиться на экономике предприятия, важно дать им правильную характеристику и оценку во избежание банкротства и использовать подходящие методы.

Макроэкономический финансовый риск может быть вызван неразвитостью межторговых отношений, отсутствием каких-либо государственных гарантий, неактивным участием в национальной экономике. Существенное влияние на риск оказывает повышение процентных ставок в банках, инфляция, нестабильность курса валют.¹⁸

Для того чтобы предотвратить риск, необходимо тщательно проанализировать и дать оценку всем отраслям, которые способствуют его появлению. Важно провести диагностику предприятия и выявить, на каком этапе находится банкротство.

Подводя итог можно сказать что состоятельность компании зависит в большей степени не от сложности исполняемой работы, качества подготовки сотрудников, а от подготовленности руководящих лиц умело использующие в нужное время подходящие методы предупреждения банкротства, анализируя экономическую обстановку и предвидя все возможные риски.

Наступило время высоких технологий и информации, от скорости и качества обработки поступающей информации, аналитической работы, скорости принятия решений должностными лицами - зависит успех и экономическая состоятельность организации.

¹⁸ Тедеева З.Б. Обеспеченность оборотными средствами и финансовая устойчивость сельскохозяйственных предприятий // Стратегия устойчивого развития регионов России. - 2016. - № 32. - С. 61-66.

3.3. Экономическая оценка эффективности предложенных мероприятий

Завершающим шагом является прогноз финансовой устойчивости предприятия после предложенных мероприятий. Для этого в начале в таблице 3.14 представлен проект финансовых результатов ООО «Основа» на 2018 год.

За счет предложенных мероприятий увеличатся прочие доходы на:

- сдача в аренду газели – 183 тыс.руб. из таблицы 3.4.
- выручка от продажи сеялки Зернотуковая СЗ-5,4 – 300 тыс.руб. из таблицы 3.2.
- выручка от запчастей сельхоз-прицепа – 60 тыс.руб. из таблицы 3.5.
- проценты по депозиту из таблицы 3.13 составят в год 113 тыс.руб.

За счет предложенных мероприятий увеличатся также прочие расходы на:

- остаточная стоимость сеялки Зернотуковая СЗ-5,4 – 58 тыс.руб. из таблицы 3.2.
- остаточная стоимость сельхоз-прицепа и затраты на ликвидацию – 29 (26 + 3) тыс.руб. из таблицы 3.5.
- комиссия факторинговой компании 46 тыс.руб.

Таблица 3.14
Проект финансовых результатов ООО «Основа» на 2018 г.

Показатели	2017	2018 (прогноз)	Отклонение	Темп роста, %
1. Выручка	15026	15026	0	100,00
2. Себестоимость продаж	12024	12024	0	100,00
3. Валовая прибыль от продаж	3002	3002	0	100,00
4. Коммерческие и управленческие расходы	2246	2246	0	100,00
5. Прибыль (убыток) от продаж	756	756	0	100,00
6. Прочие доходы	660	1316	656	199,39
сдача в аренду ОС	0	183	183	-
выручка от продажи сеялки	0	300	300	-
выручка от запчастей сельхоз прицепа	0	60	60	-
проценты по депозиту	0	113	113	-
7. Прочие расходы	966	1099	133	113,77
остаточная стоимость сеялки	0	58	58	-
остаточная стоимость сельхоз прицепа и затраты на ликвидацию	0	29	29	-

комиссия факторинговой компании	0	46	46	
8. Прибыль (убыток) до налогообложения	450	973	523	216,22
9. Текущий налог на прибыль	0	0	0	-
10. Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	45	973	928	2162,2

Из анализа данных таблицы 3.14 следует, что увеличение чистой прибыли на 928 тыс.руб., прибыли до налогообложения на 523 тыс.руб. свидетельствует об эффективности предложенных мероприятий.

ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ

В рамках выпускной квалификационной работы изучены подходы к управлению финансовым состоянием предприятия, в результате чего можно сформулировать следующие выводы и рекомендации:

1. Установлено, что в настоящий момент организации вынуждены уделять большое внимание проблемам, связанным с формированием и повышением эффективности использования своих финансовых ресурсов и активизировать поиск путей улучшения своего финансового состояния. Для того чтобы установить систему, в которой работает организация, необходимо решить задачу максимизации прибыли организации.

2. Определены факторы, влияющие на финансовое состояние организации.

Внутренние факторы находятся под контролем руководства организации, которое может оказывать влияние на них. К таким факторам относят: материально-технические; организационно-управленческие; экономические факторы; социальные факторы.

Внешние факторы не могут быть объектами контроля или влияния со стороны руководства организации, но они количественно определяют уровень использования производственных и финансовых ресурсов данной организации. К внешним факторам относятся: рыночно-конъюнктурные факторы или экономические; хозяйственно-правовые и административные факторы; социальные и культурные факторы; технологические факторы.

3. Разработана методика анализа финансового состояния организации, который проведен на примере ООО «Основа» по следующим направлениям: проведение анализа состава и динамики имущества и обязательств организации за 2015-2017 гг.; анализ платежеспособности и ликвидности организации; оценка финансовой устойчивости; расчет и анализ показателей прибыли и рентабельности организации.

4. Проведен анализ финансового состояния ООО «Основа» за 2015-2017 гг. с целью изучения рассматриваемых проблем с практической точки зрения. В результате этого сформулированы следующие выводы:

– Ликвидность баланса предприятия можно охарактеризовать как недостаточную. При этом отсутствует возможность увеличения текущей ликвидности в недалеком будущем, но сохраняется – в отдаленной перспективе.

– По состоянию на 01.01.2018 г. по сравнению с 01.01.2016 г. финансовое положение ООО «Основа» ухудшилось. Оценивается оно как кризисное, при котором предприятие находится на грани банкротства, поскольку денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность предприятия не покрывают даже его кредиторской задолженности и просроченных ссуд.

– За исследуемый период увеличилось отвлечение средств из оборота предприятия, возросло косвенное кредитование средствами данной организации других предприятий. Организация несет убытки от обесценения дебиторской задолженности. Необходимо принять всевозможные меры по взысканию дебиторской задолженности в целях покрытия задолженности предприятия перед кредиторами. Существующее положение с уровнем непогашенной дебиторской задолженности, а также структура задолженности перед кредитующими организациями, являются одним из индикаторов неплатежеспособности предприятия.

– Снижение общей бухгалтерской прибыли ООО «Основа» до 450 тыс. руб. в 2017 г. обусловлено снижением сальдо прочих доходов и расходов на 485.21%.

– Показатели рентабельности ООО «Основа» в 2015-2017 гг. имеют низкое значение. Рентабельность затрат, рентабельность затрат по прибыли до налогообложения, рентабельность затрат по чистой прибыли сократились. Это свидетельствует о том, что деятельность анализируемого предприятия нельзя считать достаточно эффективной.

5. Разработаны мероприятия по управлению финансовым состоянием ООО «Основа», реализация которых позволит нейтрализовать выявленные в ходе анализа основные проблемы финансовой деятельности предприятия. К таким мероприятиям относятся:

– Эффективное управление внеоборотными активами, которое включает реализацию основного средства сеялки Зернотуковая СЗ-5,4, сдачу в аренду основных средств, ликвидацию основного средства. При продаже основного средства прочие доходы увеличатся 193 386 руб., от сдачи в аренду прочие доходы увеличатся на 193 386 руб., экономический эффект от ликвидации основного средства составит – 24 979 руб. Экономический эффект (чистая прибыль) от реализации мероприятий по управлению внеоборотными активами составит 364 805 руб.

– Для повышения объемов выработки и получения дополнительного дохода предприятию рекомендуется приобрести трактор «Беларусь». Приобретение основного средства осуществляется через систему лизинга, что позволит сэкономить налог на прибыль в размере 230 827 руб.

– Для уменьшения дебиторской задолженности ООО «Основа» рекомендуется применять факторинг, а также предусмотреть в договорах систему начисления скидок. Скидки должны предоставляться в зависимости от срока оплаты. Экономический эффект от реализации мероприятий по управлению дебиторской задолженностью составит 82 740 руб.

– Представлен проект финансовых результатов ООО «Основа» на 2018 г., который отражает увеличение чистой прибыли предприятия на 928 тыс.руб., прибыли до налогообложения на 523 тыс.руб., что свидетельствует об эффективности предложенных мероприятий.

Предложенные мероприятия позволят ООО «Основа» получить дополнительные денежные средства и своевременно отвечать по своим текущим обязательствам.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994г. № 51-ФЗ (ред. от 03.07.2016г.). СПС Консультант Плюс Режим доступа http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_111395/
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996г. № 14-ФЗ (ред. от 23.05.2016г.). СПС Консультант Плюс Режим доступа http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_9027/
3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998г. № 146-ФЗ (ред. от 03.07.2016г.). СПС Консультант Плюс Режим доступа http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671/
4. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000г. № 117-ФЗ (ред. от 03.07.2016г.). СПС Консультант Плюс Режим доступа http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28165/
5. Земельный кодекс Российской Федерации 25 октября 2001 года № 136-ФЗ (ред. от 01.09.2016г.). СПС Консультант Плюс Режим доступа http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_33773/
6. Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях 30 декабря 2001 года N 195-ФЗ(ред. от 03.10.2016г.) СПС Консультант Плюс. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_34661/
7. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» (ред. от 23.05.2016г.) СПС Консультант Плюс Режим доступа http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_34576/
8. Федеральный закон от 29 декабря 2006 года № 264-ФЗ «О развитии сельского хозяйства» (ред. 13.08.2015г.) СПС Консультант Плюс Режим доступа http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_38773/
9. Федеральный закон от 9 июля 2002 года № 83-ФЗ «О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей» (ред. 21.07.2014г.)

СПС Консультант Плюс Режим доступа
http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_45566/

10. Федеральный закон от 26 октября 2002 года № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (ред. от 01.09.2016г.). СПС Консультант Плюс Режим доступа http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_34222/

11. Постановление Госкомстата РФ от 05 января 2004г. № 1 «Об утверждении унифицированных форм первичной документации по учету труда и его оплаты». СПС Консультант Плюс Режим доступа http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_35666/:

12. План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкция по его применению, утвержденные Приказом Минфина РФ от 31.10.00г. №94н (в ред. от 08.11.2010г.) СПС Консультант Плюс Режим доступа http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_36555/

13. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» (ПБУ 9/99) (утверждено приказом Минфина России от 06.05.1999 № 32н, ред. от 06.04.2015г.) СПС Консультант Плюс Режим доступа http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_33455/

14. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» (ПБУ 10/99) (утверждено приказом Минфина России от 06.05.1999 № 33н, ред. от 06.04.2015г.) СПС Консультант Плюс Режим доступа http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_32341/

15. Антишкина, П.Д., Губарьков, С.В. Применение модели финансового обеспечения устойчивого роста в ОАО «Восход» / П.Д. Антишкина, С.В. Губарьков // Наука и образование в XXI веке: сборник науч. трудов по материалам Межд. научно - практич.конф. 31 октября 2014 г.: в 17 частях. Часть 1. Тамбов: ООО «Консалтинговая компания Юком», 2014. – С. 7 - 8.

16. Буткова О.В. Проблемы финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий / О.В. Буткова // Вестник международных научных конференций. – 2015. – №4(8). – С. 16 - 18.
17. Буткова О.В. Проблемы финансовой устойчивости сельхозпредприятий и пути их устранения. Экономика, труд, управление в сельском хозяйстве. – 2015. – № 4(25). – С.69 – 71
18. Буткова О.В. Пути повышения эффективности использования собственного капитала на предприятиях АПК / О.В. Буткова // Инновации в сельском хозяйстве. – Выпуск №3(13). – 2015. – С.291 - 295.
19. Буткова О.В. Финансовая устойчивость как один из показателей финансового состояния предприятия / О.В. Буткова, А.А. Шеломенцев // Вестник международных научных конференций. – 2015. – №4(8). – С. 19 - 21.
20. Герасименко О.А., Миронова Д.А. Диагностика кризисных явлений в управлении финансовой устойчивостью и платежеспособностью организации//Инновационная наука. 2016. № 4-1. С. 99-103.
21. Гитляровская, Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учеб. пособие / Л.Т. Гиляровская, А.В. Ендовицкая. - М.: ЮНИТИ - ДАНА, 2012. - 159 с.
22. Гладилин А.В., Коломыщ О.Н. Методические подходы к оценке уровня инновационно - инвестиционного развития регионов России // Экономика и предпринимательство. – 2014. - №9(50). – С. 379 - 381.
23. Гридякин А.А. Финансовая устойчивость предприятия//В сборнике: Сборник трудов студентов и преподавателей по материалам 10-ой всероссийской научно практической конференции «Актуальные проблемы экономических процессов в России» 2016. С. 21-25.
24. Губарьков, С.В. Организация предпринимательской деятельности: учебное пособие / С.В. Губарьков. – Владивосток: Изд - во ДВГТУ, 2006. – 390 с.

25. Гужвина Н.С. Значение анализа финансового состояния как важнейшего элемента антикризисного управления / Н.С. Гужвина // Новая наука: опыт, традиции, инновации. – 2015. – №6. – С. 209 - 212.

26. Илышева Н.Н. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», 080105 «Финансы и кредит» / Н.Н. Илышева, С.И. Крылов. -- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. -- 240 с.

27. Имангулов, В.Р. Система показателей финансовой устойчивости и анализ действующих методик их определения / В.Р. Имангулов // Аудит и финансовый анализ. - 2010. - № 5. - С. 94 - 100.

28. Кобозева Е. М., Иванова И. Г. Роль регионального АПК в системе импортозамещения // Конференция по актуальным вопросам экономики, права и гуманитарных наук в 2015г.: материалы международной научно - практ. конференции 20 мая 2015г., Краснодар: изд. Краснодарский ЦНТИ, 2015. – С. 109 - 114.

29. Кобозева Е.М. Повышение экономической устойчивости аграрного производства //Инновационные технологии в науке и образовании Международная научно – практическая конференция. Чебоксары, 2015. – С. 327 - 329.

30. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент. Теория и практика. – М.: Проспект, 2012. – 1104 с.

31. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / Л.Т. Гиляровская, Д.В. Лысенко, Д.А. Ендовицкий. – М.: Проспект: Велби, 2010. – 360 с.

32. Костяная В.И. Влияние внутренних и внешних факторов на финансовую устойчивость коммерческой организации и их классификация//Научный вестник Южного института менеджмента. 2016. № 2 (14). С. 74-77.

33. Лапуста М.Г. Финансы организаций (предприятий): Учебник / М.Г. Лапуста, Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай. – Изд. испр. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 575 с.
34. Максимов Д.А., Осельская А.В. Финансовая устойчивость как основополагающий фактор экономической безопасности предприятия//Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. 2016. № 6-2. С. 365-368.
35. Менеджмент: бакалаврская работа. Учебное пособие с грифом Минобрнауки РФ / под ред. д-ра экон. наук, профессора С.Д. Резника. – Пенза: ПГУАС, 2014. – 252 с.
36. Минина Е.Л. Система аграрного законодательства и основные тенденции его развития // Журнал российского права. 2010. N 6. С. 5 – 12
37. Москалева Е.Г. Повышение эффективности деятельности стратегических предприятий Республики Мордовия // Системное управление. 2016. № 1 (30). С. 25
38. Орел, М.С., Губарьков, С.В. Направления анализа финансового состояния предприятия / М.С. Орел, С.В. Губарьков // Актуальные вопросы образования и науки: сборник науч. трудов по материалам Межд. научно - практич. конф. 30 ноября 2015 г. Часть 2. Тамбов: ООО «Консалтинговая компания Юком», 2015. – С. 113 - 114.
39. Пулотов И.А., Губарьков С.В. Категориальный анализ термина «финансовая устойчивость предприятия»//Новая наука: Проблемы и перспективы. 2016. № 6-1 (85). С. 204-206.
40. Серова А.Р. Финансовая устойчивость предприятия//Новая наука: Стратегии и векторы развития. 2016. № 5-1 (82). С. 204-207.
41. Тедеева З.Б. Обеспеченность оборотными средствами и финансовая устойчивость сельскохозяйственных предприятий//Стратегия устойчивого развития регионов России. 2016. № 32. С. 61-66.

42. Турманидзе Т.У. Финансовый анализ: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т.У. Турманидзе. -- 2-е изд. -- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. -- 288 с.

43. Тускаева М.Р., Тайсаева З.С. Финансовая устойчивость корпораций и пути ее оздоровления//В сборнике: Экономика России в условиях глобализации: вызовы и возможности развития материалы международной научной конференции, в рамках VI Международного научного студенческого конгресса на тему: "Гражданское общество России: становление и пути развития". 2016. С. 139-142.

44. Филлипов Ю.М. Влияние информационно-аналитического обеспечения предприятия на его финансовую устойчивость//В сборнике: Взгляд молодых ученых на проблемы устойчивого развития Сборник научных статей по результатам I Конгресса молодых ученых по проблемам устойчивого развития . 2016. С. 478-485.

45. Харламова Ю.В. Финансовая устойчивость предприятий в условиях экономического кризиса//В сборнике: Современная молодежь – инновационное будущее России. Материалы IV Всероссийской научно-практической конференции (г. Саратов, 14 марта 2016 г.). Редакционная коллегия: Жулина Е.Г. (отв. редактор); Барулина Е.В.; Хачатрян Г.А. д-р экон. наук, доцент Жулина Е.Г. (отв. редактор); канд. экон. наук, доцент Барулина Е.В. (отв. секретарь); канд. экон. наук, доцент Хачатрян Г.А. . 2016. С. 147-149.

46. Чекалдаева Ю.А., Москалева Е. Г. Совершенствование финансовой стратегии бизнес – субъекта (на примере машиностроительного предприятия Республики Мордовия ОАО «Станкостроитель») // Экономика и социум. 2015. № 1-3 (14). С. 1328-1333.

47. Чудаева Д.И. Финансовая устойчивость предприятия и пути её повышения//Теория и практика современной науки. 2016. № 3 (9). С. 608-612.

48. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник. – М.: ИНФРА-М, 2009. – 365 с.

49. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 208 с.

50. Шилина К.А. Финансовая устойчивость – индикатор развития торговых организаций//В сборнике: Взгляд молодых ученых на проблемы устойчивого развития Сборник научных статей по результатам I Конгресса молодых ученых по проблемам устойчивого развития . 2016. С. 486-492.

51. Шляхтина Ю.А. Финансовая устойчивость предприятия - залог эффективных управленческих решений//В сборнике: В мире научных открытий материалы V Всероссийской студенческой научной конференции. Главный редактор В.А. Исайчев. 2016. С. 213-217.

52. Юдина Т.А. Финансовый анализ: Учебное пособие по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент» / Т.А. Юдина. – Пенза: Изд-во ПГУАС, 2017. – 136 с.

53. Юдина Т.А. Финансовый менеджмент: Учебное пособие. – Пенза: ПГУАС, 2013. – 228 с.

54. Юдина Т.А. Финансовый учет: Курс лекций. – Пенза: ПГУАС, 2014. – 299 с.

ГЛОССАРИЙ

Активы оборотные - совокупность имущественных ценностей предприятия, обслуживающих текущий хозяйственный процесс и полностью потребляемых в течение одного операционного цикла.

Внеоборотные активы - включают в себя основные средства (основные средства представляют собой общую первоначальную стоимость, которую фирма заплатила за приобретение своих основных производственных средств, включая землю, промышленные сооружения и оборудование) за минусом начисленной амортизации инвестиции в ценные бумаги других фирм нематериальные активы расходы на научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки патентные права, организационные расходы на зарплату, обучение, регистрацию и другие расходы до начала регулярной деятельности, патенты, торговые марки и так называемый гудвилл (репутация).

Дебиторская задолженность - сумма долгов, причитающихся фирме со стороны других предприятий, а также граждан, являющихся их должниками, дебиторами, представлена в виде счетов, отражающих задолженность других компаний. Обычно это товары и услуги проданные, но не оплаченные, например продажа в кредит. Часто рассчитывают чистую дебиторскую задолженность как разницу между фактической суммой и резервом по сомнительным долгам.

Коэффициенты ликвидности компании - относительные показатели, позволяющие ответить на вопросы: будем ли фирма в состоянии погасить в срок свои обязательства, будет ли компания испытывать трудности при выполнении этих обязательств.

Коэффициент абсолютной ликвидности - отношение денежных средств к краткосрочным обязательствам.

Коэффициент текущей ликвидности - отношение оборотных средств к краткосрочным пассивам. Поскольку этот коэффициент показывает, в какой

мере краткосрочные пассивы покрываются активами, которые можно обратить в денежные средства в течение определенного периода времени, примерно совпадающими со сроками погашения этих пассивов, его используют как один из основных показателей платежеспособности.

Коэффициенты рентабельности - показатели обобщенной характеристики эффективности работы компании в целом, отражающие, насколько прибыльна деятельность компании.

Пассивы - совокупность долгов, обязательств и собственного капитала фирмы; правая часть бухгалтерского баланса компании, обозначающая источники образования средств предприятия, его финансирования, сгруппированные по их принадлежности и назначению (собственные резервы, займы других организаций).

Платежеспособность предприятия - наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов в количестве, достаточном для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения.

Показатели ликвидности (liquidity ratios) - показатели, характеризующие способность предприятия рассчитываться по своим краткосрочным обязательствам.

Показатели рентабельности (profitability ratios) - показатели, характеризующие эффективность управления компанией, измеряемую как доходность.

Показатели финансовой устойчивости, или коэффициенты финансового рычага (leverage ratios) - показатели, нацеленные на измерение способности предприятия выполнять свои долгосрочные финансовые обязательства. В наиболее общем виде эти показатели сравнивают балансовую стоимость обязательств компании с балансовой стоимостью ее активов или собственного капитала.

Прибыль - превышение доходов от продажи товаров, услуг и других активов над затратами на их приобретение, производство и реализацию. Различают прибыль: общую, чистую, бухгалтерскую, экономическую, а также

нормальную. Прибыль бухгалтерская — прибыль, равная доходу от реализации за минусом внешних (бухгалтерских) издержек. Прибыль нормальная — доход предпринимателя как плата за предпринимательский талант; средняя по отрасли прибыль. Прибыль общая (валовая, полная, балансовая) - конечный финансовый результат, выявленный за отчетный период на основании бухгалтерского учета предприятия, фирмы до вычетов и отчислений на налоги и проценты. Исчисляется как разность между выручкой от реализации товаров и услуг и суммой затрат на их производство и реализацию. Прибыль чистая — прибыль, оставшаяся после уплаты из валовой прибыли налогов, отчислений и процентов по привлеченным займам.

Рентабельность - отношение полученной прибыли к вложенному капиталу. Рентабельность выражается общей нормой прибыли и характеризует эффективность деятельности компании и способность ее капитала к самовозрастанию. Максимальная норма рентабельности прямо зависит от прибыльности каждого кругооборота капитала и интенсивности его оборота. Поэтому постоянное движение капитала обеспечивает возможность роста прибыли и повышения рентабельности фирмы.

Финансовый анализ - обширная область исследования, включающая в себя следующие основные направления: анализ финансовой отчетности (в том числе анализ коэффициентов), коммерческие вычисления (финансовую математику), формирование прогнозной отчетности, оценку инвестиционной привлекательности компании с использованием сравнительного подхода, основанного на финансовых показателях.

Приложение 2

Отчет о финансовых результатах ООО «Основа» за 2015-2017 гг.

на 31 декабря 2017 г.

Организация	ООО «Основа»	по ОКПО	Коды		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	0710002		
Вид экономической деятельности	Сельское хозяйство	по ОКВЭД	31	12	2017
Организационно-правовая форма/форма собственности		по ОКОПФ/ОКФС	6446116194		
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)		по ОКЕИ	01.41.21		
			384		

Пояснения	Наименование показателя	2015	2016	2017
	Выручка (нетто) от продажи	12420	13662	15026
	Себестоимость продаж	11800	12411	12024
	Валовая прибыль от продаж	620	1251	3002
	Коммерческие расходы			
	Управленческие расходы	450	870	2246
	Прибыль (убыток) от продаж	170	381	756
	Доходы от участия в других организациях			
	Проценты к получению			
	Проценты к уплате			
	Прочие доходы	827	966	660
	Прочие расходы	432	555	966
	Прибыль (убыток) до налогообложения	565	792	450
	Текущий налог на прибыль			
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)			
	Изменение отложенных налоговых обязательств			
	Изменение отложенных налоговых активов			
	Иные обязательные платежи из прибыли	0	420	405
	Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	565	372	45

Руководитель Елисеев А.В. (подпись) (расшифровка подписи) Главный бухгалтер Макеева С.Ю. (подпись) (расшифровка подписи)

10 февраля 2017 г.



Бакалаврская работа выполнена мной самостоятельно. Использованные в работе материалы и концепции из опубликованной научной литературы и других источников имеют ссылки на них.

Отпечатано в одном экземпляре.

Библиография _____ 54 _____ наименования.

Один экземпляр сдан в архив университета.

« 18 » _____ мая _____ 2018 г.

_____ Макеева Т.С. _____