

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Российский государственный профессионально-
педагогический университет»
Институт гуманитарного и социально – экономического образования
Кафедра экономики

К защите допускаю:

Зав. кафедрой _____

А.Г.Мокронос _____

«___» февраля _____ 2017г.

Анализ и пути повышения финансовой устойчивости предприятия
Выпускная квалификационная работа
направление подготовки 38.03.01 Экономика

Идентификационный код: 682

Исполнитель:

Студент группы ЗЭкП-413С _____
подпись

Ю.А.Вавилова

Руководитель:

Ст. преподаватель _____
подпись

А.В.Фетисова

Нормоконтролер:

ст. преподаватель _____
подпись

А.В.Фетисова

Екатеринбург 2017

Содержание

Введение	2
1.Теоретические основы анализа финансовой устойчивости предприятия в современных условиях	5
1.1 Сущность понятий платежеспособность и финансовая устойчивость	5
1.2 Показатели, характеризующие финансовую устойчивость	14
1.3 Цели и задачи оценки финансовой устойчивости	24
2.Анализ финансовой устойчивости ООО «ПКК «С-АЮС, лтд»	29
2.1 Краткая характеристика предприятия	29
2.2 Анализ финансово экономических показателей	31
2.3 Анализ себестоимости	35
2.4 Анализ состояния основных и оборотных фондов	40
2.5 Анализ и оценка показателей платежеспособности предприятия	44
2.6 Оценка финансовой устойчивости предприятия	50
3.Рекомендации по улучшению финансового состояния ООО «ПКК «С-АЮС, лтд»	55
3.1 Политика предприятия по финансированию деятельности	55
3.2 Пути повышения финансовой устойчивости	57
Заключение	68
Список использованной литературы	71
Приложения	

Введение

Сегодня мы являемся свидетелями глубочайшего финансового кризиса, который коснулся практически всех отраслей экономики. В создавшихся условиях конкуренции и постоянной борьбы часть предприятий и организаций, оказалось обреченным на вымирание. Остальные, сумевшие удержаться и выстоять, должны были учиться выживать в условиях огромнейшего риска и неопределенности, когда все решения приходится принимать самостоятельно без инструкций и указов сверху. В новых рыночных условиях организации оказались в тесной взаимосвязи с внешней средой, к которой нужно было адаптироваться.

В современных условиях ведения бизнеса одной из значимых задач является нахождение баланса между уровнем платежеспособности и финансовой устойчивостью компании. Несмотря на то, что каждая из этих категорий является составляющей финансового равновесия компании, финансовую независимость как прогноз платежеспособности компании в долгосрочном периоде можно проанализировать с помощью показателей финансовой устойчивости. В отличие от показателей ликвидности и кредитоспособности показатели финансовой устойчивости являются важными для внутренних пользователей финансовой информации в организации.

Финансовая устойчивость является важнейшей характеристикой финансово-экономической деятельности предприятия. Если предприятие финансово устойчиво платежеспособно, то оно имеет преимущество перед другими предприятиями того же профиля в привлечении инвестиций, в получении кредитов, в выборе поставщиков и подборе квалифицированных кадров. Наконец, оно не вступает в конфликте государством и обществом, так как выплачивает своевременно налоги в бюджет, взносы в социальные фонды, заработную плату рабочим и служащим, дивиденды акционерам, а банкам гарантирует возврат кредитов и уплату процентов по ним.

Чем выше устойчивость предприятия, тем более оно независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск оказаться на краю банкротства.

Оценка финансовой устойчивости является основным элементом анализа финансового состояния. Она позволяет оценить риск нарушения обязательств по расчетам предприятия и разработать мероприятия по их ликвидации.

В современных условиях хозяйствования каждый финансовый менеджер должен знать технологию проведения такого анализа, уметь делать на его основе необходимые выводы, разрабатывать и предлагать руководству предприятия меры по улучшению платежеспособности, финансовой устойчивости предприятия и финансового состояния в целом.

Поэтому тема данной работы «Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия» достаточно актуальна.

Объектом исследования является ООО «ПКК «С-АЮС, лтд».

Анализ будет проведен за период с 2013г. по 2015г.

Целью данной работы является определение на основе анализа финансовых показателей ООО «ПКК «С-АЮС, лтд» мероприятий по улучшению финансовой устойчивости предприятия.

Для достижения данной цели решаются следующие задачи:

Рассмотреть теоретические основы анализа финансовой устойчивости предприятия в современных условиях;

Провести оценку финансовой устойчивости ООО «ПКК «С-АЮС, лтд»;

Разработать рекомендации по улучшению финансового состояния ООО «ПКК «С-АЮС, лтд»;

Для написания выпускной квалификационной работы использованы различные источники. В первую очередь – это нормативные акты, регламентирующие финансово-хозяйственную деятельность предприятий.

Кроме того, использованы научные литературные источники в виде учебной литературы, монографий и статей в периодической печати, посвященных вопросам теории и практики проведения анализа

платежеспособности и финансовой устойчивости предприятий. Это труды таких известных ученых, как В.В. Ковалев, А.Д. Шеремет, Г.В. Савицкая и др.

Информационными источниками для расчета показателей и проведения анализа финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «ПКК «С-АЮС, лтд» служат годовая и квартальная бухгалтерская отчетность за период 2013-2015 г.г. а также расшифровки движения и остатков по синтетическим счетам.

В процессе написания работы собраны данные, характеризующие хозяйственную деятельность ООО «ПКК «С-АЮС, лтд», структуру управления предприятия и функции финансового отдела; были обработана бухгалтерская и финансовая информация, на основе которой будет построен анализ платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «ПКК «С-АЮС, лтд».

1. Теоретические основы анализа финансовой устойчивости предприятия в современных условиях

1.1 Сущность понятий платежеспособность и финансовая устойчивость

Любой бизнесмен согласится, что создать предприятие не так сложно, как наладить производство, приносящее устойчивый и крупный доход. Для того чтобы быть уверенным в том, что бизнес сформируется и даёт прибыль, периодически проводят оценку финансового состояния предприятия. Данное понятие включает в себя целую систему взаимодействующих элементов, которые контролируют все денежные средства предприятия. Оценка таких факторов как рентабельность, финансовая устойчивость и ликвидность и других необходима банкам, которые определяют платежеспособность предприятия с целью выявления наиболее подходящего способа кредитования и процентной ставки.

На финансовое состояние предприятия влияют все его области деятельности. Залогом получения отличной и постоянной прибыли для любой организации является систематический выпуск качественной и конкурентоспособной продукции, востребованной нынешним рынком. Имеется два способа оценки финансового состояния: внешний и внутренний. Например, внешний анализ, нужный для отчетов перед проверяющими органами, партнерами и прочими, содержит в себе следующие виды анализа: - анализ прибыли, - определяются финансовая устойчивость и ликвидность, платежеспособность и стабильность, - анализ рентабельности, - анализ эффективности работы привлеченных средств и прочие. [10, С. 52]

Одними из основных видов внешнего анализа считаются определение ликвидности, платежеспособности и связанных с ними областей. Ликвидность предприятия устанавливается скоростью, с которой можно реализовать его

активы и получить финансовые средства. Ее находят по величине высоколиквидных активов в отношении с краткосрочной задолженностью. При анализе ликвидности оценивают, как текущие, так и будущие изменения вышеуказанного соотношения. Ликвидность считается низкой, если предприятию не хватает поступающих средств.

Прибыль от хозяйственной деятельности, а также количество финансов, оставшихся после выплаты по обязательствам и дивидендов, и являются определяющими факторами при определении финансовых возможностей предприятия. Именно поэтому ликвидность и платежеспособность взаимосвязаны: первая определяет возможность своевременного погашения долгов, имеющих свои сроки уплаты. Очевидно, для любого банка, организаций и партнеров, имеющих дело с этим предприятием целесообразно знать прогнозы платежеспособности не только на текущий момент, но и на ближайшее будущее. Если текущие активы имеют большую величину по сравнению с краткосрочными обязательствами – это указывает на ликвидность предприятия.

Платежеспособность предприятия включает сравнение активов с краткосрочными и долгосрочными обязательствами. Определить ликвидность, означает проанализировать ликвидность баланса, то есть степень превышения величины активов над обязательствами. В данном случае учитывают и активы, и пассивы, причем разделяют понятия быстро реализованных и медленно реализованных активов. Высокая ликвидность означает, что предприятие может не только и погасить необходимые обязательства, но и намного быстрее рассчитаться с долгами перед сторонними организациями. Кроме ликвидности очень важно выяснить и финансовую устойчивость предприятия, которая ответственна за платежеспособность с перспективой на будущее. Оценку финансовой устойчивости осуществляют для выяснения стабильности и финансовой независимости предприятия, а также определения эффективности работы капитала в соответствии с первоначально заявленной хозяйственной деятельностью.

Анализ работ зарубежных и отечественных ученых-экономистов позволил авторам выделить следующие подходы к определению сущности понятия «платежеспособность». Так, сторонники первого подхода – датские ученые Й. Ворст и П.Ревентлоу – определяют платежеспособность, как «способность выдерживать убытки» [8,С .47]. Тем самым ими подчеркивается наличие у предприятия определенного потенциала, который дает ему возможность покрывать убытки. Однако авторы не учитывают, что предприятие, в первую очередь, должно быть способным удовлетворять требования контрагентов и оплачивать свои потребности, а не ориентироваться на убытки и их погашение.

Французские ученые Дж. Депенленс и Дж.Джобард утверждают, что «платежеспособно то предприятие, у которого положительны оборотные фонды (то есть, существуют собственные источники оборотных средств)» [9.С.85]. Из данного определения следует, что платежеспособность определяется составом оборотных средств предприятия.

При этом большая часть собственных оборотных активов является основой платежеспособности предприятия.

Сторонники второго подхода – российские ученые В.В. Ковалев [12,С.305] и М.М. Крейнина [16,С.14] – трактуют понятие «платежеспособность», как наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, которая требует немедленного погашения. Тем самым ими подчеркивается, что предприятие должно иметь денежные средства, достаточные для оплаты краткосрочных обязательств и осуществления бесперебойного процесса производства. Конечно, предприятию необходимы средства для нового производственного цикла. Но при этом не учитывается, что, кроме предусмотренных краткосрочных обязательств, в установленный срок предприятию также необходимо оплачивать и долгосрочные кредиты, и займы, срок погашения которых может наступить в ближайшее время. Нельзя согласиться с утверждением вышеназванных авторов о том, что

платежеспособность касается только краткосрочных заемных средств. Остается непонятным: куда отнести долгосрочные обязательства, срок уплаты которых еще не наступил.

Важный научно-практический аспект платежеспособности рассматривается в работе М.С.Абрютиной и А.В. Грачова. Они определяют платежеспособность как достаточность у предприятия ликвидных активов для погашения в любой момент всех своих краткосрочных обязательств перед кредиторами [1,С.20]. Тем самым ими подчеркивается роль ликвидности для быстрого погашения краткосрочных займов, а также необходимость поддержания достаточного ее уровня. Однако при этом содержание платежеспособности сводится к ликвидности.

Несколько иной точки зрения придерживаются сторонники третьего подхода. Так, например, Э.И. Уткин согласен с тем, что оценка платежеспособности является одним из самых важных критериев финансового состояния предприятия. Однако под платежеспособностью он понимает способность предприятия своевременно и полностью рассчитываться по своим долгосрочным обязательствам [21,С.216].

А. Д. Шеремет (один из представителей четвертого подхода) считает, что «платежеспособность предприятия определяется как способность покрытия всех его обязательств (краткосрочных и долгосрочных) всеми активами» [23,С.165]. Данное определение, в отличие от вышеприведенных, является более точным, поскольку учитывает все виды обязательств и в нем указывается, каким образом достигается конечный результат. Однако полным его назвать нельзя, так как во внимание не берется специфика производственного процесса на предприятии.

В рамках данного подхода Д.С. Моляков и Е.И. Шохин утверждают, что платежеспособность является важнейшим показателем, характеризующим финансовое состояние предприятия; свидетельствует о том, что предприятие способно своевременно удовлетворять все платежные требования поставщиков, вытекающих из ранее заключенных договоров, рассчитываться

по полученным кредитам и займам, выплачивать заработную плату работникам, а также вносить платежи в бюджетные и внебюджетные фонды [18, С.89]. Разделяя данную точку зрения, украинский экономист Ю.С. Цал-Цалко добавляет, что предприятие считается платежеспособным, если сумма текущих активов (денежных средств, производственных запасов, дебиторской задолженности) больше или равна его внешним обязательствам (задолженности) [22, С.198]. На наш взгляд, данный подход является наиболее полным, авторами учтены все виды платежей, однако не указана срочность кредита.

Недостатки всех рассмотренных нами трактовок платежеспособности учтены в определении А.М. Поддерегина, который характеризует ее как способность предприятия своевременно и полностью выполнять свои обязательства, которые вытекают из кредитных и других операций денежного характера, имеют определенные сроки уплаты [21, С.310].

Таким образом, платежеспособность западными учеными определяется наличием собственных оборотных средств и способностью покрывать убытки. В отличие от них российские и украинские экономисты определяют платежеспособность как способность предприятия выполнять свои обязательства (краткосрочные – В.В. Ковалев, М.М. Крейнина, М.С. Абрютин и А.В. Грачова; долгосрочные – Э.И. Уткин; все обязательства – А.Д.Шеремет, Д.С. Моляков, Е.И. Шохин, Ю.С.Цал-Цалко, А.М. Поддерегин).

Сегодня мы считаемся свидетелями полнейшего финансового кризиса, который тронул без малого все отрасли экономики. В организовавшийся конкурентной борьбе и непрерывной борьбы часть предприятий и организаций, оказалось обреченным на исчезновение. Оставшиеся, сумевшие выдержать и выстоять, должны были усваивать условия выживания в условиях громаднейшего риска и неопределенности, когда все вывода нужно принимать лично без руководств и указов сверху. В новейших рыночных обстоятельствах организации очутились в тесной связи с внешней средой, к какой нужно было приспособливаться.

В современных обстоятельствах ведения бизнеса одной из значимых задач является нахождение баланса между уровнем платежеспособности и финансовой устойчивостью компании. Несмотря на то, что каждая из этих категорий является составляющей финансового равновесия компании, финансовую независимость как прогноз платежеспособности компании в долгосрочном периоде можно проанализировать с помощью показателей финансовой устойчивости. В отличие от показателей ликвидности и кредитоспособности показатели финансовой устойчивости являются важными для внутренних пользователей финансовой информации в организации.

Проведение анализа финансовых результатов, как правило, рассчитать следующие показатели:

Показатели финансовой устойчивости – оценить способность предприятия удовлетворять собственные потребности имеющихся средств;

Прибыльность компании – показать, насколько выгодно используется активы различной степени ликвидности в работе компании;

Показатели деловой активности – сенсорной скорости обтекания различных активов. Показатели деловой активности демонстрируют продолжительность производственного цикла, и чем короче она будет, тем лучше построена работа фирмы;

Коэффициенты ликвидности проиллюстрировать отношения между различными группами активов в зависимости от их способности быть быстро конвертированы в деньги;

Показатели платежеспособности – демонстрируют, скорость с которой компания способна осуществить свои обязательства перед контрагентами. После всех расчетов приходит время для их описания и комментарии к расчетам сыграть решающую роль в принятии мнения пользователей данного анализа и их принятие тех или иных решений. Как правило, для анализа из лучших финансовых аналитиков приглашаются, как правильную интерпретацию результатов анализа может зависеть судьба компании. [13,С. 143]

Финансовые коэффициенты-это относительные показатель, который оценивает ликвидность баланса и финансовую устойчивость организации. Для этого фактические коэффициенты можно сравнить с оптимальными значениями определяемых на основе анализа большого массива данных авторами методы анализа экономистов и практиков.

Коэффициент автономии (финансовой независимости) (ФН) - это отношение совокупного капитала к валюте баланса (баланса - Б).

Коэффициент финансовой зависимости (КФЗ) считается как отношение заемных средств к собственным.

Гибкость, соотношение (км) – соотношение оборотного капитала и суммы собственного капитала.

Коэффициенты рентабельности дают характеристику относительной прибыльности организации. В числителе этих показателей отражает прибыли (в расчетах используется общая сумма прибыли до налогообложения, прибыли от продаж и чистой прибыли), в знаменателе - показатели вклада организации в прибыли (капитала, доходов, расходов и др.). Показатели рентабельности рассчитываются в процентах, но могут также быть интерпретированы как возвращает в рублях на каждый вложенный рубль.

Коэффициент рентабельности активов (экономическая рентабельность или - AP) рассчитывается как отношение общей прибыли до налогообложения и среднегодовой стоимости активов организации. Этот рисунок показывает влияние активов организации. Он характеризует конкурентоспособность организации, его сравнивают со средними показателями в отрасли.

Коэффициент рентабельности собственного капитала является чистой прибылью, деленная на среднюю величину собственного капитала. Этот коэффициент показывает, насколько эффективно используется собственный капитал.

Очевидно, ни одно предприятие, желающее оптимизировать свою работу не откажется от проведения вышеуказанных анализов. Ведь с их помощью можно провести пересмотр ведения хозяйственной деятельности

для сохранения величины имеющихся активов и предотвращения их падения.
[11,С. 45]

Выживание в условиях рыночной экономики связано с постоянным стремлением к повышению эффективности производства. Это достигается за счет внедрения передовых достижений науки и техники, более рациональной организации труда, мотивирования активности персонала. Но для того чтобы иметь возможность внедрять эти положительные изменения, предприятие должно быть финансово устойчивым. В противном случае любой неудачный шаг или неожиданное изменение рыночной конъюнктуры – и оно на грани банкротства.

Поэтому финансовая стабильность – это главный объект анализа текущего состояния предприятия. Оценка текущей ситуации Финансовое состояние предприятия характеризуется теми ресурсами, которые обеспечивают его нормальное функционирование и платежеспособность. Оно бывает кризисным, неустойчивым и стабильным.

На стабильность предприятия оказывают влияние совокупность факторов: позиция на рынке, качество выпускаемой продукции, потенциал, степень зависимости от инвесторов и кредиторов, неплатежеспособность дебиторов, эффективность производства и производительность персонала.

Разнообразие факторов, которые влияют на текущую ситуацию на предприятии, определяет то, что стабильность – это совокупность трех основных составляющих. Внутренняя устойчивость представляет собой финансовое состояние, при котором обеспечивается постоянно высокий результат функционирования.

Общая стабильность системы отражает такое движение денежных средств на предприятии, которое обеспечивает превышение доходов над расходами. Финансовая устойчивость позволяет маневрировать на рынке и способствует бесперебойному процессу производства продукции и реализации товаров. Полученные при оценке коэффициенты сравнивают со средними или

нормальными показателями, что позволяет установить текущее состояние предприятия.

Факторы стабильности. На финансовую устойчивость влияют как параметры внутренней, так и внешней среды. К первой группе в первую очередь относится количество прибыли, если ее достаточно для покрытия расходов и обеспечения модернизации оборудования. Достаточность прибыли зависит от качества и номенклатуры товаров, резервов предприятия, запасов, правильности стратегии и задач, рациональности финансового менеджмента.

Внешняя стабильность предприятия определяется экономической средой, в которой оно функционирует. Ее составляющими является уровень развития национальной экономики, место в отрасли, конкурентными преимуществами, взаимоотношениями с местными и государственными органами, а также клиентами, инвесторами и кредиторами. Кроме того, на финансовую устойчивость оказывают материальные, политические, нерыночные, поверхностные и другие факторы. Проблемы недостаточности ресурсов Кризисное или неустойчивое состояние предприятия проявляется в снижении платежеспособности и ликвидности, увеличении дебиторской задолженности и расходов.

Текущая и перспективная финансовая стабильность – это объект анализа любого предприятия. На основе его оценки строятся стратегические планы и формируется повестка дня. Кроме недостаточной устойчивости, иногда на предприятии наблюдается избыточная стабильность. Это также плохо сказывается на функционировании, поскольку такое положение вещей означает, что свободные финансовые ресурсы используются неэффективно. Таким образом, обеспечение объективно необходимого уровня стабильности предприятия – это основная задача менеджмента. Именно от ее исполнения зависит безоблачное будущее и перспективы расширения бизнеса. [9.С. 85]

Платежеспособность предприятия - это способность конкретного субъекта в срок и полностью погашать задолженность по кредитам. Она является ключевым признаком нормального и устойчивого экономического

положения любой организации. Платежеспособность компании будет складываться из следующих факторов. Во-первых, предприятие обладает активами (то есть имуществом и денежными средствами), которых достаточно для того, чтобы погасить все имеющиеся у организации обязательства. Во-вторых, степень ликвидности тех активов, которые имеются у компании, должны быть достаточными, чтобы реализовать их при необходимости, переводя в деньги и в такую сумму, которая достаточна для погашения взятых обязательств.

1.2 Показатели, характеризующие финансовую устойчивость

Проводя анализ финансовых результатов, обычно рассчитывают следующие показатели:

Показатели финансовой стойкости – определяют возможность предприятия обеспечивать собственные потребности имеющимися в распоряжении средствами;

Показатели рентабельности предприятия – показывают, насколько прибыльно использование активов различной степени ликвидности в деятельности фирмы;

Показатели деловой активности – касаются скорости оборачивания разного рода активов. Показатели деловой активности показывают длительность производственного цикла предприятия, и чем он короче – тем эффективнее построена работа фирмы;

Показатели ликвидности – иллюстрируют соотношение между различными группами активов, в зависимости от их способности быстро быть превращенными в деньги;

Показатели платежеспособности – показывают, насколько предприятие способно отвечать по своим обязательствам перед контрагентами.

Как правило, из этих пяти пунктов и составляется анализ финансовых результатов предприятия. После того, как проведены все вычисления, наступает время их охарактеризовать – и именно комментарии к расчетам

играют решающую роль при составлении мнения пользователями данного анализа и принятии ими тех или иных решений. Как правило, для проведения анализа приглашаются лучшие финансовые аналитики, поскольку от правильной интерпретации результатов анализа может зависеть судьба фирмы. [13,С. 143]

Финансовые коэффициенты – это относительные показатели с помощью которых оценивается ликвидность баланса и финансовая устойчивость организации. Для этого фактические коэффициенты могут сопоставляться с оптимальными значениями, которые определены на основе анализа большого массива данных авторами методик анализа и экономистами практиками.

Коэффициенты ликвидности рассчитываются как соотношение оборотных активов и краткосрочных обязательств и характеризуют возможность организации погасить свои краткосрочные обязательства за счет имеющихся у них оборотных активов.

Коэффициент абсолютной (мгновенной) ликвидности (Ка.л) показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть немедленно погашена за счет абсолютно ликвидных активов.

Коэффициент срочной ликвидности (Ксл) показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет наиболее ликвидных оборотных активов.

Коэффициент текущей ликвидности (Ктл) показывает соотношение всей суммы оборотных активов и краткосрочных обязательств. Минимально допустимое значение этого коэффициента 1. Такой уровень коэффициента текущей ликвидности означает, что у организации имеется возможность погасить все краткосрочные обязательства за счет имеющихся у него оборотных активов.

Показатели финансовой устойчивости и платежеспособности.

Коэффициент автономии (финансовой независимости) (К фн) – это отношение собственных средств к итогу баланса (валюте баланса - Б).

Коэффициент финансовой зависимости (Кфз) – считается как отношение заемных средств организации к собственным.

Коэффициент маневренности (Км) – соотношение собственных оборотных средств и суммы собственного капитала.

Коэффициенты рентабельности дают характеристику относительной прибыльности организации. В числителе этих показателей отражается прибыль (в расчетах используется суммарная прибыль до налогообложения, прибыль от продаж и чистая прибыль), в знаменателе - показатели, характеризующие вклад организации в извлечение прибыли (капитал, выручка, себестоимость и др.). Показатели рентабельности рассчитываются в процентах, но могут также интерпретироваться как отдача в рублях на каждый вложенный рубль.

В финансовом менеджменте чаще всего используются коэффициенты рентабельности активов, рентабельности собственного капитала, рентабельности реализации, рентабельности затрат на производство и реализацию продукции.

Коэффициент рентабельности активов (или экономическая рентабельность - ЭР) рассчитывается как соотношение суммарной прибыли до налогообложения и среднегодовой стоимости активов организации. Этот показатель показывает отдачу активов организации. Он характеризует конкурентоспособность организации, его сравнивают со среднеотраслевыми показателями.

Коэффициент рентабельности собственного капитала – это отношение чистой прибыли к среднегодовой стоимости собственного капитала. Данный коэффициент показывает, насколько эффективно используется собственный капитал.

Коэффициент рентабельности реализации (или рентабельность продаж) – считается как отношение прибыли от реализации к чистой выручке от реализации. Показатель характеризует отдачу с рубля выручки. Его уместно

использовать для принятия решений по управлению затратами, выбору ценовой политики, формированию ассортимента и пр.

Коэффициент рентабельности затрат на производство и реализацию продукции (или рентабельность основной деятельности) – соотношение прибыли от продаж и себестоимости продукции. Он характеризует отдачу с рубля затрат. Коэффициент используется для принятия решений по управлению затратами, формированию ассортимента.

Коэффициенты деловой активности необходимы для характеристики эффективности использования организацией своих активов.

Коэффициент оборачиваемости активов – это отношение выручки от реализации продукции к итогу актива баланса.

Он показывает, сколько раз обернулись все активы организации или сумму денежной выручки, полученной на каждый рубль используемых активов.

Для характеристики оборачиваемости можно использовать показатели длительности оборота в днях. Для того чтобы их рассчитать, необходимо длительность периода в днях разделить на количество оборотов.

Показатели рыночной активности характеризуют положение фирмы на фондовом рынке.

Коэффициенты рыночной активности показывает положение акций организации на фондовом рынке, их привлекательность для инвесторов. Для расчета этой группы показателей, кроме информации, содержащейся в бухгалтерской отчетности необходимы данные о рыночных котировках акций.

Прибыль на акцию считается как частное от деления чистой прибыли на общее число обыкновенных акций организации. Этот показатель показывает, какая сумма чистой прибыли приходится на одну обыкновенную акцию в обращении.

Акции в обращении - разница между общим числом выпущенных акций и собственными акциями у организации.

Балансовая стоимость одной акции - стоимость чистых активов (собственного капитала), приходящаяся на одну акцию.

Соотношение рыночной и балансовой стоимости акции. Для расчет этого показателя сопоставляется рыночная стоимость (в числителе) и балансовая (в знаменателе) стоимость акции.

Инвестиционная привлекательность акций достигается при высоком соотношении рыночной и балансовой стоимости.

Текущая доходность (норма дивиденда) – это отношение дивиденда на акцию к ее рыночной стоимости.

При совокупной доходности учитывается дивидендный доход и курсовая разница, которую можно получить при продаже акций. Рассчитывается показатель путем деления суммы дивиденда и курсовой разницы (цена продажи P^* - цена покупки P) на рыночную стоимость акции.

IV. Факторный анализ – это анализ, показывающий влияние отдельных факторов на результативный показатель.

Анализ финансовых результатов является важным направлением финансового анализа в организации . В данном случае целесообразно применить метод факторного анализа. С помощью него можно выявить влияние отдельных факторов на результаты финансово-хозяйственной деятельности организации.

Составим факторную модель прибыли до налогообложения:

$$Пн = В - С - КР - УР + (-) Пфд + ВД - ВР + ПД - ПР \quad (1)$$

Данная модель - аддитивная, в нее факторы входят в виде алгебраической суммы. Все факторы в такой модели могут быть поделены на две группы: прямого действия и обратного действия.

Изменение факторов прямого действия в сторону увеличения или уменьшения вызывает равнонаправленное изменение прибыли - увеличение или уменьшение ее соответственно. К таким факторам относятся доходы, в

т.ч. В - выручка, Пфд - прибыль от финансовой деятельности, ПД - прочие доходы и ВД - доходы от внереализационных операций.

Факторы обратного действия вызывают обратные изменения прибыли: их увеличение приводит к уменьшению прибыли, а их уменьшение ведет к ее увеличению. К таким факторам относятся расходы и затраты, такие как С - себестоимость, ПР - прочие операционные расходы, ВР - внереализационные расходы, КР – коммерческие расходы, УР – управленческие расходы.

Методы финансового анализа – это программа действий, направленных на изучение финансового здоровья предприятия, его внутренней и внешней политики. Они направлены на отслеживание текущего состояния, на определение его кредитной и инвестиционной способности. А также они помогают ответить на вопрос о том, насколько стабильно и рентабельно работает предприятие в конкретный момент времени.

Методы и приемы финансового анализа своевременно выявляют слабые места и сильные стороны предприятия. Благодаря этому ликвидируются потенциальные источники возникновения хозяйственных проблем и обнаруживаются новые цели, на которые предприятие может сделать ставку в будущем. [18,С. 122]

Методы финансового анализа включают несколько этапов:

1 этап. Направлен на общую предварительную оценку состояния финансов за определенный период.

2 этап. Включает исследование финансовой устойчивости и платежеспособности.

3 этап. Исследует кредитоспособность и ликвидность баланса.

4 этап. Анализирует время оборачиваемости активов.

5 этап. Направлен на изучение возможного состояния потенциального банкротства. [23,С. 51]

В своей практике методы финансового анализа опираются:

Во-первых, на сравнение финансовых данных отчетного периода с базисным или плановым периодом.

Во-вторых, на использование группировочных таблиц, которые быстро, наглядно дают картину состояния отдельных показателей финансового состояния и показывают их взаимосвязь с другими величинами.

В-третьих, на метод математических подстановок. Такой подход замены отчетного показателя базисным показателем дает возможность определить влияние одного показателя на общий итог финансового состояния в целом.

В-четвертых, на расчет финансовых коэффициентов. Они позволяют показать, как количественную картину сложившейся финансовой ситуации, так и цепную динамику показателей в отдельности.

Методика анализа финансового состояния предприятия включает в себя графический, табличный и коэффициентный способы. Информационной базой оценки анализа финансового состояния предприятия являются финансовые данные бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия.

Графический способ финансового анализа

Данная методика финансового анализа позволяет оценить финансовое состояние как предприятия в целом, так и отдельных объектов финансового анализа. Он осуществляется с помощью графического отображения в относительных или абсолютных величинах показателей финансовой отчетности на балансограмме на начало и конец анализируемого периода для последующей оценки финансового состояния предприятия в прошлом и настоящем, а также прогнозирования финансового состояния в будущем. Балансограмма представляет собой диаграмму, отображающую соотношение между финансовыми показателями предприятия. [20, С. 177]

Проведению финансового анализа предприятия графическим способом предшествуют выбор шкалы балансограммы и определение границ нанесения отобранных величин финансовых показателей на балансограмму. Для определения границ наносимых на балансограмму величин финансовых показателей рассчитываются нарастающие итоги величин показателей.

Коэффициентный способ финансового анализа

Способ описывает финансовые пропорции между различными статьями бухгалтерской финансовой отчетности. Достоинством данной методики анализа финансового состояния являются простота расчетов. Коэффициентный способ предусматривает: во-первых, расчет соответствующего показателя и, во-вторых, сравнение этого показателя с какой-либо базой, например с общепринятыми стандартными параметрами; среднеотраслевыми показателями; аналогичными показателями предшествующих лет (периодов); показателями конкурирующих предприятий; другими показателями анализируемой фирмы.

Анализ коэффициентов финансового состояния предприятия проводится для исследования изменений устойчивости положения предприятия и проведения сравнительного анализа финансового положения нескольких предприятий. Недостатками финансовых коэффициентов является то, что они статичны, не отражают различий в методах бухгалтерского учета и качества составляющих показателей. [18,С. 63]

Показатели, используемые в анализе финансового состояния, тесно связаны в количественных соотношениях. Эта связь вытекает либо из причинно-следственных зависимостей, либо из особенностей методологии их расчета. Часть этих показателей – финансовых коэффициентов – определяется по данным баланса, которые изначально замкнуты и упорядочены балансовым обобщением и системой двойной записи. Здесь в большей степени проявляется уже не тесная стохастическая, а функциональная зависимость, когда конкретное значение одного показателя предполагает определенные значения других.

Для контроля за хозяйствующими субъектами и создания ориентиров для принятия управленческих решений такие значения нормируются. Конкретика этих норм устанавливается как результат сложения множества факторов, среди которых административные интересы, наработанный опыт, здравый смысл и др. Их предназначение – служить объективными

оценочными критериями, а также своеобразными маяками при установлении и удержании в заданном направлении курса экономического развития.

Однако представляется, что действенные ориентиры должны быть более гибкими, учитывающими релевантные различия по регионам, видам деятельности хозяйствующих субъектов и т.д. [7, С. 73]

Ключевые финансовые коэффициенты повысят свое значение как фактор хозяйственного развития страны в условиях их систематического мониторинга по регионам и экономике в целом с формированием оперативных отчетных данных, ориентирующих бизнес на средние значения этих коэффициентов в успешно работающих компаниях.

В этих целях уместно активизировать имманентную заинтересованность хозяйствующих субъектов в хорошем партнерском климате путем их добровольной самосертификации как участников автономного мониторинга финансовой экологии. Признаками статуса такого участника являются систематическое проведение внутреннего анализа релевантных финансовых коэффициентов и открытая публикация их значений. Также ценной является информация об амплитудах колебаний коэффициентов по периодам времени и видам деятельности в разрезе масштабов, опыта в данном бизнесе и т.д.

В методологических арсеналах управленческого анализа каждого хозяйствующего субъекта должны быть обоснованные значения релевантных на каждый момент времени ключевые финансовые коэффициенты исходя из принятой финансовой политики (по степени ее консервативности или прогрессивности), стадии жизненного цикла и многих других обстоятельств.

По результатам проведения анализа финансового состояния предприятия тремя способами дается синтетическая оценка объектов финансового анализа предприятия и синтетическая оценка финансового состояния предприятия в целом.

Синтетическая оценка объектов финансового анализа предприятия

Синтетическая оценка финансового состояния предприятия – это обобщение, уточнение выводов, характеризующих объекты финансового

состояния предприятия. Цель синтетической оценки – выявление наиболее существенных количественных и качественных характеристик фактических значений финансовых показателей, определяющих финансовое состояние предприятия.

При проведении синтетической оценки финансового состояния предприятия формулируются общие выводы о состоянии объектов финансового анализа и финансовом состоянии предприятия в целом, проблемы в области финансового состояния предприятия и резервы для их разрешения. [12,С. 51]

Формулирование общих выводов, выявление проблем и резервов осуществляется в ходе последовательного проведения вертикальной, горизонтальной и общей синтетических оценок финансового состояния предприятия. Вертикальная синтетическая оценка позволяет оценить финансовое состояние предприятия на основании анализа объектов финансового анализа одним из способов финансового анализа. Горизонтальная синтетическая оценка позволяет сформулировать общие выводы, выявить основные проблемы и резервы для их решения по каждому объекту финансового анализа.

Оценка финансового состояния организации исключительно по данным бухгалтерского финансового учета и отчетности может искажаться по причине того, что эти данные не являются оперативными. Текущее формирование показателей финансового состояния предприятия в большей степени обеспечивается с помощью управленческого учета или на основе внутреннего документооборота предприятия. Однако при этом возникают конфиденциальные ограничения, и информация, на основе которой проводится анализ, а также его результаты становятся коммерческой тайной и напрямую недоступны для внешних заинтересованных лиц.

Объективное преимущество анализа по данным управленческого учета – в степени его пространственной и временной детализации, формируемой изначально в зависимости от потребностей и приоритетов компании по поводу

направлении сегментации и частоты замеров (час, день, неделя, месяц и т.д.). Современная оптимальная продолжительность анализируемого периода составляет, как правило, месяц, что позволяет информации оставаться актуальной и достаточной для выявления тренда изменения экономической ситуации. [8,С. 32]

В ходе анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта особого внимания заслуживает учет особенностей проводимой финансовой политики. Финансовый менеджмент организации, как правило, отдает приоритет эффективности управления денежными средствами, а не финансовыми ресурсами.

Стратегическая финансовая политика в этом случае основывается на превентивных усилиях, направленных на всемерную минимизацию расходов по привлечению финансовых ресурсов и максимизацию рентабельности инвестиций при соблюдении низкого уровня риска.

Необходимо убедиться, что эти значения не результат случайного стечения обстоятельств, а следствие той или иной степени эффективности финансовой стратегии, подтверждаемой характеристиками их стабильности или направленности динамики за ряд предшествующих периодов.

1.3 Цели и задачи оценки финансовой устойчивости

Система контроля на всяком предприятии обязана быть целостной и включать все стадии бизнес-процесса: от исходных этапов организации предприятия, первичного приобретения основных фондов и материалов, до оценки прибыльности его работы. В частности, анализ результатов деятельности предприятия за определённый период и дает возможность дать полную оценку эффективности его деятельности. В связи с тем, что абсолютно все показатели деятельности фирмы имеют денежное измерение, то и процедуру данной оценки называют как анализ финансовых результатов. Это мероприятие производится на каждом предприятии, обычно, в конце отчетного года, после составления готовой отчетности.

Давайте рассмотрим, что представляет собой анализ финансовых результатов предприятия? По определению, это очень объемная вычислительная работа, данные для которой берутся в годовой финансовой отчетности компании, и на базе которых рассчитываются дополнительные показатели, такие, как коэффициент финансовой устойчивости, коэффициент кредитоспособности и прочее. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия могут осуществлять не только руководители и работники предприятия, но также и внешние – банки, потенциальные инвесторы, аудиторские фирмы и так далее. Как раз от результатов анализа во многом будет зависеть их решение о предоставлении предприятию кредитных или инвестиционных средств, а также содержание аудиторского заключения. [5, С. 76]

Необходимо также учесть, что у большинства российских предприятий анализ финансовых результатов не всегда с уверенностью можно считать достоверным в связи с ведением ими так называемой «черной» бухгалтерии. Присутствие не отражаемой в официальной отчетности части предприятия может являться фактором того, что настоящее положение дел может значительно отличаться от того, что описано в отчете о финансовых результатах. Вот поэтому в странах СНГ возможные крупные инвесторы и кредиторы не часто принимают свои решения базирываясь только на данных финансовой отчетности – часто такие решения принимаются на основании личных договоренностей с руководством фирмы-реципиента. Только коренное реформирование существующей экономической системы, особенно в части налогообложения, может исправить данную ситуацию.

Финансовое состояние предприятия характеризуется совокупностью показателей, отражающих процесс формирования и использования его финансовых средств такими как: обеспеченность финансовыми ресурсами, необходимыми для хозяйственной деятельности, целесообразность их размещения и использования, финансовые взаимоотношения с другими предприятиями, организациями, учреждениями и лицами, их

платежеспособностью и рыночная устойчивость. Все выше перечисленное определяет значение проведения анализа финансового состояния предприятия и увеличивает значение данного анализа в экономическом процессе.

Финансовое положение предприятия напрямую зависит от итогов его хозяйственной и финансовой деятельности. Финансовая деятельность предприятия, как составная часть хозяйственной, направлена на предоставление планомерного поступления и использования финансовых ресурсов, соблюдения расчетной дисциплины, достижения рациональных соотношений собственных и заемных средств и наиболее эффективного их использования. [21,С. 78]

С помощью анализа финансового состояния хозяйствующих субъектов можно провести:

- объективную оценку финансовой устойчивости;
- своевременное определение возможного банкротства;
- эффективность использования финансовых ресурсов.

Предмет анализа финансово-хозяйственной деятельности организации – это причинно-следственные связи экономических процессов и явлений, которые возникают в финансово-экономической и производственной сферах организации.

Объект анализа - экономические результаты хозяйственной деятельности предприятия, а также отдельные моменты ее финансово-хозяйственной деятельности.

Основная цель проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности организации состоит в выявлении сильных и слабых сторон ее деятельности, повышении эффективности деятельности и поиске возможностей для улучшения работы предприятия.

Анализ финансового состояния предприятия является важнейшим фактором как финансового менеджмента на предприятии, так и его экономических взаимоотношений с партнерами, финансово–кредитными институтами.

Цели финансового анализа:

- выявление изменений показателей финансового состояния;
- выявление факторов, влияющих на финансовое состояние;
- оценка количественных и качественных изменений финансового состояния;
- оценка финансового положения на определенную дату;
- определение тенденций изменений финансового состояния.

Анализ финансового состояния предприятия важен следующим группам его потребителей:

- менеджерам предприятия и в первую очередь финансовым менеджерам;
- собственникам, в том числе акционерам;
- кредиторами инвесторам;
- поставщикам. [7, С. 87]

Следовательно, перечень выше перечисленных категорий потребителей финансового анализа показывает, что в нем нуждаются все участники экономического процесса.

В процессе анализа необходимо обратить внимание на вопрос имущественного состояния предприятия, размещения средств в сфере производства и сфере обращения, обеспечения предприятия оборотными средствами и эффективности их использования. Изучается также структура капитала, состояние собственных и заемных средств, финансовое состояние предприятия, его платеже- и кредитоспособность, устойчивость финансового положения.

В ходе анализа важно решить следующие задачи:

- на базе данных изучения взаимосвязи между разными показателями производственной и финансовой деятельности дать оценку выполнения плана по поступлению финансовых ресурсов и их использованию с точки зрения улучшения финансового состояния предприятия;

- составить прогноз вероятных финансовых результатов, рентабельности отталкиваясь от реальных условий хозяйственной деятельности и размеров имеющихся собственных и заемных средств, составить модель финансового положения при различных возможных вариантах использования ресурсов предприятия;
- выработать определенные мероприятия, направленные на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового положения предприятия и его платежеспособности.

Информационной базой для проведения анализа финансового состояния является бухгалтерская документация, статистическая и оперативная отчетность. Главную роль играет бухгалтерский баланс (форма №1), и приложения к балансу, форма №2 «Отчет о финансовых результатах и их использовании», форма №5 «Сведения о состоянии имущества предприятия», форма №4 «Отчет о движении денежных средств». Для проведения анализа и планирования используются нормативы, утвержденные на предприятии или в организации.

Результаты финансовое состояние предприятия можно изучить и правильно оценить только, опираясь на достоверных и реальных данных баланса. исходя из этого баланс предварительно составляют путем проверки, очистки и группировки статей. [4,С. 56]

Проверка баланса производится с целью выявления правильности его составления, увязки с иными формами бухгалтерского отчета. Реальность баланса подтверждается актами результатов инвентаризации товарно-материальных ценностей, денежных средств и расчетов, справками, выписками по счетам в банках.

2. Анализ финансовой устойчивости

ООО «ПКК «С-АЮС, лтд»

2.1 Краткая характеристика предприятия

Объект, в котором осуществлялась практика, является Общество с ограниченной ответственностью «ПКК «САЮС, ЛТД». Компания является юридическим лицом, осуществляющим хозяйственную деятельность. Имеется самостоятельный баланс, расчетный и иные счета в учреждениях банков, печать со своим наименованием, бланки, а также другие необходимые реквизиты. производит следующие виды деятельности (в соответствии с кодами ОКВЭД, указанными при регистрации):

Основной вид деятельности ООО «ПКК «С-АЮС, лтд»:

52.4 Прочая розничная торговля в специализированных магазинах.

Дополнительные виды деятельности ООО «ПКК «С-АЮС, лтд»

51.53.24 Оптовая торговля прочими строительными материалами

51.53.23 Оптовая торговля материалами для остекления

45.42 Производство столярных и плотничных работ

24.30.2 Производство прочих красок, лаков, эмалей и связанных с ними продуктов

93.05 Предоставление прочих персональных услуг

70.20.2 Сдача внаем собственного нежилого недвижимого имущества

52.48.31 Розничная торговля товарами бытовой химии, синтетическими моющими средствами, обоями и напольными покрытиями

52.48.15 Розничная торговля оборудованием электросвязи

52.46.73 Розничная торговля металлическими и неметаллическими конструкциями и т.п.

52.46.72 Розничная торговля кирпичом

52.46.71 Розничная торговля лесоматериалами

52.44.4 Розничная торговля портьерами, тюлевыми занавесями и другими предметами домашнего обихода из текстильных материалов

52.44.3 Розничная торговля светильниками

52.44 Розничная торговля мебелью и товарами для дома

51.7 Прочая оптовая торговля

51.54.2 Оптовая торговля водопроводным и отопительным оборудованием

51.54.1 Оптовая торговля скобяными изделиями

51.54 Оптовая торговля скобяными изделиями, ручными инструментами, водопроводным и отопительным оборудованием

Организационная структура предприятия является линейно-функциональной структурой.

Организационная структура предприятия является линейно-функциональной структурой.

Линейно-функциональная структура управления - структура органов управления, состоит:

линейных подразделений, осуществляющих в организации основную работу;

обслуживание функциональных подразделений.



Рисунок 1 - Организационная структура ООО «САЮС, ЛТД»

Источник: составлено автором по данным предприятия

При линейно-функциональном управлении линейные звенья принимают решения, а функциональные подразделения информируют и помогают линейному руководителю вырабатывать и принимать точные решения.

Возглавляет бухгалтерскую службу предприятия главный бухгалтер, назначаемый директором. В своей деятельности главный бухгалтер строго руководствуется Федеральным законом «О бухгалтерском учете», «Положением о ведении бухгалтерского учета и отчетности в РФ» и прочими нормативными документами.

В должностные обязанности главного бухгалтера входит:

организация работы по постановке и ведению бухгалтерского учета в целях получения заинтересованными внутренними и внешними пользователями полной и достоверной информации о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом положении организации;

руководить работой по подготовке и утверждению рабочего плана счетов бухгалтерского учета.

Весь бухгалтерский учет ведётся бухгалтерией, в число которой входит главный бухгалтер, бухгалтер и бухгалтер-кассир. Бухгалтерия проводит организацию бухгалтерского учета хозяйственно-финансовой деятельности предприятия и контроль по экономному использованию материальных, трудовых и финансовых ресурсов.

ООО «САЮС, ЛТД» ведет бухгалтерскую и статистическую отчетность в порядке, установленном действующим законодательством РФ.

Бухгалтерия проводит контроль по оформлению первичных и бухгалтерских документов. Принимая участие в проведении экономического анализа хозяйственно-финансовой деятельности предприятия.

2.2 Анализ финансово экономических показателей

Рассмотрим основные технико-экономические показатели деятельности предприятия за 2013-2015 гг. используя финансовую отчетность, представленную в приложении 1.

Таблица 2 - Основные финансово-экономические показатели деятельности ООО «САЮС, ЛТД»

Наименование показателя	2013	2014	2015	Абсолютное отклонение			Темп роста, %		
				2013/2014	2014/2015	2015/2013	2013/2014	2014/2015	2015/2013
Выручка, тыс.руб	21458,00	24576,00	27666,00	3118,00	3090,00	6208,00	114,53	112,57	128,93
Себестоимость, тыс.руб.	15623,00	17340,00	19520,00	1717,00	2180,00	3897,00	110,99	112,57	124,94
Валовая прибыль, тыс.руб	5835,00	7236,00	8146,00	1401,00	910,00	2311,00	124,01	112,58	139,61
Численность персонала, чел.	54,00	56,00	61,00	2,00	5,00	7,00	103,70	108,93	112,96
Выработка работника	397,37	438,86	453,54	41,49	14,68	56,17	110,44	103,35	114,14
Затраты на рубль реализованных услуг, руб.	0,73	0,71	0,71	-0,02	0,00	-0,02	96,91	100,00	96,91
Чистая прибыль, тыс.руб	-3252,00	-1048,00	-1616,00	2204,00	-568,00	1636,00	32,23	154,20	49,69
Рентабельность, %	27,19	29,44	29,44	2,25	0,00	2,25	108,28	100,00	108,28

Анализируя данные таблицы 2, можно сделать следующие выводы.

Выручка Общества в 2015 году составила 27666 тыс. руб., что на 12,57% выше аналогичного показателя 2014 года. Причиной роста выручки, в основном, является расширение сферы деятельности, увеличение продаж.

При этом себестоимость увеличилась на 2180 тыс.руб., или на 12,6%. Показатель затрат на рубль реализованных услуг уменьшился в 2015 г. на 0,02% по сравнению с 2013 г. Если в 2013 г. в 1 рубле выручки было 73 копеек затрат, то в 2015 г. затраты снизились до 71 копеек.

Расчет валовой прибыли производится по формуле:

$$ВП = В - С \quad (2)$$

где ВП – валовая прибыль;

В – выручка;

С – себестоимость.

Валовая прибыль в 2015 г. Увеличилась на 910 тыс. руб. (и составила 124 % от уровня 2014 г.).

Чистая прибыль предприятия имеет тенденцию снижения, так в 2015 г. она снизилась сравнительно с 2014 г. на 568 тыс.руб., что составляет 54,2 % от уровня 2014 г.

Динамика основных показателей финансовых результатов ООО «САЮС, ЛТД» показана на рисунке 3.

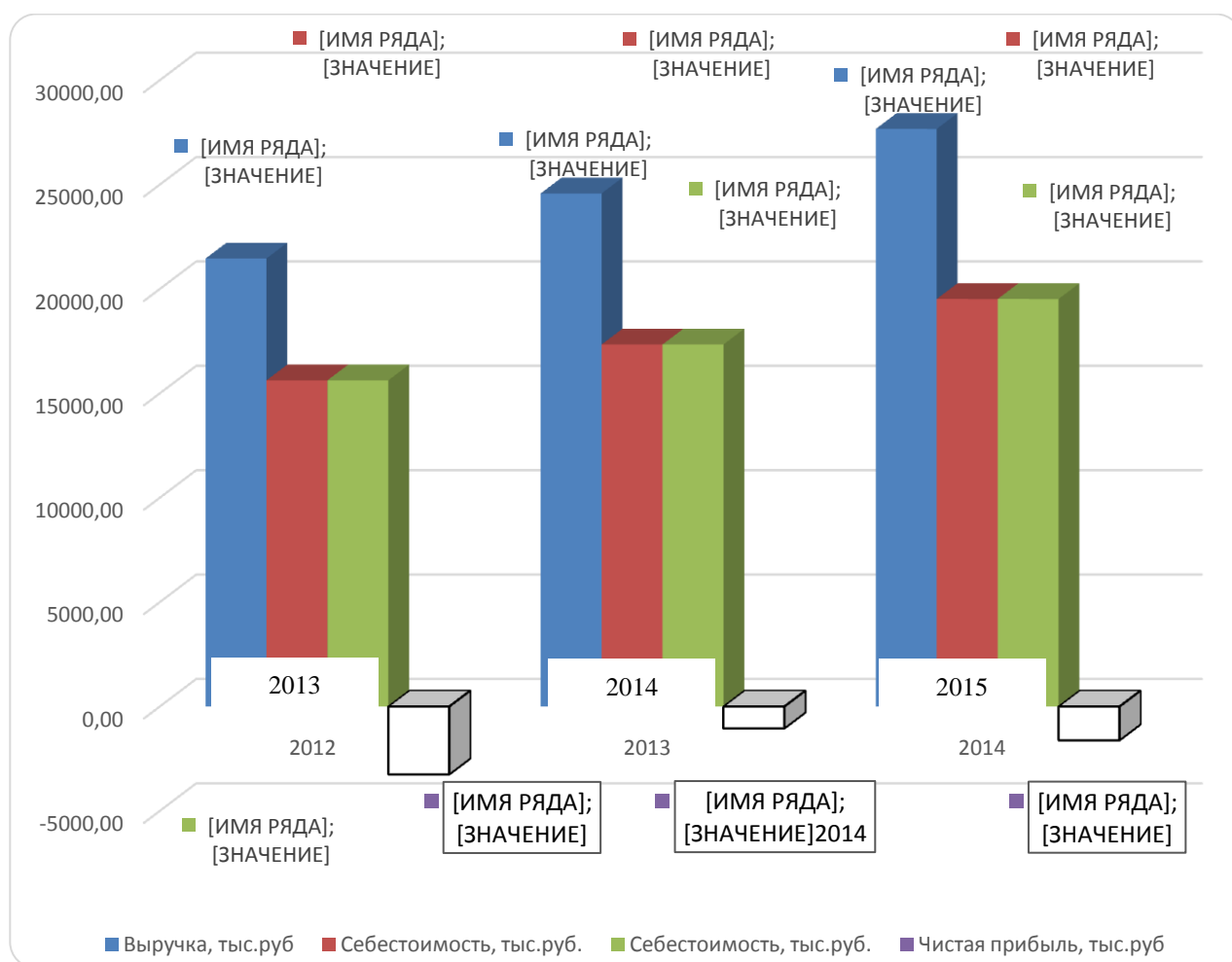


Рисунок 3 - Динамика финансовых результатов ООО «САЮС, ЛТД» за 2013- 2015 гг.

Источник: составлено автором по данным предприятия

Отмечается увеличение прибыли от продаж относительно 2014 г. на 48,4 %.

Увеличение выручки составило в 2015 г. относительно 2014 г. на 2,74 %.

Таблица 4- Коэффициенты, определяющие анализ финансового состояния (тыс. руб.)

Показатели	Значение коэффициентов			Отклонение значений по состоянию на 2015 против 2014 тыс. руб.	Отношение значений 2015 г. К 2014 г.
	2013	2014	2015		
Коэффициент текущей ликвидности (2,0)	1,15	1,06	1,02	-0,09	0,92
Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности	0,40	0,54	0,48	0,14	1,35
Величина собственных оборотных средств	265 463	157846	496914	-107 617	0,59
Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	4,00	6,73	7,61	0,88	1,13
Коэффициент концентрации собственного капитала	0,20	0,13	0,12	-0,01	0,65
Рентабельность продаж	5,02	3,07	4,43	1,36	0,61

Таблица 5- Показатели активов

Показатель	2013г.	Уд. вес % %	2014г.	Уд. вес % %	2015г.	Уд. вес % %	2015/2014 Рост(+), Сниж. (-)
Чистые активы	637 244	100	652 005	100	653 448	100	+1615
в том числе Уставный капитал	90	0,014	90	0,014	90	0,014	
Резервный капитал	4	0,001	4	0,001	4	0,001	
Нераспределенная прибыль	637 120	99,98	651 717	99,98	653 332	99,99	+1615

Чистые активы Общества составили на конец отчетного года 653 448 тыс. руб. и увеличились по сравнению:

с 2013 г. на 16,2 тыс. руб.

с 2014 г. на 1,44 тыс. руб.

Наибольшую долю в структуре чистых активов составляет нераспределенная прибыль – 99,99 %.

2.3 Анализ себестоимости

Себестоимость является важнейшим показателем экономической эффективности деятельности предприятия ООО «САЮС, ЛТД». Именно в ней отражаются все стороны хозяйственной деятельности, аккумулируются результаты использования всех производственных ресурсов ООО «САЮС, ЛТД». От ее уровня зависят финансовые результаты деятельности предприятия, темпы расширенного воспроизводства, финансовое состояние субъекта хозяйствования. Анализ себестоимости имеет большое значение в системе управления затратами ООО «САЮС, ЛТД». Он позволяет изучить, тенденции изменения ее уровня, установить отклонение фактических затрат от нормативных (стандартных) и их причины, выявить резервы снижения и дать оценку работы предприятия ООО «САЮС, ЛТД» по использованию возможностей снижения себестоимости оказываемых услуг.

Эффективность системы управления затратами ООО «САЮС, ЛТД» во многом зависит от организации их анализа, которая, в свою очередь, определяется следующими факторами: формой и методами учета затрат, применяемыми на предприятии; степенью автоматизации учетно-аналитического процесса; состоянием планирования и нормирования уровня операционных затрат; наличием соответствующих видов ежедневной, еженедельной и ежемесячной внутренней отчетности об операционных затратах позволяющих выявлять отклонения, их причины и принимать корректирующие меры по их устранению; наличием специалистов, умеющих грамотно анализировать, управлять процессом формирования затрат.

Объектами анализа себестоимости продукции являются следующие показатели: 1) полная себестоимость услуг и по элементам затрат; 2) уровень затрат на рубль услуг; 3) отдельные статьи затрат; 4) затраты по центрам ответственности. Анализ себестоимости в ООО «САЮС, ЛТД» начнем с изучения общей суммы затрат в целом и по основным элементам (таблица 6).

Таблица 6-Анализ затрат на выполнение работ

Показатели	2013 год, тыс. руб.	2014 год, тыс. руб.	Темп роста, 2014 к 2013 г., %	2015 год, тыс. руб.	Темп роста 2015 к 2014 г., %
Материальные затраты	62014	70277	113,33	34392	48,94
Оплата труда	28374	23198	81,76	13250	57,12
Отчисления на социальные нужды	6441	5415	84,07	0	0,00
Амортизационные отчисления	1651	1685	102,06	14309	849,20
Прочие затраты	2768	5491	198,37	10656	194,06
ИТОГО издержки предприятия	101245	106066	104,76	72607	68,45

По результатам проведенного анализа стало видно, что полная себестоимость в ООО «САЮС, ЛТД» складывается из материальных затрат, затрат на оплату труда работников предприятия, отчисления на социальные нужды, амортизационные отчисления, а также прочих затрат. За весь анализируемый период все виды затрат имеют нестабильную тенденцию, все затраты в прошлом году возросли, в отчетном же 2015 году все затраты значительно снизились.

Отчисления на социальные нужды на предприятии в 2013 году составило 6441 тыс.руб., в 2014 году – 5415 тыс.руб., в 2015 году отчисления на социальные нужды в ООО «САЮС, ЛТД» вообще не производились. Что касается амортизационных отчислений, сделанных в ООО «САЮС, ЛТД», то здесь наблюдается увеличение отчислений. Так, если в 2013 году амортизационные отчисления составляли 1 651 тыс.руб., в 2014 году – 1 685 тыс.руб., то в 2015 году амортизация составила 14 309 тыс.руб. Данное увеличение можно объяснить качественным обновлением состава основных средств в отчетном 2015 году.

Прочие затраты (издержки) предприятия также значительно возросли, в 2013 году – 2 768 тыс.руб., в 2014 году – 5 491 тыс.руб., в 2015 году затраты составили 10 656 тыс.руб.

Более наглядно динамика затрат предприятия представлена на рисунке 7

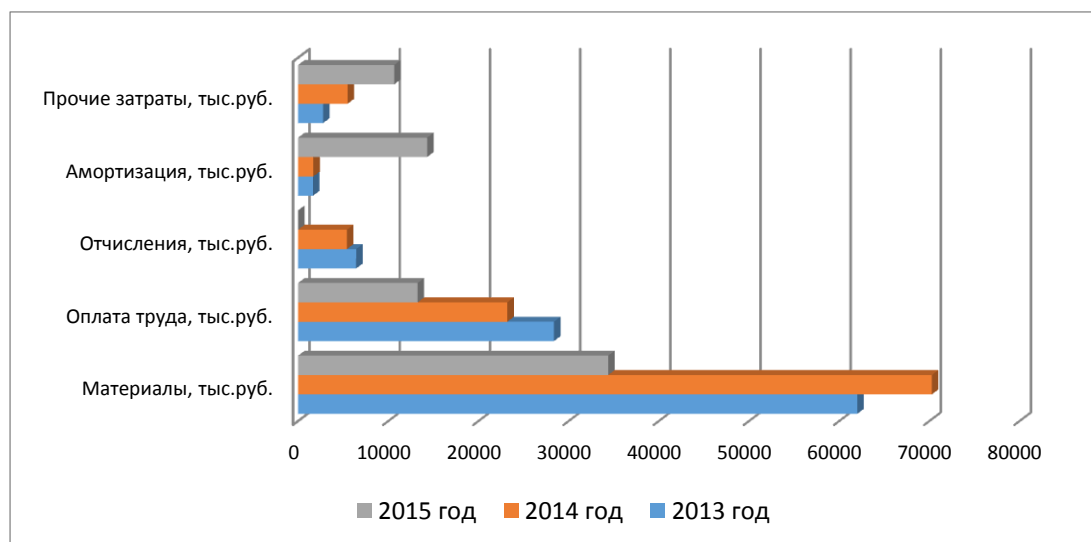


Рисунок 7 -Динамика издержек ООО «САЮС, ЛТД» за период 2013-2015 гг.

Для создания более полной характеристики затрат на выполнение работ и оказание услуг проведем анализ структуры затрат.

Таблица 8- Анализ структуры затрат

Показатели	2013 год		2014 год		2015 год	
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %
Материальные затраты	62014	61,25	70277	66,26	34392	47,37
Оплата труда	28374	28,03	23198	21,87	13250	18,25
Отчисления на социальные нужды	6441	6,36	5415	5,11	0	0,00
Амортизационные отчисления	1651	1,63	1685	1,59	14309	19,71
Прочие затраты	2768	2,73	5491	5,18	10656	14,68
ИТОГО издержки	101245	100,00	106066	100,00	72607	100,00

По результатам анализа структуры затрат в ООО «САЮС, ЛТД» за период 2013-2015 гг. можно сказать, что наибольшую долю в составе затрат материальные затраты (в 2013 году – 61,25%, в 2014 году – 66,26%, в 2015

году – 47,37%). Второе место по значимости в себестоимости (издержках) на предприятии ООО «САЮС, ЛТД» занимают затраты на оплату труда работников (в 2013 году – 28,03%, в 2014 году – 21,87%, в 2014 году – 18,25%).

Следует отметить, что небольшую часть расходов занимают отчисления на социальные нужды (в 2013 году – 6,36%, в 2014 году – 5,11%); амортизационные отчисления (в 2013 году – 1,63%, в 2014 году – 1,59%, в отчетном 2015 году – 19,71%), а также прочие затраты.

Более наглядное состояние структуры затрат на выполнение работ и услуг на предприятии ООО «САЮС, ЛТД» представлено на рисунках 9-11.

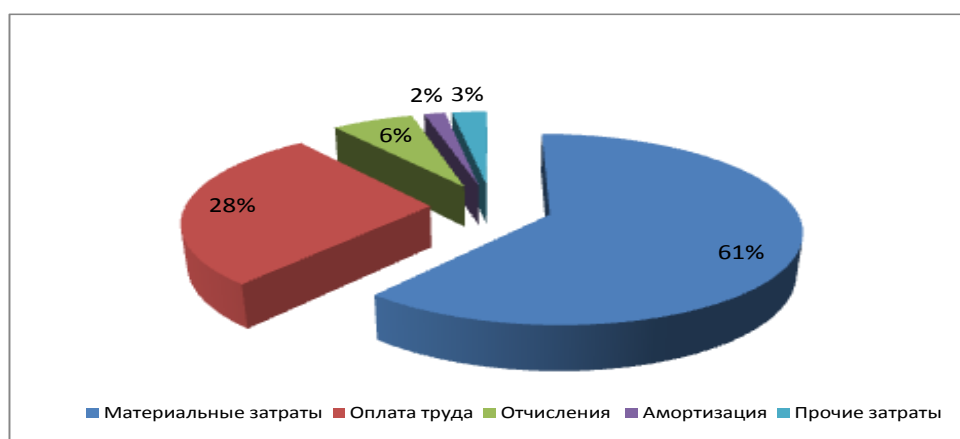


Рисунок 9 - Структура затрат в ООО «САЮС, ЛТД» в 2013 году

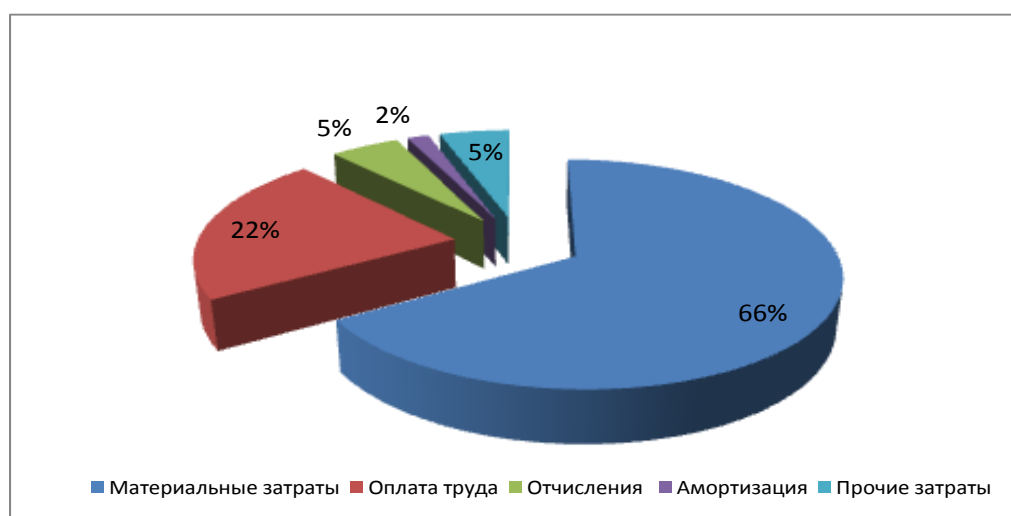


Рисунок 10 - Структура затрат в ООО «САЮС, ЛТД» в 2014 году

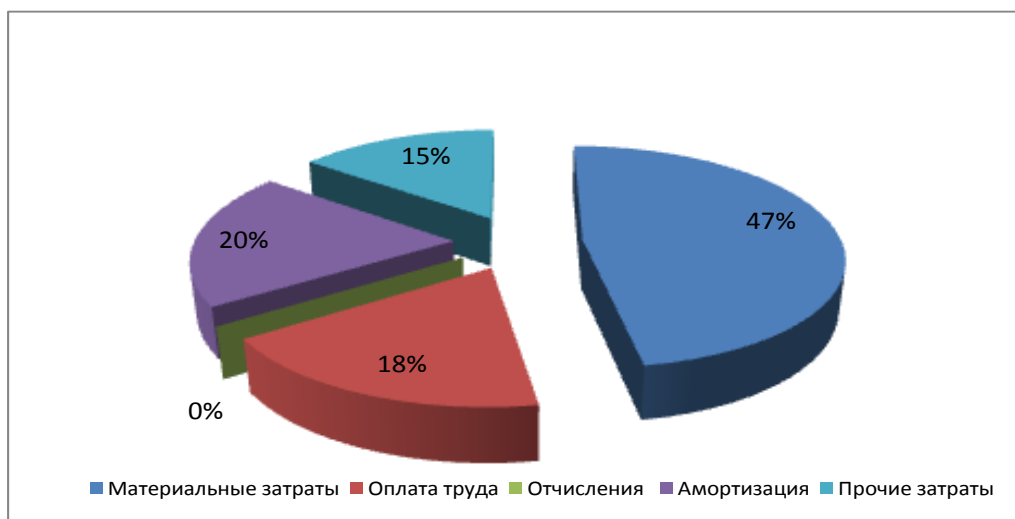


Рисунок 11- Структура затрат в ООО «САЮС, ЛТД» в 2015 году

Следует отметить, что общая сумма затрат в ООО «САЮС, ЛТД» может изменяться: из-за объема работ (услуг); структуры работ; уровня переменных затрат на единицу работ; а также суммы постоянных расходов предприятия.

Проведем анализ постоянных и переменных затрат ООО «САЮС, ЛТД» за период 2013-2015 гг. (Таблица 12)

Таблица 12 - Анализ постоянных и переменных затрат ООО «САЮС, ЛТД»

Показатели	2013 год, тыс. руб.	2014 год, тыс. руб.	Темп роста, 2014 к 2013 гг., %	2015 год, тыс. руб.	Темп роста 2015 к 2014 гг., %
ИТОГО издержки	101245	106066	104,76	72607	68,45
В том числе					
1. Постоянные расходы	1651	1685	102,06	14309	849,2
- амортизация	1651	1685	102,06	14309	849,2
2. Переменные расходы	99594	104381	104,8	58298	55,9
- оплата труда	28374	23198	81,76	13250	57,12
- материальные затраты	62014	70277	113,33	34392	48,94
- отчисления на социальные нужды	6441	5415	84,07	0	0
- прочие затраты	2768	5491	198,37	10656	194,06

Таким образом, рост произошел по всем элементам и особенно по амортизационным отчислениям. Увеличилась сумма, как переменных, так и постоянных расходов на выполнение работ (услуг) на предприятии в 2013-2015 гг. Изменилась и структура затрат: увеличилась доля прочих затрат и амортизации ОС, причем материальные затраты уменьшились.

2.4 Анализ состояния основных и оборотных фондов

Основные фонды предприятия составляют основу его материально-технической базы. Основные средства и основные фонды тождественны. Основные средства это основные фонды, выраженные в стоимостном измерении.

Они являются частью внеоборотных активов и учитываются в 1 разделе бухгалтерского баланса.

Финансовое состояние ООО «САЮС, ЛТД» характеризуется размещением и использованием средств и источников их формирования – поэтому стоит проанализировать состав и структуру активов

Таблица 13 - Анализ состава и структуры активов предприятия

Актив баланса	2013 год		2014 год		2015 год		Изменение: 2015–2013 гг.	
	Тыс. руб.	% к итогу	Тыс. руб.	% к итогу	Тыс. руб.	% к итогу	Тыс. руб.	Темп роста %
1. Имущество, всего	58542	100,0	74509	100,0	82278	100,00	23736	140,55
В том числе:								
1.1 Внеоборотные активы	10392	17,75	12690	17,03	35765	43,47	25373	344,16
1. 2. Оборотные активы	48150	82,25	61819	82,97	46513	56,53	-1637	96,60
из них:								
1.2.1. Запасы	13535	23,12	34708	46,58	17132	20,82	3597	126,58
1.2.2. Дебиторская задолженность	7184	12,27	4878	6,55	3188	3,87	-3996	44,38
1.2.3. Денежные средства	27420	46,84	22218	29,82	26083	31,70	-1337	95,12

По результатам проведенного анализа можно что в отчетном периоде стоимость имущества предприятия возросла на 40,0 % и составила 82 278 тыс.руб., причем структура активов предприятия изменилась несущественно. Структура имущества ООО «САЮС, ЛТД» характеризуется наибольшим удельным весом в его составе оборотных активов (82,25% - 2013 год; 82,97% - 2014 год, 56,53% - 2015 год). Снижение доли оборотных активов в анализируемом периоде было полностью обеспечено снижением привлеченных средств.

Следует отметить, что структура оборотных средств предприятия на конец 2015 года существенно изменилась и эти изменения оцениваются вполне положительно. Для создания целостной картины далее следует проанализировать состав и структуру имеющихся пассивов предприятия ООО «САЮС, ЛТД» (анализ проведем по данным финансовой отчетности).

Таблица 14 - Анализ состава и структуры пассивов предприятия

Пассивы	2013 год		2014 год		2015 год		Изменение: 2015-2013 гг.	
	Тыс. руб.	% к итогу	Тыс. руб.	% к итогу	Тыс. руб.	% к итогу	Тыс. руб.	Темп роста, %
1. Источники, всего	58542	100,0	74509	100,00	82278	100,0	23736	140,55
В том числе:								
1.1. Собствен- ный капитал	13304	22,73	23876	32,04	41215	50,09	27911	309,79
1.2. Заемный капитал	45238	77,27	50633	67,96	41063	49,91	-4175	90,77
из них:								
1.2.1. Долгос- рочные обязательства	1137	1,94	1246	1,67	2317	2,82	1180	203,78
1.2.2. Кратко- срочные обяза- тельства	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
1.2.3. Кредитор- ская задолженность	44101	75,33	49387	66,28	38746	47,09	-5355	87,86

В результате проведенного анализа состава и структуры пассивов видно, что в структуре источников имущества ООО «САЮС, ЛТД» преобладают заемные средства. Это является не очень хорошей тенденцией, и говорит о том, что капитала предприятия не хватает и предприятию пришлось прибегнуть к заемным источникам финансирования. В соответствии с этим в будущем из оборота придется отвлекать средства – для покрытия займов в будущем.

Одним из основных критериев, характеризующих финансовое состояние современного предприятия, является платежеспособность. Платежеспособность – это возможность предприятия современно и в полном размере расплатиться по своим обязательствам за счет оборотных активов, срок превращения в деньги которых соответствует сроку погашения обязательств. Платежеспособность предприятия тесно связана с понятием ликвидности разных видов имущества. Ликвидность – это способность того или иного вида актива превращается в денежную форму в процессе реализации. У различных видов активов разная ликвидность, одни активы являются более ликвидными, другие активы – менее. Анализ платежеспособности необходимо начинать с оценки динамики основных коэффициентов, характеризующих платежеспособность. На основании данных бухгалтерского баланса предприятия ООО «САЮС, ЛТД» проанализируем его финансовое состояние и дадим ему оценку.

Таблица 15 - Анализ ликвидности ООО «САЮС, ЛТД»

Коэффициенты платежеспособности	2013 год	2014 год	2015 год	Изменени е, +-
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,10	0,10	0,47	+0,0016
Коэффициент быстрой ликвидности	0,12	0,18	0,47	+0,0016
Коэффициент текущей ликвидности	0,235	0,346	0,547	+0,201

Следуя данным представленной таблицы, можно сделать такие выводы. Коэффициент абсолютной ликвидности показывающий, какая часть краткосрочных обязательств предприятия может быть погашена за счет

имеющейся у него денежной наличности в ближайшее время, на предприятии на конец 2015 года составил – 0,47 (или 47,0%), в 2014 году – 0,10 (10,0%), в 2013 году – 0,10 (10,0%). Это говорит о том, что 47% кредиторской задолженности ООО «САЮС, ЛТД» при предъявлении кредиторами к оплате может быть погашена.

Коэффициент быстрой ликвидности в ООО «САЮС, ЛТД» на конец 2015 года составил – 0,47 (47,0%), в 2014 году – 0,18 (или 18,0%); в 2013 году – 0,12 (или 12,0%). Данный показатель полностью аналогичен коэффициенту абсолютной ликвидности и говорит о том, что 47% долгов предприятия ООО «САЮС, ЛТД» могут быть погашены при предъявлении.

Коэффициент текущей ликвидности, отражающий какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства, на предприятии ООО «САЮС, ЛТД» на конец 2015 года составил – 0,547 (для сравнения в 2014 году – 0,346; в 2013 году – 0,235). Говорит это о том, что в 2015 году 54,7% текущих обязательств по кредитам и расчетам (кредиторская задолженность) предприятия ООО «САЮС, ЛТД» сможет погасить, если мобилизует все свои оборотные средства. Более наглядно динамика показателей ликвидности ООО «САЮС, ЛТД» представлена на рисунке 16

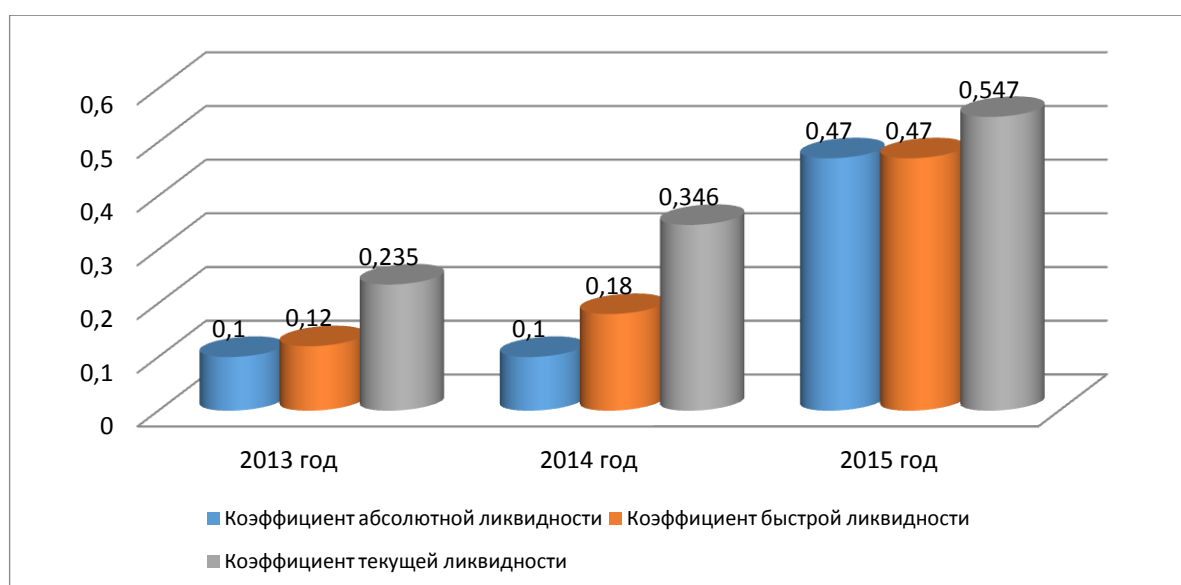


Рисунок 16 - Динамика показателей ликвидности ООО «САЮС, ЛТД»

Для погашения текущих активов хозяйствующих субъектов (предприятий и организаций) могут использоваться разнообразные виды активов, которые различаются между собой временем, необходимым для превращения их в денежную наличность. Для определения степени ликвидности баланса необходимо сопоставить виды активов, реализуемые к определенному сроку, с видами обязательств, которые к этому же сроку должны быть оплачены. Если при таком сопоставлении реализация активов дает сумму, достаточную для погашения обязательств, то в этой части баланс считается ликвидным, а предприятие платежеспособным. При неблагоприятном соотношении, когда пассивные обязательства превышают соответствующие активы, баланс считается неликвидным, а предприятие неплатежеспособным.

2.5 Анализ и оценка показателей платежеспособности предприятия.

Информационной базой для проведения анализа (диагностики) служит бухгалтерская (внешняя) отчетность:

- 1) форма № 1 «Бухгалтерский баланс» (приложение А);
- 2) форма № 2 «Отчет о прибылях и убытках» (приложение Б);
- 3) форма № 3 «Отчет о движении капитала»;
- 4) форма № 4 «Отчет о движении денежных средств»;
- 5) форма № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу».

В процессе экспресс-анализа ООО «САЮС, ЛТД» рассчитываются показатели рентабельности:

- 1) Общая рентабельность совокупных активов (отношение общей суммы прибыли от всех видов деятельности до выплаты процентов и налогов) — характеризует, сколько прибыли получено на рубль вложенного капитала для

всех заинтересованных сторон: предприятия, кредиторов, государства и работников предприятия.

2) Рентабельность основной (операционной) деятельности — отношение суммы прибыли от основной деятельности до выплаты процентов и налогов к среднегодовой сумме активов, задействованных в основном операционном процессе, то есть в процессе снабжения, производства и сбыта продукции, в состав которых не включаются незавершенное строительство, не установленное оборудование, сданное в аренду имущество, долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения, НДС по приобретенным активам, задолженность учредителей по взносам в уставный фонд.

3) Рентабельность собственного капитала (характеризует уровень прибыльности собственного капитала) — отношение чистой прибыли к среднегодовой сумме собственного капитала.

При расчете средней величины собственного капитала следует из итога по разд. III баланса вычесть задолженность учредителей по взносам в уставный фонд (стр. 241 баланса).

4) Рентабельность продаж (отношение брутто-прибыли от реализации продукции к выручке-нетто от реализации продукции) — характеризует уровень прибыльности продукции.

5) Рентабельность затрат (отношение брутто-прибыли от реализации продукции к полной себестоимости реализованной продукции) — характеризует окупаемость затрат.

На данном этапе анализа финансового состояния ООО «САЮС, ЛТД» рассчитаем показатели рентабельности, которые характеризуют эффективность организации в целом, а также доходность различных направлений деятельности (производственной, предпринимательской, инвестиционной), окупаемость затрат и др. Они более полно, нежели прибыль, характеризуют результаты хозяйствования, т.к. их величина показывает соотношение эффекта с использованными ресурсами и наличными.

Расчеты показателей рентабельности ООО «САЮС, ЛТД» по данным бухгалтерской отчетности приведены в табл. 17

Таблица 17-Анализ уровня и динамики показателей рентабельности ООО «САЮС, ЛТД».

Наименование показателя	2014	2015	Изменение (+,-)	Темпы роста, %
Выручка (нетто) от продаж продукции, тыс. руб.	24576	27666	3090	112
Полная себестоимость реализованной продукции, тыс. руб.	17340	19520	2180	112
Прибыль от продаж, тыс. руб.	7236,00	8146,00	910	112
Балансовая прибыль, тыс. руб.	7358	8215	857	111,6
Чистая прибыль, тыс. руб.	-1048,00	-1616,00	-568	154
Средняя стоимость активов (имущества), тыс. руб.	8239	11947	3708	145
Рентабельность продаж ООО «САЮС, ЛТД»				
По прибыли от реализации продукции, % (пункт 3 : пункт 1 x 100)	29,4	29,5	0,1	x
По чистой прибыли, % (пункт 5 : пункт 1 x 100)	-4,2	-5,8	-1,6	x
Рентабельность продукции ООО «САЮС, ЛТД»				
По прибыли от реализации продукции, % (пункт 3 : пункт 2 x 100)	41,7	41,7	x	x
По чистой прибыли, % (пункт 5 : пункт 2 x 100)	-6	-8,2	-2,2	x
Рентабельность активов (имущества) ООО «САЮС, ЛТД»				
По балансовой прибыли, % (пункт 4 : пункт 6 x 100)	89,3	68,7	-20,6	x
По чистой прибыли, % (пункт 5 : пункт 6 x 100)	-12,7	-13,5	-0,8	x

Источник: составлено автором по данным предприятия

Рентабельность продаж - один из основных показателей – отражает доходность вложенных средств в основное производство. Рентабельность продаж рассчитывается как по прибыли от продаж, так и по чистой прибыли. Для ООО «САЮС, ЛТД» правомерен расчет данного показателя по прибыли от продаж, т.к. в текущей деятельности организации операционная и внереализационная деятельности значительны. Следовательно, чистая

прибыль является результатом не только выручки от продаж, но и доходов от операционной и внереализационной деятельности и поэтому соотношение чистой прибыли только с величиной выручки от продаж приводит к завышению истинного значения рентабельности.

Рентабельность продаж по прибыли от реализации продукции ООО «САЮС, ЛТД» составила в 2014 г. 29,4%, а в 2015 г. – 29,5%. В отчетном периоде на 1 руб. продаж приходилось 0,1 руб. прибыли от продаж.

Рентабельность активов по балансовой прибыли организации в 2014 г. составила 89,3 %, а в 2015 г. – 68,7%. Ухудшается использование имущества ООО «САЮС, ЛТД».

В таблице 18 представлена форма аналитического баланса в агрегированном виде, заполненная на основе бухгалтерского баланса (см. приложение 1).

Таблица 18 - Баланс предприятия в агрегированном виде за 2013-2015 гг., тыс. руб.

Актив	2013	2014	2015	Изменение +/-		
				2014/2013	2015/2014	2015/2013
Внеоборотные активы	234	298	359	64	60	125
Оборотные активы	6 449	9 497	13 741	3048	4244	7292
Запасы и затраты	196	209	245	13	36	49
Краткосрочная дебиторская задолженность	6 164	9 205	13 377	3041	4172	7213
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	89	83	118	-6	35	29
Прочие оборотные активы.	0	0	1	-	1	1
Баланс	6 683	9 795	14 100	3112	4305	7417
Пассив						
Собственный капитал	3 435	7 178	4 642	3743	-2536	1207
Долгосрочные пассивы	0	0	0	0		
Долгосрочные займы и кредиты	0	0	0	0		
Прочие долгосрочные пассивы	0	0	0	0		
Краткосрочные пассивы	3 248	2 617	9 458	-631	6841	6210
Краткосрочные займы и кредиты	0	0	0	0		
Кредиторская задолженность	3 248	2 617	9 458	-631	6841	6210
Прочие краткосрочные пассивы	0	0	0	0		
Баланс	6 683	9 795	14 100	3112	4305	7417

Источник: составлено автором по данным предприятия

На основе таблицы 18 заполняется сравнительный аналитический баланс (таблица 19).

Таблица 19 – Сравнительный аналитический баланс, тыс. руб.

Статья баланса	Абсолютная величина		Удельный вес		Изменение денежных средств	
	Начало	Конец	Начало	Конец	Абс. Вел.	Уд. вес
АКТИВ						
I. Внеоборотные активы	298	359	3,04	2,55	61	-0,50
II. Оборотные активы	9 497	13 741	96,96	97,45	4244	0,50
В том числе:			0,00	0,00	0	0,00
- запасы	209	245	2,13	1,74	36	-0,40
- дебиторская задолженность	9 205	13 377	93,98	94,87	4172	0,90
- денежные средства и КФВ	9 205	13 377	93,98	94,87	4172	0,90
- прочие оборотные активы	0	1	0,00	0,01	1	0,01
БАЛАНС	9 795	14 100			4305	0,00
ПАССИВ					0	0,00
III. Капитал и резервы	7 178	4 642	73,28	32,92	-2536	-40,36
IV. Долгосрочные обязательства	0	0	0,00	0,00	0	0,00
V. Краткосрочные обязательства	2 617	9 458	26,72	67,08	6841	40,36
В том числе:			0,00	0,00	0	0,00
- заемные средства			0,00	0,00	0	0,00
- кредиторская задолженность	2 617	9 458	26,72	67,08	6841	40,36
- прочие пассивы			0,00	0,00	0	0,00
БАЛАНС	9 795	14 100	100	100	4305	0,00

Источник: составлено автором по данным предприятия

Согласно данным таблицы 19 можно сделать вывод, что наибольшую часть в активе баланса предприятия составляют оборотные активы- 97%. А в пассиве предприятия - капитал и резервы-

Итак, опираясь на отчетность, необходимо получить представление о четырех аспектах деятельности организации:

имущественное и финансовое положение организации с позиции долгосрочной перспективы (т. е. насколько устойчива данная организация, выгодно ли вкладывать в нее средства и иметь партнерские отношения);

финансовые результаты (т. е. прибыльна или убыточна организация);

изменения в капитале собственников (т. е. изменение чистых активов организации за счет всех факторов, включая внесение капитала, его изъятие, выплату дивидендов, формирование прибыли или убытка);

ликвидность организации (т. е. наличие у него свободных денежных средств как важнейшего элемента стабильной текущей работы в плане ритмичности работы с контрагентами).

Для оценки финансового состояния ООО «САЮС, ЛТД» выполнен анализ финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности.

Таблица 20 – Анализ платёжеспособности по группам активов и пассивов ООО «САЮС, ЛТД»

Группа активов	2013	2014	2015	Изменение +/-			Темп роста %		
				2014/2013	2015/2014	2015/2013	2014/2013	2015/2014	2015/2013
A1	89	83	118	-6	35	89	93,25	142	32,58
A2	6164	9205	13377	3041	4172	6164	149	145	117,02
A3	196	209	246	13	37	196	106	117	25,51
A4	234	298	359	64	61	234	127	120	53,42
Баланс	6683	9795	14100	3112	4305	6683	146	144	110,98
П1	3248	2617	9458	-631	6841	3248	80	361	191,19
П2	0	0	0	0		0			0
П3	0	0	0	0		0			0
П4	3435	7178	4642	3743	-2536	3435	208	65	35,14
Баланс	6683	9795	14100	3112	4305	6683	146	144	110,98

Источник: составлено автором по данным предприятия

Проанализировав платёжеспособность по группам активов и пассивов ООО «САЮС, ЛТД», можно сделать вывод, что все условия платежеспособности выполняются, нет кризиса. (Таблица 21)

Таблица 21 – Анализ платёжеспособности по группам активов и пассивов ООО «САЮС, ЛТД»

Платежны й излишек (+) или недостаток (-)	201 3	201 4	201 5	Отклонение +/-			Прирост, %		
				2014/201 3	2015/201 4	2015/201 3	2014/201 3	2015/201 4	2015/201 3
А1П1 должно быть больше нуля	3 159	2 534	9 340	-625	6806	6181	80	368	195,66
А2П2 должно быть больше нуля	6 164	9 205	13 377	3041	4172	7213	149	145	117,02
А3П3 должно быть больше нуля	196	209	246	13	37	50	106	117	25,51
А4П4 должно быть меньше нуля	3 201	6 880	4 283	3679	-2597	1082	214	62	33,8

Источник: составлено автором по данным предприятия

Как показывают данные таблицы 21 коэффициент автономии в исследуемом периоде уменьшился на 0,18 пункта в 2015 г., значение данного коэффициента в динамике лет меньше нормативного уровня (0,5).

Анализируя состояние платёжеспособности предприятия, необходимо рассматривать причины финансовых затруднений, частоту их образования и продолжительность просроченных долгов.

2.6 Оценка финансовой устойчивости предприятия

Показатель вероятности банкротства Альтмана (Z-показатель) рассчитаем по формуле (2.1):

$$Z = 1/2ТА/ВБ + 3,3ПОД/ВБ + 1,4НК/ВБ + 0,6УК/ЗК + ВР/ВБ \quad (3)$$

где ВБ – валюта баланса (общая величина активов);

ГА – текущие активы;

ПОД – прибыль от основной деятельности;

НК – накопленный капитал;

УК – уставный капитал;

ЗК – заемный капитал;

ВР – выручка от реализации за отчетный период.

Данные, необходимые для расчета показателя вероятности банкротства Альтмана (Z-показатель), обобщим в сводной таблице 22.

Таблица 22 - Данные для расчета показателя вероятности банкротства Альтмана (Z-показатель) ООО «САЮС, ЛТД»

Показатели	На начало года	На конец года
ВБ – валюта баланса (общая величина активов)	9 795	14 100
ГА – текущие активы	9 497	13 741
ПОД – прибыль от основной деятельности	-1048	-1616
НК – накопленный капитал	7 168	4 632
УК – уставный капитал	10	10
ЗК – заемный капитал		
ВР – выручка от реализации за отчетный период	24576	27666

Показатель вероятности банкротства Альтмана (Z-показатель) на начало 2015 года на предприятии составлял:

$$Z_1 = 1/2 \times 9497/9795 + 3,3 \times (-048)/9795 + 1,4 \times 7168/9795 + 24576/9795 = 0,4847 - 0,353 + 1,0245 + 2,509 = 3,6652 = 3,66 \quad (4)$$

На конец 2015 года на предприятии показатель вероятности банкротства Альтмана (Z-показатель) составил:

$$Z_2 = 1/2 * 13741/14100 + 3,3 * (-616)/14100 + 1,4 * 4632/14100 + 27666/14100 = 0,4872 - 0,3782 + 0,4599 + 1,9621 = 2,531 = 2,53 \quad (5)$$

Как известно, значение коэффициента Альтмана $Z < 1,8$ соответствует очень высокой вероятности банкротства; значения от 1,81 до 2,71

соответствуют высокой вероятности банкротства; от 2,71 до 3,0 – средней, а $Z > 3,0$ - низкой. Таким образом, значение коэффициента Альтмана на ООО «САЮС, ЛТД» и на начало 2015 г показывает низкий уровень банкротства, а на конец 2015 года финансовое состояние ухудшилось и показатель составил 3.66 , что соответствует среднему уровню вероятности банкротства.

Произведем расчет коэффициентов финансовой устойчивости.

Таблица 23 - Расчет и анализ коэффициентов финансовой устойчивости ООО «САЮС, ЛТД» в 2013 – 2015 гг.

Показатель	Норматив	2013	2014	2015	Изменение(+/-)		
					2014/2013	2015/2014	2015/2013
Коэффициент автономии	$>0,5$	0,51	0,73	0,33	0,22	-0,4	-0,18
Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)	0,50,8	0,95	0,36	2,04	-0,59	1,68	1,09
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств.		27,56	31,9	38,3	4,4	6,4	10,72
Коэффициент отношения собственных и заемных средств	<1	1,06	2,74	0,49	1,68	-2,25	-0,57
Коэффициент маневренности	$\geq 0,5$	0,93	0,96	0,92	0,03	-0,04	-0,01
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	0,60,8	16,33	32,9	17,5	16,57	-15,4	1,15
Коэффициент имущества производственного назначения	$\geq 0,5$	0,06	0,05	0,04	-0,01	-0,01	-0,02
Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств		0	0	0			0
Коэффициент краткосрочной задолженности		0	0	0			0
Коэффициент кредиторской задолженности		1	1	1			0
Коэффициент эффективности финансовой политики (ДЗ / КЗ)	0,9-1,0	1,9	3,52	1,41	1,62	-2,11	0,48

Расчет коэффициента концентрации заемного капитала показывает, что доля заемных средств больше, чем собственных на начало 2015 года в

структуре капитала ООО «САЮС, ЛТД» на 20% заемных источников финансирования.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств показывает, что на 1 руб. вложенных в активы собственных источников приходилось 0,49 руб. на начало 2015 года, 2,74 руб. в 2014 году заемных источников, что указывает на плохое финансовое положение предприятия. Тенденция увеличения заёмных средств может в будущем усилить зависимость предприятия от привлечённых средств.

Показатели ликвидности ООО «САЮС, ЛТД» за 2013-2015 гг. приведем в таблице 24.

Таблица 24- Показатели ликвидности ООО «САЮС, ЛТД» в 2013 – 2015 гг.

Показатели	Норматив	2013	2014	2015	Изменение(+/-)		
					2014/2013	2015/2014	2015/2013
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,20,5	0,03	0,03	0,01	0	-0,02	-0,02
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	0,71	1,93	3,55	1,43	1,62	-2,12	-0,50
Коэффициент текущей ликвидности	1,52	1,99	3,63	1,45	1,64	-2,18	-0,54
Общий показатель ликвидности баланса предприятия	>1	0,99	1,81	0,73	0,82	-1,08	-0,26
Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования (Коэффициент обеспеченности собственными средствами)	>0,1	0,5	0,72	0,31	0,22	-0,41	-0,19
Коэффициент маневренности функционального капитала	0,20,5	0,06	0,03	0,06	-0,03	0,03	0
Коэффициент утраты платёжеспособности	>1		2,02	0,45	2,02	-1,57	0,45
Коэффициент восстановления платёжеспособности	>1		2,23	0,18	2,23	-2,05	0,18
Чистый рабочий (оборотный) капитал (NWC), тыс.руб	>0	3 201	6 880	4 283	3679	-2597	1 082

Источник: составлено автором по данным предприятия

Таким образом, анализируя динамику изменения рассмотренных показателей ликвидности, можно сделать вывод, что если значения коэффициентов зачастую соответствовали рекомендованным нормам, то отрицательная их динамика рассматривается нами, как факт ухудшения финансового состояния предприятия.

Наиболее устойчивое положение ООО «САЮС, ЛТД» с позиций платежеспособности отмечается в 2014 г., однако к 2015 г. наблюдается снижение большинства показателей.

3. Рекомендации по улучшению финансового состояния ООО «ПКК «С-АЮС, лтд»

3.1 Политика предприятия по финансированию деятельности

Периоды ухудшения финансовых показателей возникают в жизни любой организации, что связано с различными причинами и обстоятельствами, в том числе:

- неверно выбранной финансовой стратегией и финансовой политикой фирмы;
- отсутствием или недостаточным количеством квалифицированных специалистов на предприятии в определенный период времени;
- кризисом неплатежей - возрастанием дебиторской задолженности, а впоследствии и кредиторской;
- частичной потерей конкурентоспособности вследствие ошибочной внутренней политики фирмы или действий недобросовестных конкурентов;
- ухудшением имиджа бизнеса.

Посредством своевременных и правильных действий, в том числе в сфере налогового планирования, изменения форм и методов ведения текущей предпринимательской деятельности, можно исправить создавшееся положение, скорректировать финансовые показатели в лучшую сторону.

Целью финансовой политики ООО «ЧугунЛитМаш» является построение эффективной системы управления финансами, направленной на достижение стратегических и тактических целей его деятельности.

Основная задача финансовой службы ООО «ЧугунЛитМаш» – это обеспечение финансовыми ресурсами заданий по производству продукции, капитальному строительству, внедрению новой техники и других плановых затрат, а также изыскание резервов снижения издержек производства,

увеличение прибыли и повышение рентабельности при обязательном выполнении обязательств перед бюджетом, банками и поставщиками.

Финансовая политика ООО «ЧугунЛитМаш» включает:

- разработку оптимальной концепции управления финансовыми (денежными) потоками, которая обеспечивает и высокую доходность, и защиту от коммерческих рисков;

- определение основных направлений использования финансовых ресурсов на текущий период и на ближайшую перспективу с учетом дальнейшего развития производственно-торговой деятельности;

- осуществление практических действий, направленных на достижение поставленных целей (финансовый анализ и контроль, выбор способов финансирования корпорации, оценка реальных инвестиционных проектов и финансовых активов и т.д.).

Все это определяет содержание финансовой политики, стратегическими задачами которой являются:

1. Максимизация прибыли как источника экономического роста.
2. Оптимизация структуры и стоимости капитала, обеспечение финансовой устойчивости и деловой активности ООО «ЧугунЛитМаш».
3. Использование рыночных механизмов привлечения капитала с помощью финансового лизинга, проектного финансирования.
4. Разработка эффективного механизма управления финансами (финансового менеджмента) на основе диагностики финансового состояния с учетом постановки стратегических целей деятельности ООО «ЧугунЛитМаш», адекватных рыночным условиям, и поиска путей их достижения.

Составной частью финансовой стратегии является перспективное финансовое планирование, ориентированное на достижение основных параметров деятельности предприятия: объем и себестоимость продаж, прибыль и рентабельность, финансовая устойчивость и платежеспособность.

Проведение того или иного мероприятия может быть эффективным с точки зрения увеличения продукции, но при этом может повыситься ее

себестоимость, снизиться прибыль и уровень рентабельности, что для предприятия в целом оно будет невыгодным. Поэтому, прежде чем проводить определенное мероприятие, необходимо его всесторонне исследовать.

3.2 Пути повышения финансовой устойчивости

Рассмотрев итоги финансового состояния ООО «ПКК «С-АЮС, лтд» в динамике за три года, можно сделать общий вывод, что финансовое состояние предприятия является удовлетворительными, и к концу 2010г. улучшилось. Тем не менее, по результатам скоррингового анализа организация относится по риску банкротства к группе предприятий, включающую проблемные предприятия. В целом руководству ООО «ПКК «С-АЮС, лтд» необходимо принимать меры по поддержанию финансового состояния предприятия.

Для усовершенствования работы ООО «ПКК «С-АЮС, лтд» нужно искать пути по повышению экономической эффективности его деятельности. Такими резервами является финансовая стратегия предприятия, при разработке, которой особое внимание следует уделить:

- полноте выявления денежных доходов;
- максимальному снижению себестоимости продукции;
- правильному распределению и использованию прибыли;
- определению потребности в оборотных средствах;
- рациональному использованию капитала предприятия;
- работе с персоналом;
- внедрению новых технологий.

Рассмотрим предлагаемые направления улучшения финансового состояния ООО «ПКК «С-АЮС, лтд».

I. Мероприятия по снижению кредиторской и дебиторской задолженности предприятия. Сложно представить предприятие, у которого не было бы кредиторской задолженности перед поставщиками. При умелом

управлении такая задолженность может стать дополнительным, а главное, дешевым источником привлечения заемных средств. Поэтому от того, как выстраиваются отношения с контрагентами, согласовываются условия заключаемых договоров, отслеживаются сроки их оплаты, во многом зависит эффективность использования полученных средств.

Для стабилизации финансового состояния ООО «ПКК «С-АЮС, лтд» предлагается погасить часть кредиторской задолженности, за счет погашения краткосрочной дебиторской задолженности в сумме 30000 тыс.руб. Тем самым предприятие сможет рассчитаться с поставщиками и подрядчиками, погасить задолженность по налогам и сборам, а также произвести часть выплат персоналу предприятия.

Дебиторская задолженность – важный компонент оборотного капитала. Неоплаченные счета за продукцию и услуги и составляют большую часть дебиторской задолженности.

Предлагаются следующие мероприятия по улучшению положения с расчетами:

1. Установить систему взыскания долгов. При решении проблемы дебиторской задолженности предприятию необходимо отработать систему взыскания долгов: наиболее употребительными способами воздействия на дебиторов с целью погашения задолженности являются направление писем, телефонные звонки, персональные визиты, продажа задолженности специальным организациям.

2. Аккумулировать информацию о состоянии дел клиентов предприятия.

3. Для выяснения реальности взыскания долгов с покупателей и долгов, носящих сомнительный характер (задолженность свыше 3 месяцев), необходимо проверить, имеются ли акты сверки расчетов и письма, в которых дебиторы признают свою задолженность, не пропущены ли сроки исковой давности. По долгам, нереальным к взысканию, в установленном порядке сформировать резерв по сомнительным долгам. При наличии оправдательных документов безнадежные долги погасить путем списания их на убытки

предприятия как дебиторскую задолженность, по которой истек срок исковой давности. Чтобы управлять дебиторской задолженностью, необходимо строже контролировать выполнение договорных обязательств.

4. По дебиторской и кредиторской задолженности составлять платежный календарь с разбивкой по кварталам. Предлагается разработать такой вид платежного календаря как «Календарь инкассации дебиторской задолженности». По текущей дебиторской задолженности платежи включаются в календарь в суммах и в сроки, предусмотренные соответствующими договорами (контрактами) с контрагентами. По просроченной дебиторской задолженности эти платежи включаются в данный плановый документ на основе предварительного согласования сторон. Календарь инкассации дебиторской задолженности содержит только один раздел «График поступления денежных средств». В целях отражения реального денежного оборота предприятия датой поступления денежных средств считается день их зачисления на расчетный счет предприятия (это позволяет исключить период флюта в расчетах с дебиторами). Проводить данное мероприятие постоянно.

5. Подготавливать юристу списки дебиторов, долг которых превышает более 3-х, 6-ти и 9-ти. Проводить постоянно.

6. Ежемесячно (до 15 числа) анализировать исполнение договоров по своевременной оплате покупателей по данным отдела сбыта и бухгалтерии.

7. По представленным документам отдела сбыта оформить иски требования по взысканию задолженности с кредиторов.

8. Ежемесячно производить сверку расчетов (предъявленная сумма и оплата) по всем предприятиям в целях контролирования дебиторской задолженности.

9. В целях снижения кредиторской задолженности: на основании проведенного анализа и экономически обоснованных расчетов, разработать дальнейшую стратегию по сбору средств и привлечение источников

финансирования, а именно поставить вопрос перед акционерами о выделении средств на увеличение уставного капитала и пополнения оборотных средств.

10. Спонтанное финансирование, т.е. определение скидок предприятиям за сокращение сроков расчета.

Рассмотрим один из возможных вариантов спонтанного финансирования. Взвесим издержки альтернативных возможностей. Если результат превысит ставку банковского процента, то лучше обратиться в банк за кредитом и оплатить продукцию и услуги в течение льготного периода.

Очевидно, что поставщику не выгодно предоставлять длительный срок действия скидки. Однако следует отметить, что увеличение льготного периода способно привлечь покупателей; упущенную же выгоду поставщика (скидка, ожидание, хотя и сокращенное) можно считать своеобразной ценой победы в конкурентной борьбе.

Поскольку главная задача предприятия – уменьшение дебиторской задолженности и, следовательно, ускорение оборачиваемости товарооборота, то предпочтительнее предоставить достаточно большой процент скидки за меньший период для вовлечения полученных средств в оборот. С другой стороны, должников ООО «ПКК «С-АЮС, лтд» будут привлекать достаточно длительные сроки льготного периода.

Рассмотрим несколько возможных вариантов скидок. Уровень банковского процента примем 22,5% годовых.

Скидка 5/10-30, т.е. предложим дебиторам скидку 5% при выплате задолженности в 10-дневный срок при максимальной длительности отсрочки 30 дней. Рассчитаем в этом случае цену отказа от скидки:

$$\frac{\text{цена отказа от скидки}}{\text{скидки}} = \frac{5\%}{100\% - 5\%} \times 100\% \times \frac{360 \text{ дней}}{30 \text{ дней} - 10 \text{ дней}} = 94,7\% > 22,5\%$$

Сравнивая «цену отказа от скидки» со стоимостью банковского кредита, приходим к выводу, что для покупателя выгоднее воспользоваться банковским кредитом и выплатить задолженность в 10-дневный срок, нежели «дотянуть до последнего» и потерять скидку.

Скидка 3/15-30, т.е. если плательщики оплатят товар до 15 дней, то они смогут воспользоваться скидкой 3% с цены при максимальном сроке выплаты 30 дней.

$$\frac{\text{цена отказа от скидки}}{\text{скидки}} = \frac{3\%}{100\% - 3\%} \times 100\% \times \frac{360 \text{ дней}}{30 \text{ дней} - 15 \text{ дней}} = 74,2\% > 22,5\%$$

В этом случае мы предлагаем скидку ниже, но увеличиваем период, в течение которого предоставляется скидка. И в этом случае также покупателю выгодней заплатить в срок 15 дней, чем потерять скидку или оплатить полную стоимость товара.

Скидка 2/25-30, т.е. предлагаем скидку 2% и увеличиваем срок выплаты задолженности до 25 дней. Рассчитаем в этом случае цену отказа от скидки:

$$\frac{\text{цена отказа от скидки}}{\text{скидки}} = \frac{2\%}{100\% - 2\%} \times 100\% \times \frac{360 \text{ дней}}{30 \text{ дней} - 25 \text{ дней}} = 147\% > 22,5\%$$

Полученная цена отказа от скидки значительно больше стоимости банковского кредита и очень выгодна дебиторам, но для кредиторов она менее выгодна, чем, например, предыдущая. Однако, как уже отмечалось ранее, увеличение льготного периода способно привлечь покупателей; упущенную же выгоду поставщика можно считать своеобразной ценой победы в конкурентной борьбе.

Исходя из этих рассуждений, предпочтительнее других можно считать первые два условия спонтанного финансирования:

Скидка 5/10-30. Уровень банковского процента – 22,5% годовых. Цена отказа от скидки при этом составляет 94,7%. $(94,7\% - 22,5\%) = 72,2\%$. Т.е. отказ от скидки в данном случае обойдется на 72,2 процентных пункта дороже банковского кредита.

Скидка 3/15-30. Цена отказа от скидки при этом составляет 74,2% $(74,2\% - 22,5\%) = 51,7\%$. Т.е. при таком расчете отказ от скидки обойдется на 51,7 процентных пункта дороже банковского кредита.

Поскольку показатели рентабельности в норме, то более выгодным является первый вариант спонтанного финансирования с меньшим сроком платежа. При таком варианте рассчитаем экономический эффект, полученный от снижения дебиторской задолженности при использовании такого поощрения как скидка 5%:

$$\mathcal{E}_{Д/З} = ДЗ - Зск - Здз \quad (6)$$

где, $\mathcal{E}_{Д/З}$ – сумма экономического эффекта, полученного от снижения дебиторской задолженности;

ДЗ – сумма фактической дебиторской задолженности;

Зск – потери от скидки;

Здз – затраты, связанные с организацией кредитования покупателей (произвольные).

В нашем случае потери от скидки составят:

$$\text{сумма дебит. задолженности} \times \% \text{ скидки} = 30000 \cdot 0,05 = 1500$$

Отсюда:

$$\mathcal{E}_{Д/З} = 30000 - 1500 - 100 = 28400 \text{ (тыс.руб.)}$$

Таким образом, эффект предприятия при предоставлении в 10-дневный срок скидки 5%, составит 28400 тыс.руб.

На данном предприятии, для наиболее эффективного результата, предлагается принять в штат специалиста по управлению дебиторской задолженностью.

Специалист будет собирать данные о клиентах в систему (базу данных). В этой системе будет размещаться информация о контрагентах, нарушающих условия оплаты. Должна быть создана система балльной оценки надежности контрагента на основании анализа работы с ним. Все контрагенты объединяются в группы по уровню надежности:

- группа риска;
- группа повышенного внимания;
- группа надежных клиентов;
- «золотые клиенты».

Оценка надежности контрагентов производится на основании срока работы с клиентом, объема продаж клиенту и объема просроченной задолженности данного клиента на конец периода. Рассмотрим расходы, связанные с этим мероприятием:

Таблица 24 - Дополнительные затраты в связи с наймом специалиста по управлению денежными потоками, тыс.руб.

Показатели	В мес.	В год.
Инвестиции (приобретение основных средств):		
Покупка компьютера, принтера	-	26,0
Покупка мебели	-	5,6
Итого инвестиций:	-	31,6
Текущая деятельность:		
Показатели		
Амортизация (10%)	-	3,16
Заработная плата	15,0	180,0
Отчисления во внебюджетные фонды (26%)	3,9	46,8
ИТОГО ЗАТРАТ:	18,9	226,8

Источник: составлено автором по данным предприятия

Итак, совершенствование структуры управления денежными потоками обойдется предприятию в 226,8 тыс. руб.

Однако данные затраты вполне приемлемы, т.к. результатом работы данного сотрудника должно стать максимальное использование возможностей сокращения финансового цикла и получение дополнительного дохода от временно освободившихся денежных средств за счет:

1) Сокращения суммы дебиторской задолженности. Используя такие мероприятия по сокращению дебиторской задолженности, как отслеживание сальдо по каждому счету дебитора для того, чтобы оперативно предотвратить поставку продукции должнику, оценка финансовое состояние контрагентов, которым предоставляется отсрочка платежа;

2) сокращения периода инкассации: за счет снижения суммы дебиторской задолженности;

3) инвестирования свободных денежных средств и т.д.

Для того чтобы работа специалиста по управлению денежными потоками была более эффективной, необходимо, чтобы он работал в комплексе с бухгалтерией и финансово-экономическим отделом.

Итак, рассчитаем экономический эффект от предложенных мероприятий, таких как: предоставление скидок и введения должности специалиста по управлению дебиторской задолженностью.

$$\text{Эф} = \text{Э}_{Д/З} - \text{Зс}/\text{дз}, \quad (7)$$

где $\text{Зс}/\text{дз}$ – затраты, связанные с наймом специалиста.

$$28400 - 227 = 28173 \text{ (тыс.руб.)}$$

II. Пути снижения себестоимости.

Основными источниками резервов снижения себестоимости продукции и услуг являются:

1) увеличение объема ее производства за счет более полного использования производственной мощности предприятия;

2) сокращение затрат на ее производство за счет повышения уровня производительности труда, экономного использования сырья, материалов, электроэнергии, топлива, оборудования, сокращения непроизводительных расходов, производственного брака и т.д.

Резервы увеличения производства продукции выявляются в процессе анализа выполнения производственной программы. При увеличении объема производства продукции возрастают только переменные затраты (прямая зарплата рабочих, прямые материальные расходы и др.), сумма же постоянных расходов, как правило, не изменяется, в результате снижается себестоимость изделий. К сожалению, экономический кризис сказался на приток клиентов ООО «ПКК «С-АЮС, лтд». В 2008-2009г. предприятие выполнило производственную программу на 100%, прикладывая большие усилия в поисках клиентов. Поэтому оценить резервы производства продукции и услуг на ближайшую перспективу затруднительно.

Резервы сокращения затрат устанавливаются по каждой статье расходов за счет конкретных организационно-технических мероприятий (внедрение новой более прогрессивной техники и технологии производства, улучшение организации труда и др.), которые будут способствовать экономии заработной платы, сырья, материалов, энергии и т.д.

На исследуемом предприятии следует больше внимания уделить снижению управленческих расходов, которые на предприятии включены в себестоимость продукции и составили в 2015г. 9,26% от общей себестоимости. Одним из недостатков функционирования предприятия является большой административный аппарат, т.е. лишние управленческие кадры. В связи с этим себестоимость услуг предприятия возрастает. Следовательно, следует пересмотреть эффективность работы управленческого персонала, сократить кадры таким образом, чтобы их количество и качество работы было оптимальным и умещалось в рамках необходимого предприятию.

Предварительная оценка управленческих расходов показала возможность их сокращения на 20-22% без снижения качества продукции и предоставляемых услуг.

Рассчитаем экономический эффект от снижения управленческих расходов на 20%. Себестоимость продукции в 2015г. составила 430609 тыс.руб., поэтому: (тыс.руб.).

Таким образом, при сокращении управленческих расходов на 20% экономический эффект составит 7974,9 тыс.руб.

III. Повышение доходов за счет проведения рекламной компании.

В настоящее время в маркетинговой деятельности ООО «ПКК «С-АЮС, лтд» присутствуют следующие виды рекламы: листовки, буклеты фирмы. При этом расходы на рекламу являются одними из самых низких. Для более эффективной коммерческой деятельности предприятия необходимо повысить отдачу от рекламной деятельности. Это нужно для привлечения дополнительных клиентов и, соответственно, для роста товарооборота фирмы.

Рекламная кампания ООО «ПКК «С-АЮС, лтд» помимо существующих видов рекламы, должна включать в себя следующие формы рекламы: регулярное участие в выставках и тендерные торги. Оценим величину затрат на предлагаемые мероприятия.

Таблица 25 - Расходы на рекламную компанию

Формы рекламы	Расходы за мес., тыс.руб.	Расходы за год, тыс.руб.
Тендерные торги	30	360
Участие в выставке (4 раза в год)	50	200
ИТОГО:	35	560

Источник: составлено автором по данным предприятия

Были выбраны именно эти формы рекламы, поскольку, согласно исследованиям, именно они являются наиболее эффективными формами привлечения клиентов. Исследования, проведенные экономистами предприятия, показали, что в условиях перехода России к рыночным

отношениям, увеличение товарооборота предприятий данного сектора в результате грамотно проведенной рекламной компании в среднем колеблется от 2 до 5%. Поскольку у ООО «ПКК «С-АЮС, лтд» сумма товарооборота достаточно велика, то будем исходить из среднего показателя – 3% в год.

Величина прироста выручки, исходя из показателя 2015г., может составить порядка 13570 тыс.руб. ($452342 \cdot 0,07 = 13570,3$). Соответственно, сумма чистого эффекта от введения новых видов рекламы составит $13570 - 560 = 13010$ (тыс.руб.).

Заключение

Анализ платежеспособности необходим для любого предприятия, так как с помощью его инструментов можно охарактеризовать финансовое положение субъекта хозяйствования. Другими словами, это оценка возможности своевременности погашения своих платежных обязательств имеющимися в наличии денежными ресурсами. Анализ ликвидности баланса и платежеспособности предприятия осуществляется, основываясь на характеристиках ликвидности оборотных активов, и определяется промежутком времени, который необходим для преобразования их в денежные средства. При этом необходимо учитывать, что величина показателя ликвидности зависит от времени на выведение данного актива, т.е. чем выше ликвидность, тем меньше времени необходимо для инкассации этого актива.

На основании проведенных расчетов за анализируемый период видно, что на ООО «САЮС, ЛТД» выручка Общества в 2014 году составила 27666 тыс. руб.

При этом себестоимость увеличилась на 2180 тыс.руб., или на 12,6%.

Показатель затрат на рубль реализованных услуг уменьшился в 2014 г. на 0,02 % по сравнению с 2012 г. Если в 2012 г. в 1 рубле выручки было 73 копеек затрат, то в 2014 г. затраты снизились до 71 копеек.

На протяжении отчетного периода 2013-2014 гг. структура активов в ООО «САЮС, ЛТД» остается достаточно стабильной.

На конец 2014 г. она распределяется следующим образом:

- внеоборотные активы, доля которых находится на уровне 2,55%;
- денежные средства, доля которых уменьшилась на 0,49%;
- запасы - уменьшение доли с 2,13 % до 1,74 % соответственно.

Проведенный анализ платежеспособности по балансу на основе характеристики ликвидности оборотных активов за 2013-2014 годы показал, что предприятием не выполнены основные условия по активу и пассиву баланса, т.е. баланс не является абсолютно-ликвидным. На основе

проведенного анализа ликвидности организации можно сделать вывод, что ООО «САЮС, ЛТД» находится в неустойчивом финансовом состоянии.

К основным факторам улучшения финансового состояния предприятия относятся:

- повышение цен на отдельные виды реализованной продукции. При условии исключения влияния других факторов этот фактор способствовал бы
 - увеличению операционной прибыли почти в 2 раза по сравнению с фактическим уровнем;
 - понижению себестоимости реализованной продукции. В результате действия этого фактора при неизменности других факторов операционный прибыль уменьшилась бы.
- Устранение внешних факторов банкротства;
- Усовершенствование текущего календаря финансового документа, в котором подробно отображается денежный оборот предприятия;
- регулирования уровня незавершенного производства; перевод низкооборотных активов в высокооборотных.

Поскольку цены на реализуемую продукцию выросли больше, чем ее себестоимость, и объем продаж, то прибыль в общем итоге уменьшилась.

Употребление локальных мероприятий, таких как: мероприятия по снижению кредиторской и дебиторской задолженности предприятия. снижение себестоимости и др, по улучшению финансового состояния; обеспечение финансового положения предприятия в среднесрочной перспективе, которое проявляется в стабильном поступлении выручки от реализации в достаточном уровне ликвидности активов, повышении рентабельности продукции, установление приостановления штрафных санкций за просроченную кредиторскую задолженность, обеспечение достаточности финансовых ресурсов для покрытия новых текущих обязательств; постепенное погашение старых долгов, сокращение расходов в минимально допустимого уровня, проведение энерго- и ресурсосберегающих мероприятий;

Создание стабильной базы; обеспечение устойчивого финансового положения предприятий в долгосрочной перспективе, создание оптимальной структуры баланса и финансовых результатов, финансовой системы предприятия к неблагоприятной внешней воздействию.

Список использованной литературы

1. Нормативно правовые акты

1. «Конституция Российской Федерации» (принята всенародным голосованием 12.12.1993) (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 N 6-ФКЗ, от 30.12.2008 N 7-ФКЗ, от 05.02.2014 N 2-ФКЗ, от 21.07.2014 N 11-ФКЗ)

2. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 23.05.2016) «О бухгалтерском учете» <http://www.consultant.ru>

3. Приказ Минфина России от 06.10.2008 N 106н (ред. от 06.04.2015) «Об утверждении положений по бухгалтерскому учету» (вместе с «Положением по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008)», «Положением по бухгалтерскому учету «Изменения оценочных значений» (ПБУ 21/2008)») (Зарегистрировано в Минюсте России 27.10.2008 N 12522) <http://www.consultant.ru>

2. Источники статистической информации

4. Россия в цифрах: Стат. сб. – М.: Федеральная служба государственной статистики, 2014. – 340 с.

3. Учебники, монографии, брошюры

5. Абдукаримов, И.Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): Учебное пособие / И.Т. Абдукаримов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 320 с.

6. Абдукаримов И. Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур: Учебное пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 215 с.

7. Абрютин М.С. Экономический анализ торговой деятельности. – М.: Дело и Сервис, 2013. – 512 с.

8. Альбеков А.У., Согомоян С.А. Экономика коммерческого предприятия - Ростов н/Д: Феникс, 2010.-448 с.

9. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / А.П. Гарнов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 365 с.
10. Аверина, О.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / О.И. Аверина, В.В. Давыдова, Н.И. Лушенкова. - М.: КноРус, 2012. - 432 с.
11. Архипов, А.И. Экономика: учебник / А. И Архипов, А.К Большаков, Дерябина М. А.; Ред. А. И. Архипов.– Изд. 3-е, переработанное и дополненное. – Москва: Проспект, 2012. – 848 с.
12. Артеменко В.Г., Остапова В.В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / В.Г. Артеменко, В.В. Остапова– М.: Омега-Л, 2012. – 436 с.
13. Басовский, Л.Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 366 с
14. Бардовский, В.П. Экономика: учебник для студентов вузов / Бардовский В. П., Рудакова О.В., Самородова Е.М. – Москва: Форум-ИНФА-М, 2012. – 672 с.
15. Баскакова О.В. Экономика предприятия (организации) / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко - М.: Дашков и К, 2013. - 372 с.
16. Беспалов М.В. Бухгалтерская (финансовая) отчетность коммерческих предприятий: Учебное пособие / М.В. Беспалов, И.Т. Абдукаримов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 192 с.
17. Бланк И.А. Торговый менеджмент.– К.: Эльга, Ника-Центр, 2013. – 784 с.
18. Бондина Н.Н. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: Учебное пособие / Н.Н. Бондина, И.А. Бондин, Т.В. Зубкова, И.В. Павлова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 256 с.
19. Бабына, В.Ф. Финансы предприятий: практическое пособие / В.Ф. Бабына, С.В. Шикальчик; Гомельский государственный университет им. Ф. Скорины. – Гомель: ГГУ им. Ф. Скорины, 2012. – 131 с.

20. Большаков, С.В. Финансы предприятий: теория и практика: учебник для вузов / Большаков С.В. – Москва: Книжный мир, 2012. – 617 с.
21. Вартанов А.С. Экономическая диагностика деятельности предприятия: организация и методология: Учеб. пособие / А. С. Вартанов. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 326 с.
22. Вахрушина, М.А. Управленческий анализ: вопросы теории, практика проведения: монография / М.А.Вахрушина, Л.Б.Самарина. - М. : Вузовский учебник, 2012. - 142 с.
23. Герасимова Е.Б. Финансовый анализ. Управление финансовыми операциями: Учебное пособие / Е.Б. Герасимова, Д.В. Редин. - М.: Форум: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 192 с.
24. Гиляровская Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций / Л. Т. Гиляровская, А. В. Ендовицкая. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 159 с.
25. Губин В. Е. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебник / В.Е. Губин, О.В. Губина. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ Инфра-М, 2014. - 336 с.
26. Глушков, И.Е. Бухгалтерский учет на предприятиях различных форм собственности: в помощь финансовому директору, главному бухгалтеру, бухгалтеру / И.Е.Глушков. - Новосибирск: Экор-книга, 2014. - 943 с.
27. Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности: Учебник / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова – М.: Дело и Сервис, 2010 – 420 с.
28. Ермасова Н. Б., Ермасов С. В. Финансовый менеджмент –М.: Юрайт-Издат, 2010. – 621 с.
29. Жиделева В.В., Каптейн Ю.Н. Экономика предприятия - М.: Инфра-М, 2010. — 133 с.
30. Жилияков Д. И., Зарецкая В. Г. Финансово-экономический анализ (предприятие, банк, страховая компания) - М.: Кнорус, 2013. – 368 с.
31. Иванова И. Ю., Аксенов А. П., Берзинь И. Э. Экономика предприятия –М.: Кнорус, 2011. - 352 с.

32. Канке А. А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / А.А. Канке, И.П. Кошечкина. - 2-е изд., испр. и доп. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ Инфра-М, 2015. - 288 с.
33. Кантор Е. Л. Экономика промышленного предприятия - Ростов-на-Д.: Феникс, 2016. – 864 с..
34. Каплина С.А. Организация коммерческой деятельности. Учебное пособие. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2011. – 416 с.
35. Каплина С.А. Технология оптовой и розничной торговли. – Ростов н/д: Феникс, 2012. – 416 с.
36. Карпова Е. Н. Долгосрочная финансовая политика организации: Учебное пособие / Е.Н. Карпова, О.М. Кочановская, А.М. Усенко, А.А. Коновалов. - М.: Альфа-М: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 208 с.
37. Кобелева И. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций: Учебное пособие / И.В. Кобелева, Н.С. Ивашина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 256 с.
38. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: ПБОЮЛ М.А. Захаров, 2013 – 540 с.
39. Козлов В.К., Организация коммерческой деятельности производственных предприятий : практикум / В.К. Козлов, И.Ф. Рудковский, Е.С. Ца-рёва. – СПб. : Изд-во СПбГУЭФ, 2011. – 158 с.
40. Косолапова, М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. - М.: Дашков и К, 2012. - 248 с.
41. Кузнецов, С.И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / В.В. Плотникова, Л.К. Плотникова, С.И. Кузнецов. - М.: Форум, 2012. - 464 с.
42. Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / Д.В. Лысенко. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 320 с.

43. Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / Д.В. Лысенко. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 320 с.
44. Любушин, Н. П. Экономический анализ: учебник / Н. П. Любушин. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. – 575 с.
45. Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности : учеб. пособие / Э.А. Маркарьян. - М.: КноРус, 2014. - 550 с.
46. Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. - М.: КноРус, 2013. - 536 с.
47. Маркин Ю.П. Экономический анализ. - М.: Омега-Л, 2011. — 450 с.
48. Мормуль Н. Ф. Экономика предприятия. Теория и практика - М.: Омега-Л, 2014 - 180 с.
49. Морозко Н. И. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Н.И. Морозко, И.Ю. Диденко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 224 с.
50. Нечитайло А. И., Карлик А. Е. Экономика предприятий (организаций) - М.: Проспект, 2014. – 304 с.
51. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК: Учебник / Г.В. Савицкая. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 654 с.
52. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Г.В. Савицкая. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 284 с.
53. Савицкая, Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / Г.В. Савицкая. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 607 с.
54. Толпегина, О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для бакалавров / О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина. - М.: Юрайт, 2013. - 672 с.
55. Толпегина, О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для бакалавров / О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина. - М.: Юрайт, 2013. - 672 с.

56. Финансовый менеджмент: теория и практика. / Под ред. Стояновой Е.С. - М.: Перспектива, 2016. — 656 с.

57. Чараева М.В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / М.В. Чараева. - 2-е изд. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 240 с.

58. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа коммерческих организаций - М.: ИНФРА-М, 2013. – 331 с.

4.Электронные ресурсы

59. Экономика: введение в экономический анализ [электронный ресурс] // Единое окно доступа к образовательным ресурсам URL: <http://window.edu.ru/resource/667/21667/files/spiridon.pdf> (дата обращения: 10.01.2017).

60. Аналитика и консалтинг по экономике и финансам [электронный ресурс] / Экономическая экспертная группа URL:<http://www.eeg.ru/> (дата обращения 24.01.2017)

Приложение 1

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2014 г

		Коды
	Форма по ОКУД	1028600591788
	Дата (число, месяц, год)	31 12 2014
Организац	ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ	по ОКПО
ия	ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «ПРОИЗВОДСТВЕННО-	12507849
	КОММЕРЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «С-АЮС, ЛТД»	
Идентификационный	номер	ИНН
налогоплательщика		8602086225
Вид	экономической	по ОКВЭД
деятельности		52.4
Организационно правовая форма / форма собственности		по ОКОПФ /
		ОКФС
Единица		по ОКЕИ
измерения:	тыс руб	
Местонахождения		
(адрес)		
628422, Автономный округ Ханты-Мансийский Автономный округ - Югра, Город Сургут, Улица		
Аэрофлотская, 10		

Показатель	Код строки	2012	2013	2014
АКТИВЫ ПРЕДПРИЯТИЯ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	0	0	0
Результаты исследований и разработок	1120	0	0	0
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0	0
Основные средства	1150	234	298	359
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0
Финансовые вложения	1170	0	0	0
Отложенные налоговые активы	1180	0	0	0
Прочие внеоборотные активы	1190	0	0	0
ИТОГО по разделу I	1100	234	298	359
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	196	209	245
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0	0
Дебиторская задолженность	1230	6 164	9 205	13 377
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	0	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	89	83	118
Прочие оборотные активы	1260	0	0	1
ИТОГО по разделу II	1200	6 449	9 497	13 741
БАЛАНС	1600	6 683	9 795	14 100
ПАССИВЫ ПРЕДПРИЯТИЯ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0	0

Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	0	0	0
Резервный капитал	1360	0	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	3 425	7 168	4 632
ИТОГО по разделу III	1300	3 435	7 178	4 642
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	0	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	0	0	0
Оценочные обязательства	1430	0	0	0
Прочие обязательства	1450	0	0	0
ИТОГО по разделу IV	1400	0	0	0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	0	0	0
Кредиторская задолженность	1520	3 248	2 617	9 458
Доходы будущих периодов	1530	0	0	0
Резервы предстоящих расходов и платежей	1540	0	0	0
Прочие краткосрочные обязательства	1550	0	0	0
ИТОГО по разделу V	1500	3 248	2 617	9 458
БАЛАНС	1700	6 683	9 795	14 100

Руководитель

(подпись)

Рябов Сергей Викторович
(расшифровка подписи)

27 Марта 2015 г.

Приложение 2

4

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

за 12 месяцев 2014г.

	Форма № 2 по ОКУД		КОДЫ	
	Дата (год, месяц, число)		0710002	
Организация (орган исполнительной власти) _____	ООО «САЮС, ЛТД»	о ОКП	2012	12
Идентификационный номер налогоплательщика _____	2277009952	ИН	31	31
*Вид деятельности _____		о ОКВЭ	00615670	3614000294
**Организационно-правовая форма: _____			01.21	
		ОКОПФ/ОКФС	52	16
Единица измерения: тыс. руб.		о ОКЕ	384	

Показатель	код	12 месяцев 2013	За 12 месяцев 2014 г.	За 12 месяцев 2015 г.
наименование				
Выручка	2110	21458	24 576	27 666
Себестоимость продаж	2120	15623	17 340	19 520
Валовая прибыль (убыток)	2100	5835	7 236	8 146
Коммерческие расходы	2210	748	985	475
Управленческие расходы	2220	235	128	214
Прибыль (убыток) от продаж	2200	6875	7 236	8 146
Доходы от участия в других организациях	2310			
Проценты к получению	2320			
Проценты к уплате	2330			
Прочие доходы	2340			
Прочие расходы	2350	258	236	147
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	6617	7 000	7 999
Текущий налог на прибыль	2410	89	75	69
в том числе постоянные налоговые обязательства (активы)	2421			
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430			
Изменение отложенных налоговых активов	2450			
Прочее	2460			
Чистая прибыль (убыток)	2400	-3252	-1 048	-1 616

* Орган исполнительной власти заполняет строку в соответствии со следующими видами деятельности: сельское хозяйство, организации, обслуживающие сельское хозяйство, пищевая и перерабатывающая промышленность

** Орган исполнительной власти строку не заполняет