Содержание

Введение.....3
1 Теоретические основы анализа платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости предприятия.....8
1.1 Значение анализа платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости.....8
1.2 Цели, задачи и информационное обеспечение анализа, платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости.....15
1.3 Методологические подходы к анализу платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.....19
2 Анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «ПромСельхозМаш».....25
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «ПромСельхозМаш».....25
2.2 Оценка имущества предприятия и источников его формирования.....28
2.3 Анализ ликвидности баланса и платежеспособности ООО «ПромСельхозМаш».....41
2.4 Анализ финансовой неустойчивости.....58
2.5 Анализ результатов производственно-хозяйственной деятельности.….68
3 Разработка рекомендаций по обеспечению платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «ПромСельхозМаш».....79
3.1 Использование информационных технологий при анализе ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.....79
3.2 Разработка мероприятий по финансовому оздоровлению ООО «ПромСельхозМаш».....81
Заключение.....86
Список использованных источников.....91
ПРИЛОЖЕНИЯ.....95

Введение

Выбор темы выпускной квалификационной работы обусловлен актуальностью производственно-хозяйственной деятельности предприятий хозяйственной деятельности предприятий в современных условиях экономической ситуации в стране, вызванной как внутренними, так и внешними факторами. В настоящее время главнейшими задачами предпринимательской деятельности являются обеспечение платежеспособности и финансовой устойчивости, разработки эффективной финансовой политики, правильной организации финансовой деятельности и управления финансовыми ресурсами. По этой причине управленческий персонал предприятия должен реально оценивать экономическое состояние как своей организации, так и конкурентов.

Для этой цели управленческий персонал должен иметь навыки анализа финансовой отчетности, уметь правильно оценивать финансовое положение своей организации и постоянно принимать решения обеспечению ликвидности баланса и финансовой устойчивости предприятия.

Такие показатели, как ответственность, компетентность руководства, качественно составленные отчеты, способность своевременно рассчитываться по полученным кредитам характеризуют финансовое состояние организации. Отчетность позволяет организациям формировать мнение об эффективности использования финансовых ресурсов и финансовой устойчивости.

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

Результаты анализа финансового состояния предприятия помогают правильно распределять финансовые ресурсы. Это связанно с тем, что финансовая устойчивость предприятия предполагает такое движение денежных потоков, которое обеспечивает постоянное превышение

поступления доходов над расходами. В условиях рынка она требует стабильного получения дохода от реализации продукции, выполненных работ, оказания услуг, причем достаточного по своим размерам, чтобы расплатиться с государством, поставщиками, кредиторами, работниками и другими контрагентами. Одновременно для развития предприятия необходимо, чтобы после совершения всех расчетов и выполнения всех обязательств у него оставался доход, позволяющий развивать производство, модернизировать его материально – техническую базу, улучшать социальный климат.

Финансовое состояние определяет конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнеров по финансовому и другому отношению. Данные финансового анализа используются для прогнозирования возможных финансовых результатов и экономической рентабельности.

Исходя из реальных условий хозяйственной деятельности и наличия собственных и заемных ресурсов, осуществляется разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия.

Финансовый анализ предприятия показывает, по каким направлениям надо вести эту работу, дает возможность выявить наиболее важные аспекты и наиболее слабые позиции в финансовом состоянии предприятия. Однако, главной целью анализа является своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности. Таким образом, проблема оценки финансового состояния предприятия является особенно актуальной.

Предприятиям, чтобы нормально функционировать и получать ощутимые экономические выгоды, необходимо проводить диагностику, т.е. анализ своего финансового положения и своевременно выявлять «слабые

места» в своей работе. В системе финансового менеджмента финансовый анализ представляет собой один из наиболее существенных элементов.

Практически все пользователи данных бухгалтерского учета и финансовых отчетов в той или иной степени используют методы финансового анализа для принятия решений. Финансовые отчеты анализируют с целью повышения доходности капитала и обеспечения стабильности положения фирмы. В проведении финансового анализа заинтересованы многие потребители информации:

руководители предприятия, учредители и инвесторы - для контроля за эффективностью использования финансовых ресурсов и инвестиций;

кредитные учреждения - для определения условий кредитования и степени риска; поставщики - для обеспечения своевременных расчетов за поставленные материальные ценности;

налоговые службы - для обеспечения поступления налоговых платежей в бюджет.

С помощью анализа изучаются тенденции развития, глубоко и системно исследуются планы и управленческие решения, осуществляется контроль за их выполнением, выявляются резервы повышения эффективности производства, оцениваются результаты деятельности предприятия, вырабатывается экономическая стратегия его развития. Анализ хозяйственной деятельности является базой принятия управленческих решений в бизнесе.

Целью данной работы является комплексная оценка финансового состояния ООО «ПромСельхозМаш» и разработка рекомендаций по повышению его платежеспособности и финансовой устойчивости.

Достижение поставленной цели обеспечиваться решением следующих задач:

- изучением теоретических основ управления ликвидностью, платежеспособности и финансовой устойчивостью предприятия;

- рассмотрением основных методов анализа ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта;

- проведением комплексного анализа финансового состояния анализируемого предприятия;

- разработки мероприятия по финансовому оздоровлению организации.

В соответствие с поставленной целью и очерченным кругом задач работа разделена на три главы.

Первая глава носит теоретический характер. В ней описаны цели, задачи, информационное обеспечение и особенности оценки ликвидности и финансовой устойчивости предприятия; дана краткая организационно -экономическая характеристика анализируемого предприятия.

Вторая и третья главы являются практическими. Во второй главе рассмотрены вопросы анализа финансового состояния ООО «ПромСельхозМаш». При проведении анализа рассчитан комплекс различных коэффициентов и показателей, охватывающих не только сферу ликвидности и финансовой устойчивости, но и непосредственно взаимосвязанных с ней областей анализа. Поэтому во второй главе проведен комплексный анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости.

В третьей главе разработаны предложения по совершенствованию финансовой стратегии и даны рекомендации по улучшению финансового состояния анализируемого предприятия.

Объектом исследования в выпускной квалификационной работе является общество с ограниченной ответственностью «ПромСельхозМаш».

При проведении исследования использовались как учебные пособия, так и публикации отечественных авторов, посвященных данной проблеме.

Информационной базой для проведения оценки финансовой устойчивости явилась годовая бухгалтерская отчетность ООО «ПромСельхозМаш» за 2013 – 2015 годы.

Анализ проводился с использованием горизонтального, вертикального и коэффициентного методов исследований. В ходе анализа для характеристики различных аспектов финансового состояния применялись как абсолютные показатели, так и финансовые коэффициенты, представляющие собой относительные показатели финансового состояния.

Теоретической и методологической основой выпускной квалификационной работы послужили многие положения, изложенные в трудах как российских ученых экономистов и финансистов, так и зарубежных: М.И. Баканова, Л.Т. Гиляровской, Л.В. Донцовой, О.В. Ефимовой, Н.П. Любушина, М.В. Мельника, Г.В. Савицкой, А.Д. Шеремета и др. Изложение материалов работы основанно на действующем законодательстве и различных нормативных актах в области бухгалтерского учета и отчетности.

1 Теоретические основы анализа платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости предприятия.

1.1 Значение анализа платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости

В современных экономических условиях деятельность каждого хозяйствующего субъекта является предметом внимания обширного круга участников рыночных отношений, заинтересованных в результатах его функционирования. На основании доступной им отчетно-учетной информации они стремятся оценить финансовое положение предприятия. Основным инструментом для этого служит финансовый анализ, при помощи которого можно объективно оценить внутренние и внешние отношения организации, и по его результатам принять обоснованные решения.

Финансовый анализ представляет собой процесс, основанный на изучении данных о финансовом состоянии и результатах деятельности предприятия в прошлом с целью оценки перспективы его развития. Главной задачей финансового анализа является снижение неизбежной неопределенности, связанной с принятием экономических решений, ориентированных в будущее.

Финансовый анализ дает возможность оценить: степень предпринимательского риска, в частности, возможность погашения обязательств перед третьими лицами; достаточность капитала для текущей деятельности и долгосрочных инвестиций; потребность в дополнительных источниках финансирования; способность к наращиванию капитала; рациональность привлечения заемных средств; обоснованность политики распределения и использования прибыли; целесообразность выбора инвестиций и другие.

Типовая последовательность анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности следующая: анализ общей структуры активов и их источников; анализ ликвидности средств; анализ платежеспособности предприятия;

анализ финансовой устойчивости; анализ потоков денежных средств и деловой активности; анализ прибыльности и факторов, влияющих на результат; обобщение результатов анализа; представление результатов анализа руководству для принятия управленческих решений.

Анализ платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости являются основными элементами анализа финансового состояния, необходимыми для контроля, позволяющего оценить риск нарушения обязательств по расчетам предприятия.

Изучение литературы по финансовому анализу показало, что в настоящее время существует множество методик для оценки финансового состояния фирм, при этом в каждой методике применяются различные подходы, способы, критерии и условия проведения анализа. Эти существующие методы и модели являются базовыми и на практике в их чистом виде применяют весьма редко. Поэтому в выпускной квалификационной работе использована комбинированная модель оценки финансового состояния, в которой базовые методы взаимно дополняют друг друга.

Одним из индикаторов финансового положения предприятия является его платежеспособность, которая характеризует возможность предприятия своими наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства. При этом различают внутренний и внешний анализ платежеспособности, текущую и перспективную платежеспособность.

На основе текущей платежеспособности дают оценку наличия у предприятия в достаточном объеме денежных средств и их эквивалентов для расчетов по КРЕДИТОРСКОЙ задолженности, требующей немедленного погашения, а основными индикаторами текущей платежеспособности является наличие достаточной суммы денежных средств и отсутствие просроченных долговых обязательств. На основе показателя «перспективная платежеспособность» определяют, каким образом обеспечена

согласованность обязательств и платежных средств в течении прогнозного периода.

Значение и роль показателей ликвидности проявляются в том, что на их основе осуществляется внешняя оценка платежеспособности предприятия.

В экономической литературе принято различать следующие показатели ликвидности [25]:

- ликвидность актива, под которой понимается способность его трансформации в денежные средства;

- на основании показателя ликвидности совокупных активов оценивается возможность их быстрой реализации при банкротстве и самоликвидации предприятия, а на основании показателя ликвидности оборотных активов оценивают его текущую платежеспособность; - ликвидность баланса – значение этого показателя определяет возможность субъекта хозяйствования обратить активы в наличность и погасить свои платежные обязательства. Качественное отличие этого понятия от ликвидности активов в том, что ликвидность баланса отражает меру согласованности объемов и ликвидности активов с размерами и сроками погашения обязательств, в то время как ликвидность активов определяется безотносительно к пассиву баланса;

- ликвидность предприятия, более общее понятие, чем ликвидность баланса. Роль этого показателя заключается в том, что предприятие, если у него есть соответствующий имидж в деловом мире и достаточно высокий уровень инвестиционной привлекательности, может привлечь заемные средства со стороны. Этот показатель ликвидности оценивает финансовую гибкость предприятия, т.е. его способность занимать средства из разных источников, увеличивать капитал, продавать активы, быстро реализовывать конъюнктуру рынка и т.д.

Таким образом, понятия платежеспособность и ликвидность очень близки и тесно взаимосвязаны. Но понятие ликвидности более емкое. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность предприятия.

Ликвидность характеризует как текущее состояние расчетов, так и перспективу. Ликвидность баланса, базирующаяся на равновесии активов и пассивов, является фундаментом платежеспособности и ликвидности предприятия, т.е. ликвидность - это способ поддержания платежеспособности [29].

В рыночных условиях залогом выживаемости и основой стабильного положения предприятия служит его финансовая устойчивость. Если предприятие финансово устойчиво, платежеспособно, то оно имеет ряд преимуществ перед другими предприятиями того же профиля для получения кредитов, привлечения инвестиций, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Чем выше устойчивость предприятия, тем более оно независимо от изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск оказаться на краю банкротства. В широком понимании финансовая устойчивость свидетельствует об устойчивом превышении доходов над расходами, в маневрировании денежными средствами и эффективном их использовании, бесперебойном процессе хозяйственной деятельности. Её можно трактовать как способность фирмы функционировать в состоянии близкой к равновесию. В узком смысле финансовая устойчивость характеризует такое состояние, при котором организации является не только ликвидной, платежеспособной, но и имеет достаточно средств для нормального функционирования. Финансовая устойчивость предполагает систему управления, позволяющую при минимальных затратах эффективно принимать управленческие решения.

Финансовая устойчивость формируется в процессе всей хозяйственной деятельности фирмы и является главной составляющей устойчивости фирмы.

Анализ финансовой устойчивости предприятия на ту или иную дату дает ответ на вопрос: правильно ли предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение предшествующего периода. Необходимо, чтобы состояние финансовых ресурсов соответствовало требованиям рынка и отвечало потребностям развития предприятия, так как недостаточная

финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и отсутствию у него средств для развития бизнеса, а избыточная - препятствовать развитию, поскольку затраты предприятия могут отягощаться излишними запасами и резервами. Следовательно, сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов. Основная цель оценки финансовой устойчивости - получение небольшого числа показателей, дающих объективное и точное положение финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами.

Цель анализа заключается не только в том, чтобы установить и оценить финансовое состояние предприятия, но и в том, чтобы постоянно проводить работу, направленную на его улучшение. Анализ финансовой устойчивости дает возможность выявить наиболее важные аспекты и наиболее слабые позиции в финансовом состоянии предприятия и определить основные направления и способы улучшения финансового состояния в конкретный период её деятельности. Но главнейшая цель анализа - своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности, изыскание резервов улучшения финансового состояния и платежеспособности организации.

Обеспечение финансовой устойчивости любой организации - важнейшая задача её менеджмента. Финансовое состояние организации признается устойчивым, если при неблагоприятных изменениях внешней среды она сохраняет способность нормально работать своевременно и полностью выполнять свои обязательства по расчетам с персоналом, поставщиками, банками, по платежам в бюджет и внебюджетные фонды, и при этом выполнять свои текущие планы и стратегические программы.

Условием финансовой устойчивости является наличие у неё активов, по составу и объемам отвечающих задачам её развития, а также надежных источников их формирования, которые обладают достаточным запасом

прочности. Финансовые возможности организации ограничены. Задача обеспечения финансовой устойчивости заключается в том, чтобы ограничения не превышали допустимых пределов.

От финансовой устойчивости зависит успех деятельности предприятия. Поэтому в современных условиях данному направлению анализа уделяется достаточно много внимания.

Благополучное финансовое состояние предприятия является важным условием его непрерывной и эффективной работы. Для достижения этой цели необходимо обеспечить постоянную платежеспособность организации, высокую ликвидность его баланса, финансовую независимость и высокую результативность хозяйствования. Для этого необходимо изучать многочисленные показатели, характеризующие все стороны деятельности предприятия.

Применение многостороннего комплексного анализа финансового состояния предприятия создает реальные предпосылки для управления отдельными показателями и, соответственно, усиливать их воздействие на улучшение финансового климата. Финансовое состояние предприятия необходимо анализировать как с позиции краткосрочной, так и долгосрочной перспектив, так как критерии его оценки могут быть различны. Состояние финансов предприятия характеризуется размещением его средств и источников их формирования. Анализ финансового состояния проводится с целью установить, насколько эффективно используются финансовые ресурсы, находящиеся в распоряжении предприятия [31].

В современных условиях перед руководством предприятия встает задача не столько овладеть самими методами финансового анализа, сколько использовать его результаты. Стремясь решить конкретные вопросы и получить квалифицированную оценку финансового положения, руководители предприятий прибегают к помощи финансового анализа. При этом они рассчитывают получить конкретное заключение о достаточности платежных средств, нормальных соотношениях собственного и заемного

капитала, скорости оборотного капитала и причинах её изменения, типах финансирования тех или иных видов деятельности.

Финансовая сторона деятельности предприятия является одним из основных критериев его конкурентоспособности. На базе финансовой оценки делаются выводы об инвестиционной привлекательности того или иного вида деятельности и определяется кредитоспособность предприятия. Перед финансовыми службами предприятия ставятся задачи по оценке финансового состояния и разработке мер по повышению финансовой устойчивости. В общих чертах финансовая устойчивость обусловлена степенью выполнения финансового плана и мерой пополнения собственных средств за счет прибыли и других источников, если они предусмотрены планом, а также скоростью оборота производственных фондов и, особенно, оборотных средств. Таким образом, хорошо организованное финансовое планирование, базирующееся на анализе финансовой деятельности, служит залогом хорошего финансового состояния.

Одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия - стабильность его деятельности в долгосрочной перспективе. Она связана со структурой баланса предприятия, степенью его зависимости от кредиторов и инвесторов. Но степень зависимости от кредиторов оценивается не только соотношением заемных и собственных источников средств. Это более многогранное понятие, включающее оценку и собственного капитала, и состава оборотных и внеоборотных активов, и наличие или отсутствие убытков и т.д. Таким образом, от улучшения показателей финансового состояния предприятия зависят его экономические перспективы, надежные деловые отношения с партнерами. Под воздействием внутренних и внешних факторов финансовое состояние предприятия постоянно изменяется, поэтому ни само предприятие, ни участников рынка не удовлетворяют дискретные отчетные данные о финансовом состоянии предприятия. Им необходимо знать и качественную характеристику финансового состояния, то есть насколько оно устойчиво во времени, как

долго оно может сохраняться под воздействием внутренних и внешних факторов, и какие меры необходимо предпринять для сохранения этого нормального состояния или для выхода из предкризисного или кризисного состояния.

1.2 Цели, задачи и информационное обеспечение анализа, платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости.

В настоящее время деятельность каждого хозяйствующего субъекта является предметом внимания широкого круга участников рыночных отношений, которые заинтересованы в результатах его деятельности. Для того, чтобы обеспечивать выживаемость, необходимо уметь реально оценивать финансовые состояния как своего предприятия, так и существующих потенциальных конкурентов. На основе оценки финансового состояния руководство предприятия получает информацию о действительном положении дел, а лица, непосредственно не работающие на данном предприятии, но заинтересованные в его финансовом результате, сведения, на основании которых принимаются решения о партнерстве с этим предприятием, о рациональности использования вложенных в предприятие дополнительных средств, выдаче кредитов и т.д. Одной из ключевых задач анализа финансового состояния предприятия является изучение показателей, отражающих его ликвидность, платежеспособность и финансовую устойчивость.

Основными задачами анализа финансовой устойчивости предприятия являются: оценка имущественного положения предприятия, капитала, вложенного в имущество предприятия; обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами и оценка влияния факторов на величину их изменения; показатели платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости предприятия; состава и структуры капитала; состояние дебиторской и кредиторской задолженностей и другие.

На устойчивость предприятия оказывают влияния следующие факторы: его положение на товарном рынке или рынке услуг; производство и выпуск дешевой, пользующейся спросом продукции; его потенциал в деловом сотрудничестве; степень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов; наличие неплатежеспособных дебиторов; эффективность хозяйственных и финансовых операций и т.д.

В связи с наличием различных факторов, влияющих на устойчивость, различают несколько видов устойчивости. Применительно к предприятию она может быть внутренней, внешней, финансовой, «унаследованной» и общей (ценовой) [15].

Внутренняя устойчивость - это такое финансовое состояние предприятия, при котором обеспечивается стабильно высокий результат его функционирования. В её основе лежит принцип активного реагирования на изменение внешних и внутренних факторов. Внешняя устойчивость обусловлена стабильностью экономической среды, в рамках которой осуществляется хозяйственная деятельность предприятия. Она достигается системой управления рыночной экономикой в масштабах государства, в котором работает предприятие.

Финансовая устойчивость отражает стабильное превышение доходов над расходами, обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами, эффективное их использование, способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции. То есть, финансовая устойчивость - это такое состояние финансовых ресурсов предприятия, их распределения и использования, которое обеспечивает развитие предприятия на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска и является главным компонентом общей устойчивости предприятия [27].

«Унаследованная» устойчивость является результатом наличия определённого запаса прочности предприятия, защищающего его от случайностей и резких изменений внешних факторов.

Общая устойчивость предприятия характеризует движение денежных потоков, которые обеспечивают постоянное превышение доходов над затратами.

Главное требование к устойчивости заключается в том, чтобы состояние финансовых ресурсов соответствовало требования рынка и отвечало потребностям развития предприятия, так как не достаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия, а избыточная - препятствовать развитию. Следовательно, сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов, а платежеспособность выступает её внешним проявлением.

Финансовая устойчивость предприятия непосредственно связана с общей структурой его финансов и степенью зависимости от кредиторов и дебиторов. Например, если предприятия финансируется в основном за счет денежных средства, взятых в долг, то в случае, когда несколько кредиторов одновременно потребуют свои кредиты обратно, оно может обанкротиться. В этом случае структура предприятия «собственный капитал - заемный капитал» имеет значительный перевес в сторону последнего. Таким образом, финансовая устойчивость предприятия в долгосрочном плане характеризуется соотношением его собственных и заемных средств. Обеспеченность запасов и затрат источниками формирования является основой финансовой устойчивости [32].

Эффективность финансового управления организацией зависит от её информационного обеспечения. В финансовом анализе информация играет огромную роль, так как от качества используемой информации при принятии управленческих решений в значительной степени зависит объем затрат финансовых ресурсов, уровень прибыли и другие показатели, формирующие уровень благосостояния собственников предприятия и темпы его экономического развития. Информационная система финансового анализа представляет собой функциональный комплекс, обеспечивающий процесс

непрерывного целенаправленного подбора соответствующих показателей, необходимых для осуществления планирования и подготовки эффективных оперативных управленческих решений по всем аспектам финансовой деятельности предприятия. Система призвана обеспечивать необходимой информацией не только управленческий персонал и собственников предприятия, но и удовлетворять интересы широкого круга внешних пользователей. При этом практически все пользователи финансовых отчетов предприятий используют методы финансового анализа для принятия решений по оптимизации своих интересов.

Информационной базой для проведения финансового анализа являются бухгалтерская отчетность, а также внутренняя информация о деятельности предприятия, обобщаемая финансовыми службами хозяйствующего субъекта.

Основной источник информации для анализа финансовой устойчивости - бухгалтерский баланс предприятия и приложения к нему. Например, источником данных для анализа финансовых результатов является «Отчет о результатах хозяйственной деятельности», а для оценки состояния, структуры и эффективности использования капитала - «Отчет об изменениях капитала».

Бухгалтерская отчетность является связующим звеном между организацией и другими субъектами рынка. Недостаток публичной информации может препятствовать развитию организации, так как контрагентов организации интересуют сведения о финансовой устойчивости, платежеспособности и перспективах развития организации.

Количество пользователей бухгалтерской отчетности постоянно меняется в зависимости от конкретных экономических условий, тогда как интересы пользователей в отношении информационного содержания достаточно постоянны.

Все пользователи бухгалтерской отчетности подразделяются на следующие группы: руководители организации и подразделений, служащие-

внутренние пользователи; внешние пользователи: с прямым финансовым интересом; с косвенным финансовым интересом- финансовые органы, правительственные органы, профсоюзы, налоговики, страховые компании, аудиторы, общественность; без финансового интереса- органы статистики, Арбитраж, фондовые биржи, органы правопорядка.

Каждая из этих групп преследует свои интересы: руководители- для принятие управленческих решений; собственники, инвесторы, кредиторы заинтересованы в результатах деятельности организации, способности выплачивать дивиденды; возвращать кредиты; поставщиков и подрядчиков- своевременность погашать обязательства.

Пользователям с косвенным финансовым интересом информация необходима для того, чтобы контролировать поступление средств в Федеральный и местные бюджеты, корректировать финансовую политику через систему налогообложения, заключать договора с организациями по расчетным операциям и страхованию и т.д. То есть, каждая группа пользователей бухгалтерской отчетности имеет свои интересы и цели.

1.3 Методологические подходы к анализу платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия

Методология финансового анализа представляет собой принципы построения методов исследований и их обобщения. Метод анализа финансовой отчетности предполагает рассмотрение финансовых процессов в их динамике и взаимосвязи и представляет собой комплексное изучение, измерение и обобщение полученных результатов, а также расчет влияния различных факторов на конечные результаты хозяйственной деятельности предприятия.

Особенности метода анализа финансовой отчетности заключаются в том, что: используются системы показателей хозяйственной деятельности организации; помощью специфических приемов факторного анализа

выявляются и измеряются взаимосвязи между показателями и факторами, влияющими на них; каждый финансово-экономический показатель рассматривается как совокупность многих взаимосвязанных элементов с необходимой степенью детализации.

Каждое экономическое явление, хозяйственный процесс может описываться комплексом взаимосвязанных показателей. Поэтому одним из важных методологических моментов, от которого зависят результаты анализа, является выбор и обоснование систем показателей. В любом экономическом, в том числе и финансовом, анализе используется множество показателей. Для подготовки к анализу они по определенным признакам группируются, систематизируются и классифицируются.

В общем понимании методика - это совокупность способов и правил наиболее целесообразного выполнения какой-либо работы. Методику анализа финансовой отчетности можно определить, как систему способов и правил проведения аналитического исследования, направленного на достижение поставленной цели анализа. Построение любой методики анализа осуществляется в определенной последовательности, которая определяет следующее: цели и задачи анализа, объект анализа, систему показателей, последовательность и периодичность исследования, способы изучения объекта анализа, источники информации, субъекты анализа, технические средства обработки информации, характеристику документов для описания результатов анализа.

Существуют общие методики, которые могут быть использованы для анализа различных объектов (например, методика анализа ликвидности баланса), а также частные методики, которые конкретизируют общую методику относительно конкретной организации с учетом её специфики, масштабов деятельности, постановки задач анализа.

Одним из важнейших элементов методики анализа - выбор способов (приемов, методов) исследования, которые используются в качестве инструментов: первичная обработка информации и её систематизация;

изучение динамики показателей, их взаимосвязи и взаимозависимости; определение влияния факторов на результативные показатели; выявление резервов и определение перспектив повышения эффективности хозяйственной деятельности.

К стандартным приемам анализа бухгалтерской отчетности относятся: чтение отчетности и анализ абсолютных показателей. Бухгалтерский баланс - это наиболее информативный источник данных о состоянии капитала и имущества организации, в котором зафиксированы итоги хозяйственной деятельности к моменту его составления;

- горизонтальный (динамический) анализ бухгалтерской отчетности -позволяет провести сравнение показателей во времени. Для этого рассчитываются абсолютные и относительные изменения;

- вертикальный (структурный) анализ - дает возможность сравнить абсолютные величины отдельных показателей, формирующих совокупный итоговый показатель, а также сопоставить относительные характеристики отдельных показателей, установить вес каждого в итоговой величине;

- структурно - динамический анализ - выявляет изменения (структурные сдвиги) удельного веса отдельного показателя на конец периода (или за отчетный период) по сравнению с его удельным весом на начало периода (или за предыдущий период).

- трендовый анализ - анализ динамических (временных) рядов показателей хозяйственной деятельности, расщепление уровня ряда на составляющие, выделение основной линии развития - тренда. Линия тренда отражает долгосрочное развитие показателя. Для выявления тренда используются приёмы сглаживания, выравнивания и т.п.;

- коэффициентный анализ основан на расчетах относительных показателей - коэффициентов, которые подразделяются на две группы: коэффициенты распределения и коэффициенты координации.

Коэффициенты распределения показывают, какую часть (долю, удельный вес) тот или иной показатель занимает в итоге группы показателей.

Коэффициенты координации, имеющие различный экономический смысл, представляют собой качественные характеристики, отражающие соотношения разных по экономическому содержанию абсолютных показателей или их линейных комбинаций. Анализ финансовых коэффициентов заключается в сравнении их отчетных величин с базисными и нормативными, в изучении их динамики за ряд лет, сопоставлении со среднеотраслевыми коэффициентами, с показателями конкурентов. Исходя из информационных возможностей финансовой отчетности можно выделить четыре основные группы финансовых коэффициентов координации: рентабельности, оборачиваемости (отдачи), финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности.

На разных этапах анализа деятельности организации используются различные методы исследования хозяйственных процессов и их результатов. На первом этапе логически осмысливается экономическое явление; используются качественные методы экономического анализа, которые позволяют обосновать взаимосвязи между исходными показателями. На начальном этапе анализа с помощью качественных методов любая методика приобретает структурно-логический вид. Качественные методы применяются также на заключительном этапе анализа при обобщении и оценке получаемых результатов.

Количественные методы анализа подразделяются на традиционные (статистические) и экономико-математические. Традиционные методы используются для предварительной обработки информации, её систематизации, сравнения экономических показателей, исследования их в динамике, проведения факторного анализа. К традиционным статистическим методам анализа финансовой отчетности относятся: абсолютные и относительные величины, сравнение, средние величины, ряды динамики, балансовый, группировка, факторный.

Изучение любого показателя начинается с анализа его абсолютной величины, которая сравнивается с абсолютной величиной этого показателя в

предшествующем периоде, с нормативной и плановой величинами. Относительные величины используются при анализе динамики различных показателей, а также в процессе изучения структурных показателей и их изменений. Рассчитав темпы роста (снижения) соответствующего показателя к его базисной величине или к его величине за предшествующий период (цепной темп роста), можно сделать вывод о динамике показателя. Сравнение проводится также со средними величинами, исчисленными по совокупности аналогичных показателей, и с лучшими показателями. На первый взгляд сравнение является одним из самых простых способов анализа. Но правильные выводы могут быть получены только при сравнении сопоставимых показателей. Например, при сравнении показателя выручки от продаж за отчетный и предшествующий годы необходимо учесть влияние инфляционных процессов, структурных, организационных и прочих изменений, произошедших в отчетном периоде. Чтобы добиться сопоставимости данных, необходимо скорректировать сумму выручки с учетом влияния факторов, имевших место в отчетном периоде.

Средние величины позволяют обобщить совокупность типичных, однородных показателей хозяйственной деятельности, выявить закономерности и тенденции (средняя арифметическая, средняя взвешенная, средняя геометрическая, средняя хронологическая моментного ряда динамики и т.д.).

Способ группировки используют для выявления причинно-следственных связей между различными показателями. Выбирают классификационные признаки, по которым распределяется вся совокупность анализируемых показателей. Это позволяет выявить зависимости и их направления между результативными и факторными показателями.

Одна из главных задач анализа - установление факторов, влияющих на изменение различных показателей деятельности организации. Количественное измерение влияния каждого отдельного фактора представляет собой цель факторного анализа. Факторный анализ основан на

принципе элиминирования, т.е. устранения (игнорирования) влияния всех других факторов на изменение итогового показателя, кроме одного. Для выявления и измерения их воздействия используются определенные методики факторного анализа, в процессе реализации которых применяются различные методы: балансовый, индексный, цепных подстановок, абсолютных и относительных ризниц, интегральный, дифференцирования. Для решения сложных аналитических задач недостаточно методов элементарной теории статистики, поэтому используются экономико-математические методы (дифференцирования, интегрирования, вариационного исчисления, математической статистики, математического программирования и т.д., которые являются инструментом углубления аналитических исследований, детализации результатов анализа. Факторный анализ функциональных зависимостей представляет собой методику исследования влияния факторов в том случае, когда результативный показатель может быть представлен в виде произведения частного или алгебраической суммы факторов.

Комплексное применение всех перечисленных выше методик дает наиболее полное представление о текущем и будущем финансовом состоянии организации.

2 Анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «ПромСельхозМаш»

2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «ПромСельхозМаш»

ООО «ПромСельхозМаш» было организованно в 2010г. При организации предприятия, в соответствии с законодательством РФ, был принят Устав общества (учредительный документ). Высшим органом управления общества является общее собрание учредителей. Общество осуществляет свою производственно-хозяйственную деятельность на основании всех законов, регламентирующих работу предприятий в РФ. В соответствии с вышеуказанным организация имеет самостоятельный бухгалтерский баланс, расчетный и другие счета в банке, самостоятельно осуществляет все виды работы, отраженные в Уставе, имеет печать, а трудовые отношения с работниками осуществляются на основе трудовых договоров. ООО «ПромСельхозМаш» (в дальнейшем «ПСМ») расположено в Воронежской области в г. Воронеж на улице Черняховского дом 1 кв. 38 (офис). ООО «ПСМ» является юридическим лицом. Сведения о нем содержатся в ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ и записи 1153668028920 от 02.06.2015. Сведения об учете в налоговом органе по Ленинскому району г. Воронежа – ИНН 3664207826, КПП 366401001. Уставной капитал ООО «ПСМ» составляет 10,0 тыс. руб. Учредителем организации является Федоров Ю.М., его ИНН 366400164258, ОГРН учредительного ЮЛ 1153668028920.

Основным видом деятельности ООО «ПСМ» производство прочих машин и оборудования для сельского и лесного хозяйства, дополнительным – производство прочих готовых металлических изделий. Помимо этого, ООО «ПСМ» занимается: производством и реализацией строительных услуг как юридическим, так и физическим лицам; осуществляет розничную торговлю строительных материалов; выполняет хозяйственную, коммерческую,

торгово-посредническую и торгово-закупочную деятельность; оказывает дополнительные услуги клиентам; иные виды деятельности, не запрещенные законом; прочая деятельность, связанная с использованием вычислительной техники и информационных технологий.

В числе этих видов работ ООО «ПСМ» производит подшипники, зубчатые передачи, элементы механических передач и приборов, торгует автомобильными деталями, узлами и принадлежностями, разрабатывает программное обеспечение и консультирование в этой области; осуществляет техническое обслуживание и ремонт офисных машин и вычислительной техники; производит двигатели и турбины (кроме авиационных ,автомобильных и мотоциклетных двигателей), насосы, компрессоры, гидравлические системы, трубопроводную арматуру, печи и печные горелки, ковку, прессование, штамповку и профилирование, подъемно-транспортное оборудование и др. виды торговли. Торговые операции осуществляются через магазины, через интернет, телемагазины.

Таким образом, ООО «ПСМ» является быстрорастущим предприятием, о чем свидетельствует значительный рост основных средств, который с 2013г. увеличился в 2015г. в 2,8 раза или на 5, 25 млн.р., а оборотных средств за этот же период соответственно на 12,0 млн.р. или в 2,8 раза.

ООО «ПСМ» самостоятельно разрабатывает структуру управления и устанавливает штаты. Генеральный директор руководит работой через своих заместителей и несет полную ответственность за результат производственно-хозяйственной деятельности.

Производственная структура предприятия включает участки, цеха и службы; она характеризует разделения труда между подразделениями предприятия и их кооперацию, что создает условия для эффективной работы всего ООО «ПСМ» и выпуска качественной и конкурентноспособной продукции. Каждое структурное подразделение предприятия выполняет функции, возложенные на него. Организационная структура ООО «ПСМ» показана на рисунке 1.

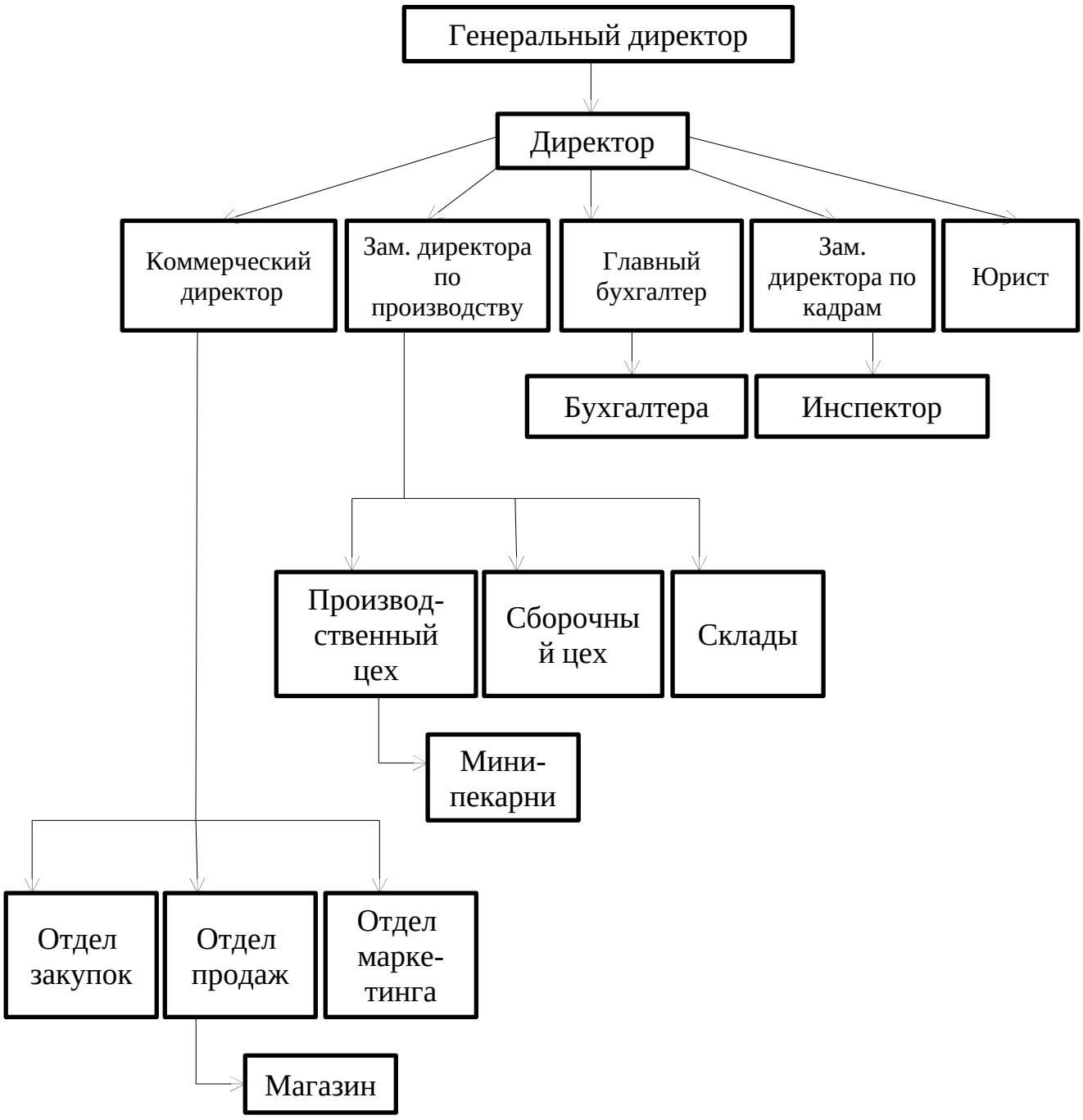


Рисунок 1. - Организационная структура ООО «ПСМ»

ООО «ПСМ» разрабатывает стратегию по дальнейшему развитию и тактику поведения на рынке. При этом по каждому подразделению разрабатываются на долгосрочную перспективу программы действий и примерные годовые бюджеты и планы прибылей. В организации тщательно проводится анализ выполнения плановых заданий, ведется оперативный

учет. Особое внимание уделяется такому показателю, как рентабельнось в разрезе каждого отчетного месяца по основным подразделениям общества.

В стратегических планах, не содержащих количественные показатели, отражаются решения относительно сфер деятельности, выбор новых направлений по выпуску продукции и рынков сбыта, задаются приоритеты.

Значительная работа проводится с персоналом: обучение специалистов и руководителей, подготовка новых кадров и их переподготовка, повышение квалификации работников всех уровней, создание резерва кадров необходимой квалификации. В настоящее время в вузах обучаются 35 чел., а в средне-специальных заведениях 8 чел. Профессиональное обучение персонала по рабочим специальностям осуществляется в учебных центрах и учебно-курсовых комбинатах.

Работники ООО «ПСМ» материально заинтересованы в высокопроизводительной работе. Для этого разработаны различные положения по премированию, компенсациях, гарантиях и вознаграждениях. В ООО «ПСМ» среднемесячная заработная плата значительно выше, чем прожиточный минимум по области и составила в 2014г. примерно 15,5 тыс.р. на одного работника.

Успешная работа предприятия определяется, прежде всего, его финансовым состоянием, платежеспособностью, ликвидностью и финансовой устойчивостью. Эти вопросы рассмотрены в последующих разделах настоящей выпускной квалификационной работе.

2.2 Оценка имущества предприятия и источников его формирования

Бухгалтерский баланс занимает центральное место в финансовой отчетности организации. На основе бухгалтерского баланса производят анализ и оценивается финансовое состояние организации на дату его составления. Элементы, формируемые в бухгалтерском учете, находят отражение в бухгалтерском балансе. Этими элементами являются активы,

обязательства и капитал. Сравнение разделов актива и пассива бухгалтерского позволяют установить ликвидность, платежеспособность и уровень финансовой устойчивости, определить за счет каких источников были сформированы внеоборотные и оборотные активы.

По данным бухгалтерского баланса можно установить: уровень платежеспособности и финансовой устойчивости организации, охарактеризовать их динамику, выявить тенденции и дать прогноз развитию финансовой ситуации на перспективу; объем, динамику, структуру и направления вложений капитала, оценить эффективность его использования и достаточность для текущей и предстоящей хозяйственной деятельности.

В процессе функционирования организации объем активов и пассивов, а также их структура подвержены различным изменениям. Наиболее общее представление о качественных изменениях в структуре средств и их источников, а также динамике этих изменений можно получить с помощью вертикального и горизонтального (структурно-динамического) анализа бухгалтерского баланса организации. Если у аналитика имеется обширная информационная база, то есть отчётность предприятия минимум за десять лет, то наиболее эффективным становится трендовый анализ. В нашем случае трендовый анализ применить невозможно, так как для проведения такого анализа предоставлено недостаточно информации.

Бухгалтерский баланс ООО «ПромСельхозМаш» с 2013г. по 2015г. приведен в приложении А, а его анализ выполнен в следующей последовательности. Приведены данные в абсолютном и относительном значениях динамики и структуры баланса, а затем проанализированы факторы, повлекшие их изменения.

В таблице 2.1 показаны результаты расчетов по разделам баланса, а на рисунках 2.2, 2.3, и 2.4, изменения в динамике и структуре по статьям баланса.

Таблица 2.1 – Динамика и структура баланса по его разделам

Разделы баланса	Годы, тыс. р.			Темп роста к предыдущему году, %		Удельный вес в валюте баланса, %		
	2013	2014	2015	2013 к 2014	2015 к 2014	2013	2014	2015
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Актив								
Внеоборотные активы	3198,8	5016,1	8182,3	156,8	163,1	34,1	30,8	31,0
Оборотные активы	6180,4	16279,1	18205,4	263,4	111,8	65,9	69,2	69,0
Валюта баланса	9379,2	21295,2	26387,7	227,0	123,9	100,0	100,0	100,0
Пассив								
Капитал и резервы	4913,2	6397,8	7164,4	130,2	112,0	52,4	30,0	27,2
Долгосрочные обязательства	28,5	39,0	1136,4	136,8	2913,8	0,3	0,2	4,3
Краткосрочные обязательства	4437,6	14858,4	18086,9	334,8	12,7	47,3	69,8	68,5
Валюта баланса	9379,2	21295,2	226387,7	227,0	123,9	100,0	100,0	100,0

На основании полученных результатов расчетов можно сделать следующие выводы.

Прирост валюты баланса составил 17008,5 тыс.р. и увеличился в 2015г. по сравнению с 2013г. в 2,8 раза. Особенно значительный прирост валюты баланса наблюдался в 2014г. – на 11916, 0 тыс.р., т.е. его рост по сравнению с 2013г. составил 127 %.

В активе баланса внеоборотные активы за рассматриваемый период возросли на 4983, 5 тыс.р. или примерно в 2,6 раза, в основном за счет прироста основных средств – соответственно на 5250, 2 тыс.р. или более чем в 2,8 раза. Такой рост вызван тем, что ООО «ПСМ» является молодым развивающимся предприятием.

Таблица 2.2 - Динамика и структура статей актива баланса

Актив	Годы, тыс.р.			Прирост (+), снижение (-), тыс.р.		Темп роста к 2013г. принятому за 100%		Удельный вес в общем итоге, %		
	2013г.	2014г.	2015г.	2014г. к 2013г.	2015г. к 2014г.	2014г.	2015г.	2013г.	2014г.	2015г.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
I. Внеоборотные активы										
Нематериальные активы	-	2,1	1,2	-	0,9	-	2015г. к 2014г. 57,1	-	0,04	0,01
Основные средства	2865,2	4928,2	8115,4	+2815,9	+3187,2	172,0	283,2	89,57	98,25	99,17
Долгосрочные финансовые вложения	-	-	2,0	-	+2,0	-	-	-	-	0,02
Отложенные финансовые активы	108,4	85,8	63,7	-22,6	-22,1	78,6	58,8	3,38	1,71	0,80
Прочие внеоборотные активы	225,2	-		-225,2	-	-	-	7,05	-	-
ИТОГО по разделу I	3198,8	5016,1	8182,3	+1817,3	+3166,4	156,8	255,8	100,0	100,0	100,0
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ										
Запасы	2305,4	2375,7	5433,9	+70,3	+3058,2	103,0	235,7	37,3	14,59	29,85

в том числе:										
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	2237,1	2281,6	5145,0	+44,5	+286,4	102,0	230,0	36,2	14,02	28,26

Продолжение таблицы 2.2

готовая продукция и товары для перепродажи	49,1	56,0	49,0	+6,9	-7,0	114,1	99,8	0,8	0,34	0,28
расходы будущих периодов	19,2	38,1	239,0	+18,9	+200,5	198,4	1244,8	0,3	0,23	1,31
Налог на добавленную стоимость по приобретенным товарам	415,4	1663,8	1391,5	+1248,4	-272,3	400,5	335,0	6,72	10,22	7,64
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	2815,0	8842,5	10786,2	+6027,5	+1943,7	314,1	383,2	45,5	54,32	59,25
в том числе покупатели и заказчики	2632,3	8607,1	10298,0	+5974,8	+16909,0	327,0	391,2	42,59	52,87	56,57
Денежные средства	644,6	3397,1	593,8	+2752,5	-2803,3	527,0	92,1	10,43	20,87	3,26
ИТОГО по разделу II	6180,4	16279,1	18205,4	+10098,7	+120025,0	263,4	224,6	100,0	100,0	100,0

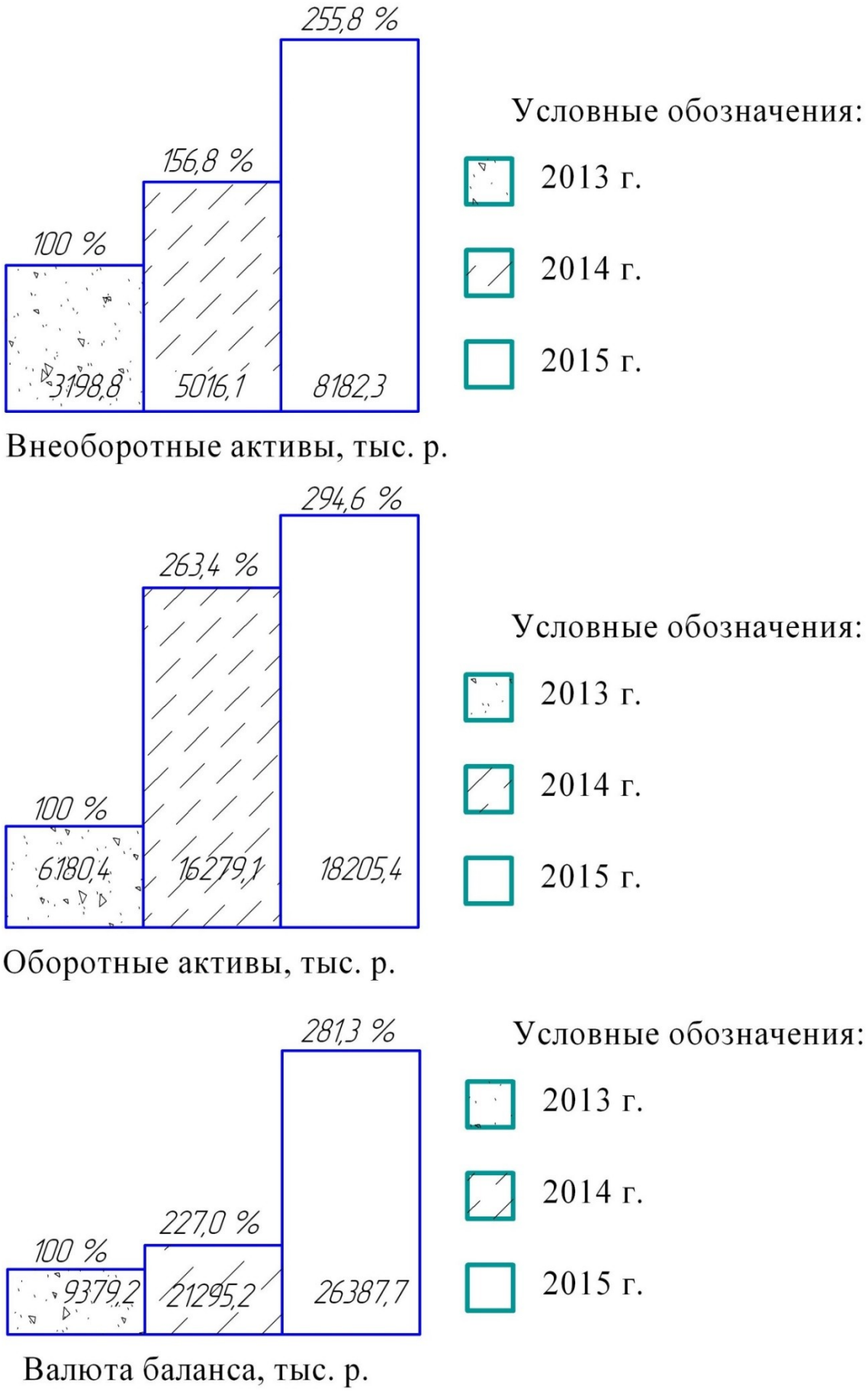
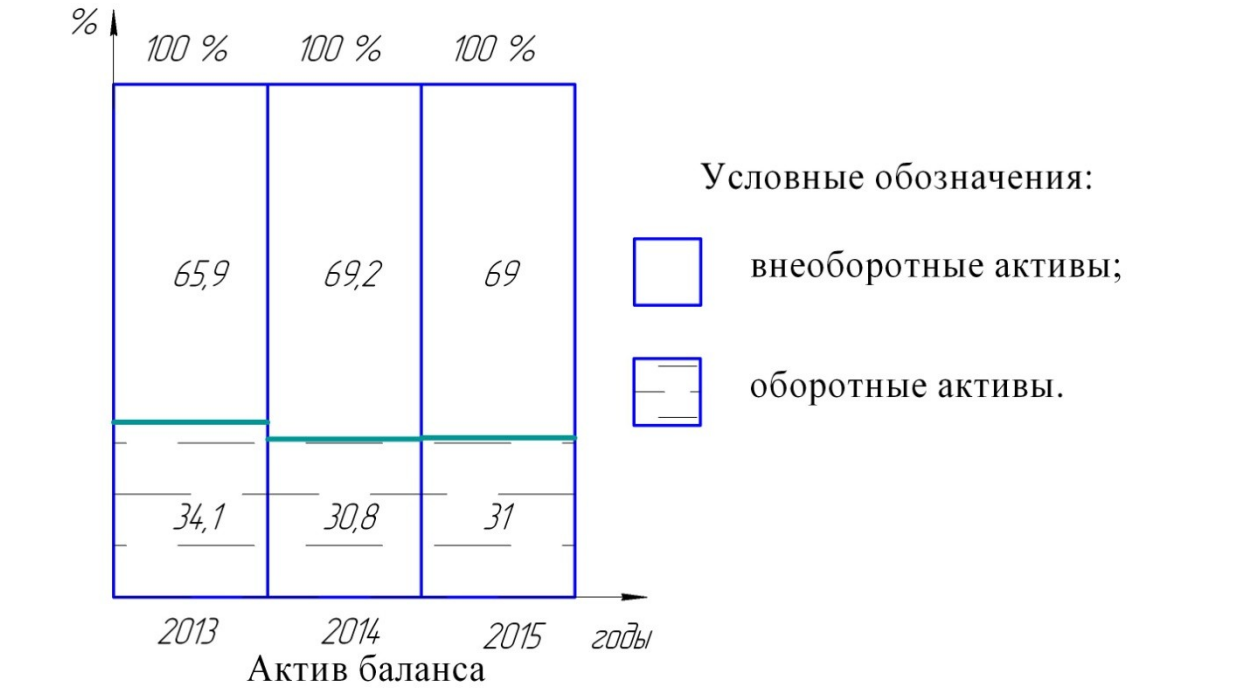


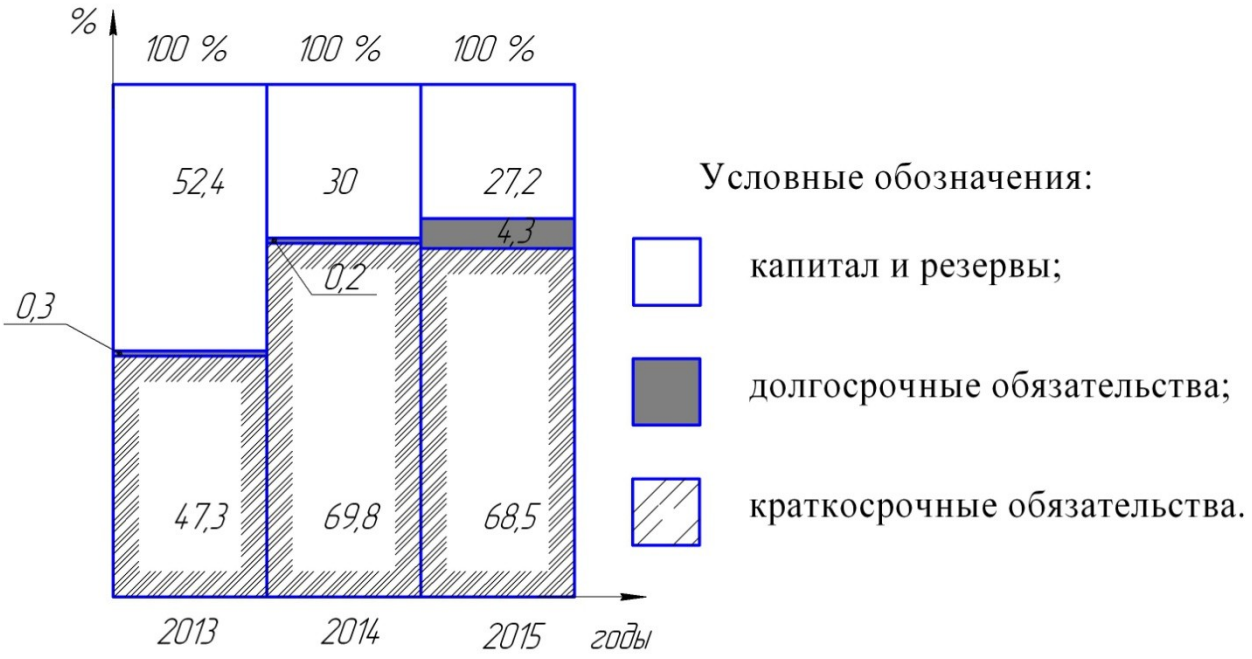
Рисунок 2.2 – Динамика разделов актива баланса



Рисунок 2.3 – Динамика разделов пассива баланса



Актив баланса



Пассив баланса

Рисунок 2.4 – Структура актива и пассива баланса, %

Во внеоборотных активах, за рассматриваемый период, появились новые статьи – нематериальные активы и долгосрочные финансовые вложения, в то время как отложенные финансовые активы сократились на 44,7 тыс.р. (на 41,2 %) и прочие внеоборотные активы на 225,2 тыс.р. В

период с 2013г. по сравнению с 2015г. изменилась структура внеоборотных активов: доля основных средств возросла до 99,17 %, сократилась доля отложенных финансовых активов до 0,8%, а доли нематериальных активов и долгосрочных финансовых вложений весьма незначительны – 0,01 % и 0,02 %.

Оборотные активы за рассматриваемый период увеличились в 2015г. по отношению к 2013г. более, чем в 2,9 раза или на 12025 тыс.р. Прирост оборотных активов наблюдался по всем статьям. Особенно значительный прирост произошел по запасам – 3128,5 тыс.р. или на 135,7 %, дебиторской задолженности – на 7971,2 тыс.р. или на 283,2 %, налога на добавленную стоимость по приобретенным товарам – на 976 тыс.р. или на 235 %. Наряду с этим за рассматриваемый период сократились денежные средства на 7,9%. Следует отметить, что в 2014г. по сравнению с 2013г. значительный прирост наблюдался по денежным средствам (на 3397,1 тыс.р.) и налога на добавленную стоимость по приобретённым товарам (на 2752,5 тыс.р.), которые в 2015г. по отношению к 2014г. уменьшились соответственно на 2803,3 тыс.р. и на 272,3 тыс.р.

В структуре оборотных активов за рассматриваемый период произошли следующие изменения: доли запасов сократились с 37,3% до 29,9 %, денежных средств – с 10,4% до 3,3 %, а доли дебиторской задолженности и налога на добавленную стоимость по приобретенным товарам возросли соответственно с 45,6% до 59,3% и с 6,7% до 7,6 %.

В составе запасов наибольшую величину и значительный рост обеспечили сырьё, материалы и другие аналогичные ценности и расходы будущих периодов. Это объясняется следующими причинами. Прежде всего, характером и объемом производства, стремлением защитить денежные средства от обесценивания под воздействием инфляции, неэффективным управлением запасами, в следствии чего значительная часть капитала замораживается на длительное время в запасах и замедляется его оборачиваемость. Кроме того, возникают проблемы с ликвидностью и

платежеспособностью, растут складские расходы, что отрицательно влияет на конечные результаты деятельности. За этот же период, при росте запасов за рассматриваемый период примерно в 2,4 раза, сырья и материалов в 2,3 раза выручка от продаж увеличилась всего лишь на 13,4 %.

В валюте баланса в составе его активной части произошли изменения: доля внеоборотных активов снизилась с 34,1% до 31%, а оборотных возросла с 65,9% до 69% (таблица 2.1). Такое соотношение внеоборотных и оборотных средств в активе баланса для ООО «ПСМ» является нормальным и объясняется спецификой его деятельности.

За рассматриваемый период в пассиве баланса наблюдаются следующие изменения (таблица 2.3): Капитал и резервы увеличились в 1,5 раза, а прирост составил 2251,2 тыс.р., долгосрочные обязательства соответственно в 39,9 раза и 1107,9 тыс.р., краткосрочные обязательства возросли в 4,1 раза и 13649,3 тыс.р., следовательно, развитие предприятия шло, в основном за счет привлечения кредитов.

За анализируемый период в структуре пассива баланса произошли следующие изменения: доля капитала и резервов сократилась с 52,4% до 27,2 % и возросли доли краткосрочных обязательств с 0,3% до 4,3%.

Следует отметить, что рост капитала и резервов в период с 2013г. по 2015г. (в 1,5 раза) значительно опережает рост выручки за этот же период (в 1,34 раза), а снижение прибыли от продаж на 11,4 % и чистой прибыли на 6,7% свидетельствует о недостаточной эффективности функционирования общества, что можно объяснить сложной экономической обстановкой как в регионе, так и по стране.

Как отрицательный момент следует отметить, что краткосрочные обязательства значительно превышают дебиторскую задолженность по всем годам анализируемого периода – 2013г. – в 1,6 раза, в 2014г. и в 2015г. – в 1,7 раза. При этом разрыв между ними составил в 2013г. 1622,6 тыс.р., в 2014г. – 6015, 9 тыс.р., в 2015г. – 7300,7 тыс.р. Задолженность перед поставщиками и

подрядчиками за рассматриваемый период возросла в 6 раз, перед персоналом организации – в 2 раза, по налогам и сборам – 1,3 раза.

Анализ статей актива и пассива баланса позволил сделать вывод о том, что его структура не является оптимальной, что безусловно, сказывается на ликвидности баланса, платежеспособности и финансовой устойчивости общества. Для улучшения структуры баланса, на наш взгляд, целесообразно: привести запасы сырья, материалов и других аналогичных ценностей в соответствие с производственными потребностями, и не создавать излишние запасы; усилить работу маркетинговой службы предприятия и тем самым продвигать продукцию на рынок и своевременно ее реализовывать; при заключении договоров с покупателями и заказчиками для сокращения дебиторской задолженности требовать предоплату и соблюдение договорной дисциплины.

На основе анализа баланса установлено, что удельный вес собственного капитала и резервов в составе совокупных пассивов относительно соответствует удельному весу внеоборотных активов в составе имущества предприятия на протяжении всего рассматриваемого периода. В 2013г. это соотношение составило 52,4 % и 34,1%, в 2014г. 30% и 30,8 %, а в 2015г. 27,2 % и 31,0%.

Собственный капитал, краткосрочные кредиты и кредиторская задолженность являются основными источниками формирования оборотных активов. Однако, значительный удельный вес краткосрочных обязательств (68,5% в 2015г.) по сравнению с долгосрочными обязательствами (4,3%) свидетельствует о нерациональной финансовой политики, т.к. краткосрочные обязательства более дорогие, погашаются за счет чистой прибыли и это ведет к снижению финансовой устойчивости.

ООО «ПСМ» необходимо стремиться к снижению кредиторской задолженности, поскольку это связано с платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Таблица 2.3 - Динамика и структура статей пассива баланса

Пассив	Годы, тыс.р.			Прирост (+), снижение (-), тыс.р.		Темп роста к 2013 г. принятому за 100%		Удельный вес в общем итоге, %		
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г. к 2013 г.	2015 г. к 2014 г.	2014 г.	2015 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ										
Уставный капитал	4331,1	4331,1	4331,1	-	-	100,0	100,0	88,2	67,7	60,45
Резервный капитал, образованные в соответствии с учредительными документами	75,8	163,1	216,6	+87,3	+53,9	215,2	285,8	1,57	2,55	3,02
Нераспределенная прибыль	506,3	1903,6	2616,7	+1397,3	+713,1	376,0	561,8	10,3	29,75	36,53
ИТОГО по разделу III	4913,2	6397,8	7164,4	+1484,6	+766,6	130,2	145,8	100,0	100,0	100,0
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА										
Займы и кредиты	-	-	1100,0	-	+1100,0	-	-	-	-	96,8
Отложенные налоговые обязательства	28,5	39,0	1136,4	+10,5	+1097,4	136,8	3987,4	100,0	100,0	3,2
ИТОГО по разделу IV	28,5	39,0	1136,4	+10,5	+1097,4	136,8	3987,4	100,0	100,0	100,0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА										
Займы и кредиты	-	-	1500,0	-	+1500,0	-	-	-	-	8,3

Продолжение таблицы 2.3.

Кредиторская задолженность	4437,6	14858,4	16586,9	+9420,8	+2728,5	312,3	373,8	100,0	100,0	91,7
в том числе:										
поставщики и подрядчики	2346,5	10722,8	13958,4	+8376,3	+3235,6	457,0	594,9	52,9	72,2	77,2
задолженность перед персоналом организации	557,3	820,1	1115,8	+262,28	+2957	147,2	200,2	12,6	5,5	6,2
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	97,5	1000	-	+902,5	-1000	1025,6	-	2,2	6,7	-
задолженность по налогам и сборам	1094,6	1202,6	1430,9	+108,0	+228,3	109,9	130,7	24,6	8,1	7,9
прочие кредиторы	341,7	1112,9	81,8	+771,2	-1031,1	325,7	24,0	7,7	7,5	0,4
ИТОГО по разделу V	4437,6	14858,4	18086,9	+10420,8	3228,5	334,8	407,6	100,0	100,0	100,0
БАЛАНС	9379,2	21295,2	26387,7	+11916,0	+5092,5	227,0	281,4			

2.3 Анализ ликвидности баланса и платежеспособности ООО «ПромСельхозМаш»

Оценка финансового состояния организации осуществляется с позиции краткосрочной перспективы (способности организации отвечать по своим текущим обязательствам в полной мере и в установленные сроки) и долгосрочной, которая характеризует степень зависимости от внешних источников финансирования и структуры капитала. Объективную оценку финансового состояния предприятия обеспечивают показатели ликвидности баланса, платежеспособности и финансовой устойчивости. Организация считается платежеспособной, если ее общие активы больше, чем долгосрочные и краткосрочные обязательства, и ликвидным, если текущие активы больше, чем краткосрочные обязательства. От степени ликвидности баланса зависит платёжеспособность предприятия, так как она характеризует не только текущее, но и перспективное состояние расчетов. На основе анализа ликвидности баланса дается оценка кредитоспособности организации, то есть способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам.

Ликвидности баланса определяется как степень покрытия обязательств организации активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств по пассиву, а ликвидность активов определяется как величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства. Чем короче период, требуемый для превращения актива в деньги, тем выше ликвидность. Платежеспособность предприятия свидетельствует о его способности своевременно и в полном объеме погасить свои обязательства. Необходимо различать понятия ликвидности и платежеспособности. Низкая ликвидность не обозначает неплатежеспособность, но показывает высокий уровень риска её наступления.

Ликвидность баланса означает наличие у предприятия оборотных средств в размере, достаточном для погашения краткосрочных обязательств, хотя и с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами. Основным признаком ликвидности является превышение оборотных активов над краткосрочными пассивами: чем оно выше, тем благополучнее финансовое состояние предприятия. Если оборотных активов меньше, чем краткосрочных пассивов, тем текущее положение предприятия неустойчивей и может возникнуть ситуация, когда оно не будет иметь достаточно денежных средств для расчета по своим обязательствам.

Понятие платежеспособность шире, чем ликвидность, так как оно характеризует способность своевременно и полностью выполнять свои обязательства. Платежеспособность является внешним проявлением финансовой устойчивости организации. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность организации.

Анализ и оценка уровня платежеспособности обусловлены необходимостью: регулярного прогнозирования финансового положения и устойчивости развития организации; своевременного погашения обязательств перед государством, внебюджетными фондами, поставщиками, работниками, акционерами; повышения доверия партнеров и инвесторов; полного возврата кредитов и оценки эффективности их использования.

Выделяют платёжеспособность краткосрочную и долгосрочную. Краткосрочная платежеспособность рассчитывается как сумма наиболее ликвидных активов (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения) полностью обеспечивающих покрытие срочных обязательств. По данным бухгалтерского баланса такую платежеспособность можно рассчитать за квартал, а для оперативной оценки краткосрочной платежеспособности и ежедневного контроля за поступлением наличных денежных средств от продажи товаров, погашения дебиторской задолженности и прочим поступлениям. И для контроля выполнения платежных обязательств перед поставщиками и прочими кредиторами

составляют оперативный платежный календарь. В нем ежедневно сопоставляют данные о денежных средствах, которыми располагает организация, и ожидаемых платежных обязательствах. Идеален вариант, когда их величины полностью совпадают.

Уровень ликвидности и платежеспособности предприятия может оцениваться с помощью абсолютных и относительных показателей. Анализ абсолютных показателей осуществляется путем сравнения средств по активу, сгруппированных по степени убывания ликвидности и средств по пассиву, сгруппированных по степени убывания срочности обязательств. Анализ относительных показателей проводится путем расчета специальных показателей - коэффициентов ликвидности. Группировка активов по степени убывания их ликвидности и пассивов по степени возрастания срочности их оплаты приведены в табоице 2.4. Баланс считается ликвидным при следующих соотношениях групп активов и обязательств:

$$А1 \geq П1;\ А2 \geq П2;\ А3 \geq П3;\ А4 \leq П4 \text{ [39]} \qquad (2.1)$$

Сравнение первой и второй групп активов (наиболее ликвидных активов и быстрореализуемых) с первыми двумя группами пассивов (наиболее срочные обязательства и краткосрочные пассивы) показывают текущую ликвидность, т.е. платежеспособность или неплатежеспособность организации в ближайшее время. Сравнение третьей группы активов и пассивов (медленно реализуемых активов с долгосрочными обязательствами) показывает перспективную ликвидность, т.е. прогноз платежеспособности организации.

Выполнение первых трех неравенств влечет выполнение четвертого неравенства, поэтому практически служит существенным сопоставлением итогов первых трех групп по активу и пассиву. Четвертое неравенство носит «балансирующий» характер и имеет глубокий экономический смысл: его выполнение свидетельствует о соблюдении минимального условия

Таблица 2.4. - Ранжирование активов и пассивов баланса ООО «ПСМ» по степени убывания ликвидности и возрастания срочности обязательств

Услов. обозн.	Ранжирование активов и пассивов баланса (алгоритм расчета)	Тыс.р.			Абсолютные отклонения, тыс.р.		Темп роста (снижения) к 2013 г., принятому за 100 %		Удельный вес в общем итоге, %
		На 31.12. 2013 г.	На 31.12. 2014 г.	На 31.12. 2015 г.	2014г. от 2013г.	2015г. от 2014г.	2014 г.	2015 г.	2013 г.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Активы									
А1	Наиболее ликвидные активы: денежные средства (стр.1250), краткосрочные финансовые сложения (стр.1240)	644,6	3397,1	593,8	+2752,5	-2803,3	527,0	92,1	6,9
А2	Быстро реализуемые активы: дебиторская задолженность (стр. 1230)	2815,0	8842,2	10786,2	+6027,5	+1943,7	314,1	383,2	30,01
А3	Медленно реализуемые активы: запасы с учетом НДС (стр. 1210, 1220), прочие оборотные активы (стр.1260)	2720,8	4039,5	6825,4	+1318,7	-	148,5	+2785,9	29,0
А4	Труднореализуемые активы: внеоборотные активы (стр.1100)	3198,8	5016,1	8182,3	+1817,3	+3166,2	156,8	255,81	34,1

Продолжение таблицы 2.4

Валюта баланса		9379,2	21295,2	26387,7	+11916,0	+5092,5	227,0	281,4	100,0
Пассивы									
П1	Наиболее срочные обязательства: кредиторская задолженность (стр.1520), прочие краткосрочные обязательства (стр.1550)	4437,9	14858,4	16586,9	+10420,8	+728,5	334,8	373,8	47,3
П2	Менее срочные платежи: краткосрочные кредиты и займы (стр. 1510+1540)	-	-	1500,0	-	+1500,0	-	-	-
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
П3	Долгосрочные обязательства (стр.1400)	4931,2	6397,8	7164,4	+1484,6	+766,6	130,2	145,8	52,7
П4	Постоянные пассивы (собственный капитал, доходы будущих периодов) (стр. 1300+1530+1540)	9379,2	21295,2	26387,7	+11916,0	+5092,5	227,0	281,4	100,0

финансовой устойчивости - наличия у организации собственных оборотных средств. В случае, когда одно или несколько условий не выполняются, баланс в большей или меньшей степени ликвиден.

В таблице 2.5 приведены результаты расчетов средств и обязательств по группам для анализа ликвидности баланса.

Таблица 2.5 – результаты расчетов средств и обязательств ликвидности баланса

На 31.12.2013г.	На 31.12.2014г.	На 31.12.2015г.
1	2	3
А1≥ *П* 1 644,6 <4437,6 условие не выполняется	А1≥ *П* 1 3397,1<14858,4 условие не выполняется	А1≥ *П* 1 593,8 < 16586,9 условие не выполняется
А2 ≥П2 2815 >0 условие выполняется	А2 ≥П2 8842,5 > 0 условие выполняется	А2 ≥П2 10786,2 > 1500,0 условие выполняется
А3≥П3 2720,8 >28,5 условие выполняется	А3≥П3 4039,5 > 39,0 условие выполняется	А3≥П3 6825,4 > 1136,4 условие выполняется
А4≤П4 3198,8 <4913,2 условие выполняется	А4≤П4 5016,1<6397,8 условие выполняется	А4≤П4 8182,3 >7164,4 условие не выполняется

Анализ абсолютной ликвидности и платежеспособности показал, что по 1-й группе активов и пассивов за весь рассматриваемый период условие не соблюдается, т.е. наиболее ликвидных активов значительно меньше, чем срочных обязательств. Платежный недостаток наиболее срочных обязательств составил на конец года в 2013г.2793 тыс.р., в 2014г. – 11461,3 тыс.р., в 2015г. – 15993,1 тыс.р.

Такое положение свидетельствует, что ООО «ПСМ» в случае необходимости не сможет погасить свои срочные обязательства. Наличие у организации кредиторской задолженности и краткосрочных займов, и кредитов значительно превышают наличие денежных средств, а краткосрочные финансовые вложения вообще отсутствуют. Поэтому ООО «ПСМ» необходимо как можно быстрее принимать меры по снижению кредиторской задолженности и наращивать высоколиквидные активы.

Второе условие ликвидности выполнялось по всем годам и превышение быстрореализуемых активов над краткосрочными обязательствами и займами составило: в 2013г. – 2815 тыс.р., в 2014г. – 8842,5 тыс.р., в 2015г. – 9286,2 тыс.р.

Третье условие ликвидности и платежеспособности также выполнялось несмотря на рост долгосрочных обязательств в 39,8 раза. Превышение медленно реализуемых активов над долгосрочными обязательствами составило: в 2013г. – 2692,3 тыс.р., в 2014г. – 4000,5 тыс.р., в 2015г. – 5689,0 тыс.р.

Четвертое условие ликвидности и платежеспособности не выполнено только в 2015г. Превышение внеоборотных активов над постоянными пассивами составило 1017,9 тыс. р.

В структуре ранжирования активов и пассивов баланса доля наиболее ликвидных активов снизилась с 6,9% до 2,3%, а наиболее срочных обязательств увеличилась с 47,3 % до 62,8%; быстрореализуемых активов выросла с 30% до 40,8%, а менее срочных платежей увеличилась с 0% до 5,7%; доля медленно реализуемых активов снизилась с 29% до 25,9%, а долгосрочных обязательств увеличилась с 0,3% до 4,3%; доли труднореализуемых активов сократились с 34,1 % до 31,0%, а постоянных пассивов с 52,4% до 27,2 %.

Следует отметить, что по всем годам анализируемого периода общество не выполняло условие текущей ликвидности и в ближайшее время платежеспособность не будет восстановлена, поскольку А1+А2<П1+П2.

Третье условие ликвидности выполнялось. Теоретически недостаток наиболее ликвидных и быстрорастущих активов по группам (А1+А2) может быть частично компенсированным за счет избытка активов по группе А3, но этого явно недостаточно для компенсации недостатка активов по группа А1+А2. Частичная компенсация активов по группе А3выражается только в стоимостной форме. В реальности менее ликвидные активы не смогут изменить более ликвидные. Четвертое условие (А4≤П4) нарушено в 2015г. и характеризует финансовую неустойчивость организации.

Перспективная ликвидность (платежеспособность) характеризуется платежным излишком, и она будет обеспечена при условии, что поступления денежных средств с учетом имеющихся запасов и долгосрочной дебиторской задолженности превысят все внешние обязательства, т.е.:

$$А1+А2+А3>П1+П2+П3 \quad (2.2)$$

В денежных значениях эти неравенства составили на конец года в тыс.р.: в 2013г. 6180,4 >4466,1; в 2014г. 16279,1 >14897,4; в 2015г. 18205,4 <19223,3.

Если в 2013г. и в 2014г. активы баланса в сумме превышали внешние обязательства, то в 2015г. внешние обязательства были выше ликвидных активов на 1017,9 тыс.р. и, тем самым, перспективная ликвидность (платежеспособность) не была обеспечена.

При анализе финансового состояния предприятия используется также расчет финансовых коэффициентов. Различные показатели ликвидности дают разностороннюю характеристику устойчивости финансового состояния предприятия при разной степени учета ликвидности средств и отвечают интересам различных внешних пользователей аналитической информации: поставщиков сырья и материалов интересует коэффициент абсолютной ликвидности; банков – коэффициент быстрой ликвидности; покупателей и держателей акций – коэффициент текущей ликвидности. Но в первую очередь показатели ликвидности должны интересовать руководителей и финансовых работников предприятия.

В таблице 2.6. даны характеристики формулы, алгоритмы расчета и комментарии к финансовым коэффициентам ликвидности и платежеспособности, а в таблице 2.7. - результаты расчетов этих коэффициентов.

Основанием для признания структуры баланса неудовлетворительной, а предприятие – неплатежеспособным является выполнение на конец

отчетного периода одного из двух условий: если коэффициент текущей ликвидности имеет значение менее 2; или если коэффициент обеспеченности собственными средствами ниже 0,1. Если хотя бы один из коэффициентов имеет значение меньше установленных нормативов, то рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности, который рассчитывается по формуле (2.3) [27]. Этот коэффициент носит прогнозный характер. Если его значение больше единицы, то предприятие через полгода будет иметь приемлемое значение коэффициента текущей ликвидности (т.е. больше 2,0). Расчет этого показателя имеет вид:

$$K_{утр} = \frac{K_{тлк} + \frac{6}{12}(K_{тлк} - K_{тлн})}{2} \geq 1, \qquad (2.3)$$

Коэффициент утраты платежеспособности рассчитывается по формуле:

$$K_{утр} = \frac{K_{тлк} + \frac{3}{12}(K_{тлк} - K_{тлн})}{2} \geq 1, \qquad (2.4)$$

где $K_{тлк}$ – коэффициент текущей ликвидности на конец года;

$K_{тлн}$ - коэффициент текущей ликвидности на начало года.

Полученные результаты расчетов коэффициентов ликвидности и платежеспособности позволяют сделать следующие выводы.

Коэффициент текущей ликвидности, соответствует нижнему нормативному значению, причем он имеет тенденцию к снижению. Значение коэффициента текущей ликвидности показывает, что оборотных средств у общества достаточно для покрытия краткосрочных обязательств , но запас прочности, возникающий в результате превышения ликвидности имущества над имеющимися обязательствами, снижается.

Коэффициент критической (быстрой, срочной) ликвидности значительно ниже нормативного значения и имеет тенденцию к снижению. В случае возникновения необходимости, предприятие не сможет активами

Таблица 2.6. - Финансовые коэффициенты, применяемые для оценки ликвидности предприятия [25,27]

Наименование коэффициента	Характеристика коэффициента	Формула и алгоритм расчета	Комментарий
1	2	3	4
Коэффициент текущей ликвидности (Ктл)	Достаточность оборотных средств, которые могут быть использованы предприятием для погашения своих обязательств. Характеризует запас прочности, возникающей вследствие превышения ликвидности имущества над имеющимися обязательствами	$КТЛ = \frac{(А1 + А2 + А3)}{(П1 + П2)}$ или $КТЛ = \frac{ОА}{КО} = \frac{стр.1200}{стр.(1500-1530)}$	$1 \le Ктл \le 2$ Нижняя граница указывает на то, что оборотных средств должно быть достаточно для покрытия краткосрочных обязательств. Превышение же более, чем в 2 раза, свидетельствует о нерациональном вложении средств и неэффективном их использовании
Коэффициент критической (быстрой, срочной) ликвидности (Кбл)	Прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами	$КбЛ = \frac{(А1 + А2)}{(П1 + П2)}$ или $КбЛ = \frac{ДС + КФВ + КДЗ}{КО} =$	$Кбл \ge 0,8 - 1$ Низкое значение указывает на необходимость постоянной работы с дебиторами, чтобы обеспечить возможность обращения наиболее ликвидной части оборотных средств в денежную форму для расчетов

		$= \frac{стр.\ (1250+1240+1230)}{стр.\ (1500-1530)}$	
Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал)	Показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время. Характеризует платежеспособность предприятия на дату составления баланса	$КаЛ = \frac{А1}{(П1 + П2)}$ или $КаЛ = \frac{ДС + КФВ}{КО} =$ $= \frac{стр.\ (1250+1240)}{стр.\ (1500-1530)}$	Кал ≥ 0,2 - 0,3 Низкое значение указывает на снижение платежеспособности предприятия
Коэффициент «цены» ликвидности (Кцл)	Определяет, в какой степени будут покрыты все внешние обязательства предприятия в результате его ликвидации и продажи имущества	$Кцл = \frac{(А1 + А2 + А3 + А4)}{(П1 + П2 + ПЗ)}$ $Кцл = \frac{стр.1600}{стр.\ (1700-1300)}$	Кцл ≥ 1 Низкое значение показателя указывает на недостаточность имеющихся активов для покрытия внешних обязательств предприятия
Общий коэффициент ликвидности баланса	Применяется для комплексной оценки ликвидности баланса в целом. С помощью данного коэффициента осуществляется оценка изменения финансовой ситуации на предприятии с точки зрения ликвидности; позволяет сравнивать балансы анализируемого	$Кол = \frac{(А1 + 0,5А2 + 0,3А3)}{(П1 + 0,5П2 + 0,3ПЗ)}$	Кол > 1 Данный коэффициент является обобщающим показателем ликвидности хозяйствующего субъекта и применяется при

(Кол)	предприятия, относящиеся к различным отчетным периодам, а также балансы различных предприятий и выяснить, какой баланс наиболее ликвиден	$Кол = \frac{(стр.\ (1240+1250)+}{(стр.\ (1520+1550)+}$ $\frac{+0{,}5\ \ стр.1230+}{+0{,}5\,стр.(1510+1540)+}$ $\frac{+0{,}3\ \ стр.(1210+1260))}{+0{,}3\,стр.1400)}$	выборе более надежного партнера из множества потенциальных партнеров на основе отчетности
Коэффициент перспективной платеже-способости (Кпп)	Определяет прогноз платежеспособности предприятия на основе сопоставления будущих платежей и предстоящих поступлений, т.е. на сколько производственные запасы покрываются долгосрочными обязательствами	$Knn = \frac{ПЗ}{АЗ}$ $Knn = \frac{стр.\ 1400}{стр.\ (1210+1220+1260)}$	Рост данного показателя в динамике трудно оценить однозначно
Коэффициент задолженности (Кз)	Показывает, сколько долгосрочных обязательств приходится на 1 р., вложенный в активы предприятия. Какая часть активов предприятия, в случае необходимости, понадобится для покрытия его долгосрочных	$Knn = \frac{ПЗ}{(А1\ +\ А2\ +\ А3\ +\ А4)}$ $Knn = \frac{стр.1400}{стр.1600}$	Кз < 0,38 Чем ниже значение данного коэффициента, тем меньше средств необходимо для погашения долгосрочных

	обязательств		платежей
Коэффициент общей платежеспо-собности (Коп)	Устанавливает долю покрытия кредитов и займов за счет материальных и нематериальных активов	$Kon = \frac{(П2 + ПЗ)}{(А3 + А4)}$ $Knn = \frac{стр.(1510 + 1550 + }{стр.(1210 + 1220 +}$ $\frac{+1400)}{+1260 + 1100)}$	Определяет, сколько долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов приходит на 1р., вложенный в основные средства и прочие внеоборотные активы, в запасы и затраты
Коэффициент обеспеченности собственными средствами (Косс)	Показывает, какая часть оборотных активов была приобретена за счет собственных средств предприятия	$Kon = \frac{СК - ВА}{ОА}$ $Knn = \frac{П4 - А4}{стр.(А1 + А2 + А3)} =$ $= \frac{стр.(1300 + 1530) - стр.1100}{стр.1210}$	Косс > ОД Низкое значение указывает на недостаточность собственных средств для покрытия оборотных активов

Таблица 2.7. - Динамика коэффициентов ликвидности и платежеспособности ООО «ПромСельхозМаш»

Показатели	Нормативное значение	За 2013 г.	За 2014 г.	За 2015 г.	Отклонение от нижнего предела нормативного значения	Темп роста (снижения) к 2013 г., принятому за 100 %

					в 2013 г.	в 2014 г.	в 2015 г.	2014 г.	2015 г.
1	2	3	4	5				9	10
Коэффициент текущей ликвидности	1≤ Ктл ≤ 2	1,392	1,095	1,007	+0,392	+0,095	+0,007	73,6	72,3
Коэффициент критической (быстрой, срочной) ликвидности	Кбл ≥ 0,8-1	0,78	0,824	0,629	-0,02	+0,024	-0,171	105,6	80,6
Коэффициент абсолютной ликвидности	Каб ≥ 0,1-0,2	0,145	0,229	0,033	+0,045	+0,129	-0,097	157,9	22,8
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	Косс ≥ ОД	0,277	0,085	-0,056	+0,177	-0,015	-0,156	30,7	-
Коэффициент «цены» ликвидности	Кцл ≥ 1	2,1	1,429	1,377	+1,1	+0,429	+0,377	68,0	65,6
Общий коэффициент ликвидности баланса	Кол ≥1	0,645	0,607	0,454	-0,355	-0,393	-0,546	94,1	70,1
Коэффициент перспективной платежеспособности	-	0,01	0,009	0,166	-	-	-	90,0	Рост в 16,6 раза

Продолжение таблицы 2.7.

Коэффициент задолженности	Кз < 0,38	0,003	0,002	0,043	0,377	0,378	0,337	66,7	Рост в 14,3 раза
Коэффициент общей платежеспособности	-	0,005	0,004	0,176	-	-	-	80,0	Рост в 635,2 раза

Коэффициент восстановления платежеспособности	К ≥ 1	-	0,473	0,482	-	-0,527	-0,518	-	2015 г. к 2014 г. 101,9
Коэффициент утраты платежеспособности	$К_{утр} \geq 1$	-	1,021	0,985	-	+0,21	-0,015	-	98,2

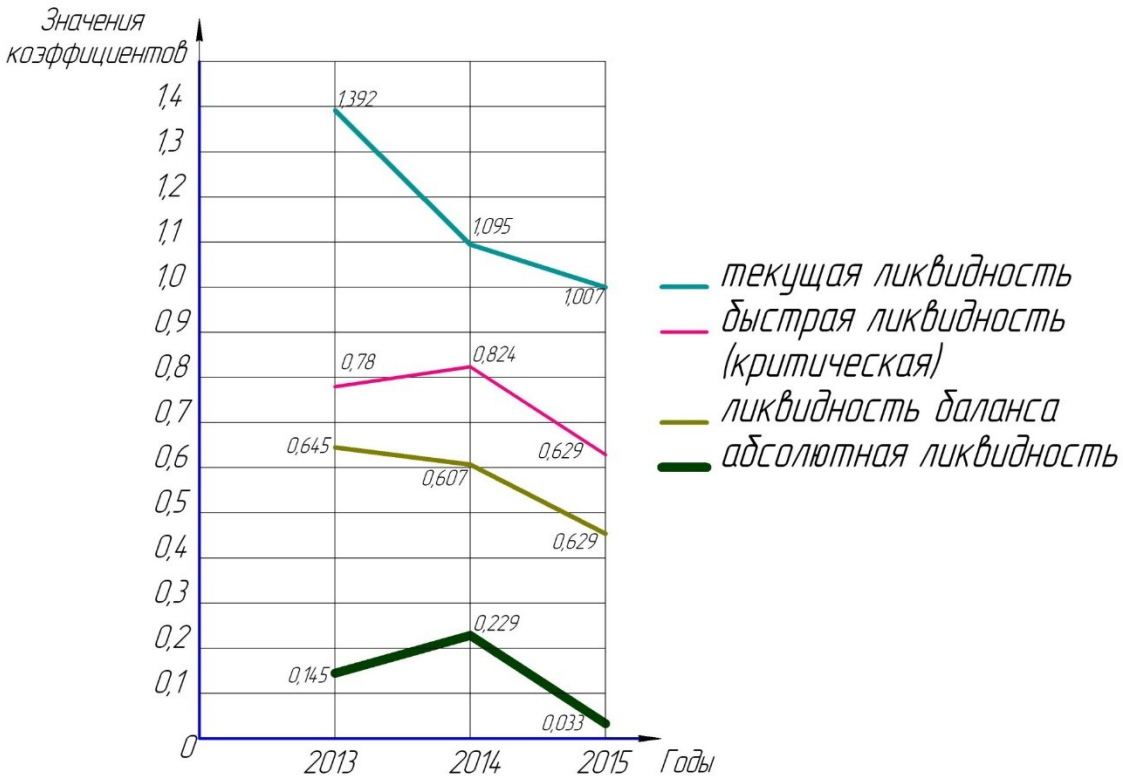


Рисунок 2.5 – Значения коэффициентов ликвидности

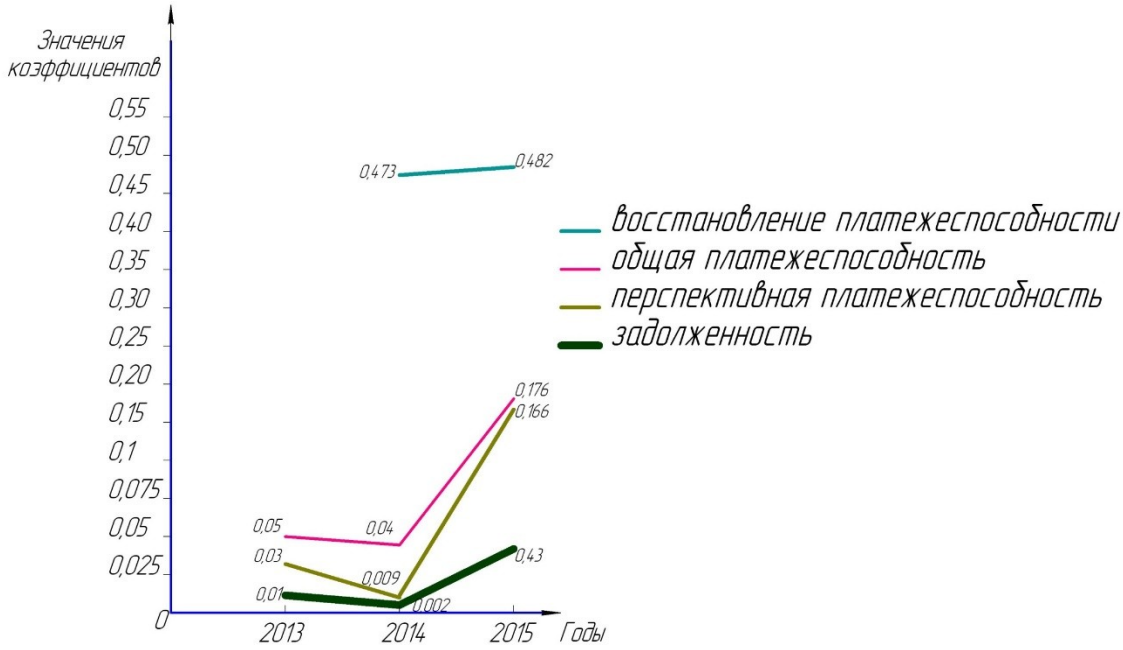


Рисунок 2.6 – Значения коэффициентов платежеспособности

покрыть свою текущую задолженность за счет имеющихся денежных средств и поступлений дебиторской задолженности при условии ее постоянного погашения. Следует учесть, что дебиторская задолженность составила в 2015г. более 59% в составе оборотных активов общества. Поэтому текущая ликвидность в значительной мере зависит от надежности дебиторов и соблюдения ими графиков расчетов. И по этой же причине общество должно проводить постоянную работу с дебиторами, чтобы обеспечить возможность обратить наиболее ликвидную часть оборотных активов в денежную форму для расчетов.

Коэффициент абсолютной ликвидности, несмотря на его рост в 2014г., значительно снизился в 2015г. и отстает от нормативного значения. Он показывает, что на дату составления баланса (31.12.2015г.) общество было способно погасить только 3,3% своей краткосрочной задолженности, т.е. в 2015г. платежеспособность значительно снизилась.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами в 2014г. значительно ниже нормативного значения, а в 2015г. имеет отрицательное значение, т.е. в 2015г. оборотные активы не покрываются собственными средствами и для покрытия оборотных активов общество должно прибегать к внешним источникам финансирования. На наш взгляд, обществу необходимо провести мероприятия, связанные с пополнением реального собственного капитала за счет накоплений чистой прибыли и сдерживания роста внеоборотных активов, приобретаемых за счет заемных источников финансирования.

Значение коэффициента «цены» ликвидности выше нормативного значения, хотя в 2015г. он ниже уровня 2013г. и 2014г., следовательно, все внешние обязательства общества в случае его ликвидации и продажи имущества, не будут покрыты.

Общий коэффициент ликвидности баланса значительно ниже нормативного значения и имеет тенденцию к снижению. Это вызвано тем, что в абсолютном значении рост долгосрочных и краткосрочных

обязательств в общей сумме превышают рост запасов и НДС. Это означает, что риск хозяйственных и кредитных взаимоотношений с обществом довольно высок.

Значение коэффициента перспективной платежеспособности в 2015г. возросло. Долгосрочные обязательства в 2011 г. покрывали только 8% запасов и НДС.

Коэффициент задолженности ниже нормативного значения, а его рост в 2015г. до 0,043 показывает, что только 4,3 % активов предприятия, в случае необходимости, понадобится для покрытия его долгосрочных обязательств.

Коэффициент общей платежеспособности в 2015г. выше уровня 2013г. на 0,171 и в 2014г. – на 0,172, т.е. доля покрытия кредитов и займов за счет материальных и нематериальных активов растет и составила в 2015г. 17,2 коп. всех видов кредитов и займов на каждый 1 р., вложенный во внеоборотные активы, в запасы и затраты.

На протяжении двух последних лет коэффициенты восстановления (утраты) платежеспособности ниже нормативного значения. На основании этого можно сделать вывод о том, что значение коэффициента текущей ликвидности навряд ли достигнет верхнего предела его нормативного значения. Если общество «ПСМ» в 2015 г. не предпримет комплексных мер по ускорению оборачиваемости оборотных средств, то абсолютная платежеспособность может не восстановиться.

2.4 Анализ финансовой неустойчивости

Анализ финансовой устойчивости является важнейшей характеристикой деятельности предприятия, т.к. она характеризует результаты текущего, инвестиционного и финансового развития, содержит необходимую информацию для инвесторов, а также отражает способность предприятия отвечать по своим долгам и обязательствам и наращивать свой экономический потенциал в будущем. Финансовая устойчивость - это такое

состояние финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие организации на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности [27]. Необходимым условием финансовой устойчивости является соблюдение финансового равновесия между собственными и заемными финансовыми средствами, то есть такое соотношение собственных и заемных средств, при котором за счет собственных средств полностью погашаются все долги. Соблюдение финансового равновесия создает базу для финансовой устойчивости предприятия и его платежеспособности во времени, а также накладывает определенные ограничения на размер его обязательств перед работниками предприятия, кредиторами, бюджетом, банками и инвесторами.

Собственные и заемные финансовые ресурсы проходят этапы образования, распределения и выплаты, а их конечная величина идет на пополнение имущества. Проведение анализа финансовой устойчивости на каждом из этих этапов дает возможность установить условия укрепления или потери финансовой устойчивости (равновесия).

Задача анализа финансовой устойчивости - оценка величины и структуры активов и пассивов. Для того что бы ответить на вопросы: насколько организация независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние активов и пассивов задачам её финансово-хозяйственной деятельности. Показатели, которые характеризуют независимость по каждому элементу активов и по имуществу в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчива анализируемая организация в финансовом отношении.

Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования. Обобщающим показателем финансовой независимости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, который определяется в виде разницы величины источников средств и величины запасов и затрат. Для

характеристики источников формирования запасов и затрат используются показатели, отражающие степень охвата разных видов источников [27].

Наличие собственных оборотных средств представляет собой разность между собственным капиталом организации и величиной её внеоборотных активов, т.е. они равны

$$СОС = СК - ВА, тыс.р., \quad (2.5)$$

где СОС - общая величина источников финансирования, тыс.р.;

СК - собственный капитал, тыс.р.;

ВА - внеоборотные активы, тыс.р.

Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (функционирующий капитал) представляет собой разность между собственными оборотными средствами и стоимостным выражением долгосрочных пассивов. Расчет данного показателя осуществляется по формуле

$$ФК = СОС - ДП, тыс р., \quad (2.6)$$

где ФК - функционирующий капитал, тыс.р.;

ДП - долгосрочные пассивы, тыс.р.

Общая величина основных источников формирования запасов и затрат определяется разницей между величиной функционирующего капитала и размерами краткосрочных обязательств предприятия, которая определяется из расчета:

$$ОИ = ФК - ККЗ, тыс. р., \quad (2.7)$$

где ОИ - общая величина источников финансирования, тыс.р.;

ККЗ - краткосрочные кредиты и займы, тыс. р.

Трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками формирования, сущность которых приведена ниже.

Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств рассчитывается как разница между собственными оборотными средствами и общей величиной запасов и затрат и определяется по формуле

$$\Delta ФУ^{СОС} = СОС - ЗЗ, \text{ тыс. р.,} \quad (2.8)$$

где $\Delta ФУ^{СОС}$ - излишек (недостаток) собственных оборотных средств, тыс.р.;

ЗЗ - общая величина запасов и затрат, тыс.р.

Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников Формирования запасов и затрат определяется как разница между функционирующим капиталом и общей величиной запасов и затрат, т.е.

$$\Delta ФУ^{ФК} = ФК - ЗЗ, \text{ тыс. р.,} \quad (2.9)$$

где $\Delta ФУ^{ФК}$ - излишек (недостаток) собственных и долгосрочных заемных

источников формирования запасов и затрат, тыс.р.;

Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат рассчитывается как разница между общей величиной основных источников формирования запасов затрат и общей величиной запасов и затрат и равен

$$\Delta ФУ^{ОИ} = ОИ - ЗЗ, \text{ тыс. р.,} \quad (2.10)$$

где $\Delta ФУ^{ОИ}$ - излишек (недостаток) общей величины основных источников

для формирования запасов и затрат, тыс.р.;

ОИ - общая величина источников финансирования, тыс.р.

В таблице 2.8. - приведены алгоритмы и результаты расчетов показателей для оценки финансовой устойчивости общества, на основании которых можно сделать следующие выводы:

- общая величина запасов и затрат в 2015г. по сравнению с 2013г. увеличилась на 4104,6 тыс. р. или в 2,5 раза, а прирост в 2015г. по отношению к 2014г. равен 278,59 тыс.р. или 69,0 %, что не является неожиданным поскольку валюта баланса за рассматриваемый период выросла в 2,8 раза. Собственные оборотные средства в 2014г. Сократилась на 332.7 тыс.р.;

-функционирующий капитал сократился в 14,7 раза, основные источники формирования запасов имеют тенденцию к снижению. Такое положение вызвано ростом собственного капитала (в 1,46 раза) и внеоборотных активов (в 2,56 раза).

В результате выше перечисленного у общества на протяжении всего рассматриваемого периода наблюдается недостаток запасов и затрат, при чем в 2015г. по отношению к 2013г. он увеличился в 7,8 раза и составил в 2015г. 7843,3 тыс.р. Как отрицательное явление необходимо отметить, что собственные оборотные средства имеют тенденцию к сокращению, а в 2015г. они имеют отрицательный знак.

В зависимости от соотношения рассматриваемых показателей (запасов и источников их покрытия) условно выделяют 4 типа финансовой устойчивости:

абсолютная финансовая устойчивость встречается крайне редко при условии $\Delta\ ФУ^{СОС} \geq 0$, $\Delta\ ФУ^{ФК} \geq 0$, $\Delta\ ФУ^{ОИ} \geq 0$;

нормальная финансовая устойчивость гарантирует платежеспособность при условии $\Delta\ ФУ^{СОС} \leq 0$, $\Delta\ ФУ^{ФК} \geq 0$, $\Delta\ ФУ^{ОИ} \geq 0$;

неустойчивое (предкризисное) финансовое состояние сопряжено с нарушениями платежеспособности, однако сохраняется возможность

Таблица 2.8. - Значения показателей для оценки финансовой устойчивости ООО «Просельхозмаш»

Показатели	Алгоритм расчета по строкам баланса	Тыс.р.			Абсолютное отклонение, (+), (-), тыс.р.		Темп роста (снижения) к 2013 г. принятому за 100%	
		На конец 2013 г.	На конец 2014 г.	На конец 2015 г.	2014 г. от 2013 г.	2015 г. от 2014 г.	2014 г.	2015 г.
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Собственные оборотные средства (СОС)	стр.(1300+1530+1540)--стр.1100	+1714,4	+1381,7	-1017,9	-332,7	-2399,6	80,6	-
Функционирующий капитал (ФК)	стр.(1300+1530+1540)--стр.1100+стр.1400	1742,9	1420,7	118,5	-322,2	-1302,2	81,5	сокращение в 14,7 раза
Основные источники формирования запасов и затрат (ОИ)	стр.(1300+1530+1540)--стр.1100+стр.1400++стр.1510	1742,9	1420,7	1618,5	-322,2	+197,8	81,5	92,9
Общая величина запасов и затрат (ЗЗ)	стр.(1210+1220)	2720,8	4039,5	6825,4	+1318,7	+2785,9	148,5	251,0
Излишек (недостаток) собственных оборотных средств, $\Delta ФУ^{СОС}$	стр.(1300+1530+1540)--стр.1100+стр.(1210+1220)	-1006,4	-2657,8	-7843,3	-1651,4	-5188,8	264,2	779,7

Продолжение таблицы 2.8.

Излишек (недостаток) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, $\Delta\Phi У^{ФК}$	стр.(1300+1530+1540)- -стр.1100+стр.1400- -стр.(1210+1220)	-1277,9	-2618,8	-6706,9	-1340,9	-4088,1	204,9	524,8
Излишек (недостаток) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат, $\Delta\Phi У^{ОИ}$	стр.(1300+1530+1540)- -стр.1100+стр.1400+ +стр.1510- -стр.(1210+1220)	-1277,9	-2618,8	-5206,9	-1340,9	-2588,1	204,9	407,5
Коэффициент финансовой активности (плечо финансового рычага)	$\frac{стр.(1400+1510+}{стр.(1300+1530+ \frac{+1520+1550)}{+1540)}}$	≤1	0,91	2,328	2,683	+1,428	+0,355	255,8
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств	$\frac{стр.(1300+1530+}{стр.(1300+1530+ \frac{+1540)-стр.1100}{+1540)}}$	≥0,5	0,349	0,216	-0,142	-0,133	-0,358	61,9
Коэффициент (индекс) постоянного актива	$\frac{стр.1100}{стр.(1300+1530+1540)}$	<1	0,651	0,784	1,142	+0,358	120,4	175,4

восстановления равновесия за счет пополнения собственного капитала и дополнительного привлечения кредитов и займов. Этот тип финансовой устойчивости наблюдается при условии $\Delta ФУ^{СОС} \leq 0$, $\Delta ФУ^{ФК} \leq 0$, $\Delta ФУ^{ОИ} \geq 0$;

кризисное финансовое состояние означает, что организация находится на грани банкротства, т.к. в этой ситуации денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, дебиторская задолженность и прочие оборотные активы не покрывают далее кредиторской задолженности и прочих краткосрочных обязательств. Такой тип финансовой устойчивости наблюдается в ситуации, когда $\Delta ФУ^{СОС} \leq 0$, $\Delta ФУ^{ФК} \leq 0$, $\Delta ФУ^{ОИ} \leq 0$.

Таким образом, ООО «ПромСельхозМаш» находится в кризисном финансовом состоянии. ИЗ представленных расчетов вытекают два основных способа выхода из кризисного состояния:

1) пополнение источников формирования запасов (прежде всего за счет прибыли, привлечения на выгодных условиях кредитов и займов) и оптимизации их структуры;

2) обоснованное снижение уровня запасов (в результате планирования их остатков, усиления контроля за их использованием, реализации неиспользуемых товарно-материальных ценностей и др.) [27]

Финансовая устойчивость может быть оценена так же с помощью относительных показателей - коэффициентов, характеризующих степень независимости (зависимости) организации от внешних источников финансирования.

В практике и литературе приводятся множество коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость. В данной работе рассчитаны и проанализированы следующие основные показатели. В таблице 2.9. приведены алгоритмы и результаты расчетов показателей для определения коэффициентов финансовой устойчивости и полученные коэффициенты. А на рисунке 2.7. – Значение коэффициентов финансовой устойчивости. Ниже дан анализ полученных результатов расчетов.

Предварительно дан анализ следующих показателей, необходимых для расчета относительных величин, характеризирующих финансовую устойчивость (неустойчивость) ООО "ПСМ". Собственный капитал растет на протяжении всего рассматриваемого периода. Его прирост составил 225,2 тыс.р. или 45,8 %; заемный капитал за этот же период вырос на 14757,2 тыс.р. или в 4,3 раза; медленно реализуемые активы увеличились на 4104,6 тыс.р. или в 2,5 раза; прирост в необоротных активах составил 4984,3 тыс.р. увеличение их равно 2,6 раза, 45,8 % и 181,3 %.

Коэффициент финансовой зависимости характеризует долю заемных средств в общей сумме всех средств предприятия, авансированных им для осуществления своей деятельности и определяется отношением заемного капитала к валюте баланса. За рассматриваемый период величина земного капитала увеличилась на 330,4 %, а валюта баланса только на 181,3 %. Поэтому коэффициент финансовой зависимости с 2014г. выше предельной нормы имеет тенденцию к росту. Следовательно, ООО "ПСМ" в значительной степени зависит от внешних источников финансирования, что отрицательно сказывается на его финансовой устойчивости.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает удельный вес источников финансирования, которые могут быть использованы длительное время; определяется отношением суммы собственного капитала и долгосрочных обязательств к валюте баланса. Пороговое значение этого коэффициента 0,7. Фактическое его значение ниже и составило в 2015г. лишь 0,315, причем, по сравнению с 2013г. он снизился на 40,2 %. Считается, что чем выше значение этого коэффициента (более 0,7), тем финансово устойчивее предприятие. Отрицательное влияние на величину этого коэффициента оказали незначительная величина долгосрочных обязательств, которые за рассматриваемый период в 40 раз и относительно невысокий прирост собственного капитала - 45,8 %; краткосрочные обязательства выросли в 64,0 раза, что соответствует их приросту на 13648,8 тыс.

долгосрочные обязательства в 2015г. составили 1136,4 тыс. р., что выше уровня 2013г. в 39,9 раза.

Коэффициент независимости (автономии и концентрации собственного капитала) характеризует долю собственных средств в общей величине источников финансирования организации и определяется отношением собственного капитала к валюте баланса. При нормативном нижнем значении 0,5 фактическое его значение в 2015г. составило 0,272, что ниже уровня 2013г. на 48,1 %. Считается, что чем выше доля собственного капитала, тем больше возможностей у предприятия справиться с непредвиденными обстоятельствами и тем выше его финансовая устойчивость. Следует отметить, что наращивание собственного капитала идет более низкими темпами, чем валюта баланса: соответственно

Коэффициент финансирования характеризует соотношение собственных и заемных, определяется отношением собственного капитала к заемному и должен быть больше или равен 1.

Только в 2013г. он соответствовал нормативному значению (1,1), а в 2014г. и 2015г. он постоянно снижался и в 2015г. его значение равно 0,373. Чем ниже значение этого коэффициента, тем ниже финансовая устойчивость.

Коэффициент финансовой активности (плечо финансового рычага) показывает, сколько заемных средств привлекло предприятие на каждый рубль вложенных в собственные средства, определяется соотношением заемных средств к собственным при нормативном значении меньше или равно 1. У ООО "ПСМ" фактическое значение этого коэффициента значительно выше, имеет тенденцию к росту, и на каждый рубль собственных средств приходится 2,683 р. заемных (2015г.).

Коэффициент маневренности собственного оборотного капитала при нормативном значении ≥ 0,5 фактически составил в 2013г. - 0,349, в 2014г. - 0,216, а в 2015г. он имеет отрицательное значение, т.е. в 2015г. на покрытие мобильных собственных оборотных средств не хватает даже собственного капитала. Следовательно, нарушен паритет вложения средств в активы

мобильного и не мобильного характера и, тем самым, не обеспечена достаточная ликвидность баланса.

Коэффициент (индекс) постоянного актива определяется отношением внеоборотных активов к величине собственных источников средств, нормативное значение <1, причем в 2013г. и в 2014г. фактическое значение соответствует нормативному, а в 2015г. он превышает пороговое значение на 0,142 пункта и выше уровня 2013г. на 75,4 %.

Следовательно, ООО "ПСМ" является финансово неустойчивой организацией и находится в кризисном состоянии и стоит на грани банкротства. Поэтому необходима разработка мероприятий для выхода из кризисного состояния. Для этой цели, в первую очередь, необходимо выполнить анализ финансовых результатов организации.

2.5 Анализ результатов производственно-хозяйственной деятельности

Анализ финансовых результатов хозяйственной деятельности выполнен на основании "Отчета финансовых результатов ООО "ПСМ" за 2013 - 2015 гг. Значение этого финансового документа определяется ролью прибыли как показателя конечного результата эффективности коммерческой работы предприятия и источника финансирования расширенного воспроизводства. На основе этого источника информации судят об эффективности работы организации и используют для того, чтобы выявить тенденции формирования финансовых результатов и оценки управленческих решений, целью которых - выявить резервы повышения прибыли и рентабельности и снижения убытков.

Методика анализа финансовых результатов включает два взаимосвязанных блока: анализ динамики и структуры финансовых результатов и анализ рентабельности.

Прибыль или убытки определяются как разность между совокупными доходами и расходами, возникающими при осуществлении хозяйственной

Таблица 2.9. - Результаты расчетов коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость ООО «ПСМ»

Показатели	Алгоритм расчета по строкам баланса	Нормированное значение	Тыс.р.			Абсолютное отклонение, (+), (-), тыс.р.		Темп роста (снижения) к 2013 г. принятому за 100%	
			На конец 2013 г.	На конец 2014 г.	На конец 2015 г.	2014 г. от 2013 г.	2015 г. от 2014 г.	2014 г.	2015 г.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Собственный капитал	стр.(1300+1530+1540)		4913,2	6397,8	7164,4	+1484,6	+766,6	130,03	145,8
Заемный капитал	стр.(1400+1510+1520+1550)		4466,1	14897,6	19223,3	+10431,5	+4325,7	333,6	430,4
Медленно реализуемые активы	стр.(1210+1220+1260)		2720,8	4039,5	6825,4	+1318,7	+2785,9	148,5	250,9
Внеоборотные активы	стр.1110		3198,8	5016,1	8182,3	+1817,3	+3166,2	156,8	255,8
Краткосрочные обязательства	стр.(1500-1530-1540)		4437,6	14858,4	18086,4	+10420,1	+3228	334,8	407,6
Долгосрочные обязательства	стр.1400		28,5	39,0	1136,4	+10,5	+1097,4	136,8	Рост в 39,9 раза
Коэффициент автономии независимости	$\frac{стр.(1300+1530+1540)}{стр.1700}$	≥0,5	0,524	0,300	0,282	-0,224	-0,028	57,3	51,9

Продолжение таблицы 2.9

Коэффициент финансовой зависимости	$\frac{стр.(1400+1510+1520+1550)}{стр.1700}$	≤0,5	0,476	0,700	0,728	+0,224	+0,028	147,1	152,9
Коэффициент финансовой устойчивости	$\frac{стр.(1300+1530+1540+1400)}{стр.1700}$	≥0,7	0,527	0,302	0,315	-0,225	+0,013	57,3	59,8
Коэффициент финансирования	$\frac{стр.(1300+1530+1540)}{стр.(1400+1510+1520+1550)}$	≥1	1,1	0,429	0,373	-0,671	-0,056	39,0	33,9
Коэффициент финансовой активности (плечо финансового рычага)	$\frac{стр.(1400+1510+1520+1550)}{стр.(1300+1530+1540)}$	≤ 1	0,91	2,328	2,683	+1,428	+0,355	255,8	294,8
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств	$\frac{стр.(1300+1530+1540)-стр.1100}{стр.(1300+1530+1540)}$	≥ 0,5	0,349	0,216	-0,142	-0,133	-0,358	61,9	-
Коэффициент(индекс) постоянного актива	$\frac{стр.\ 1100}{стр.(1300+1530+1540)}$	< 1	0,651	0,784	1,142	+0,133	+0,358	120,4	175,4

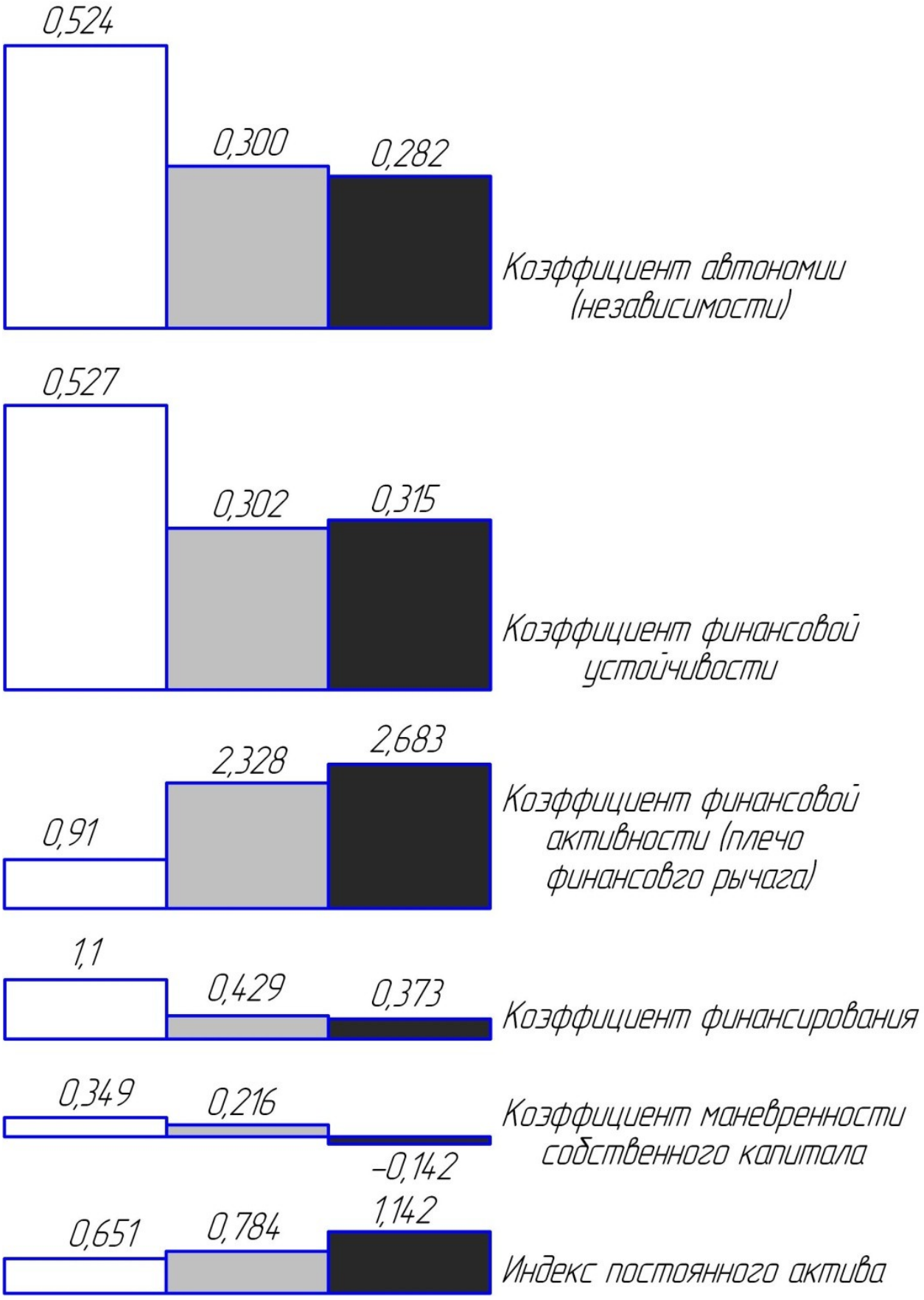


Рисунок 2.7 – Коэффициенты финансовой устойчивости

деятельности. Рост прибыли обеспечивает основу для самофинансирования, расширения воспроизводства, удовлетворения материальных потребностей как собственников организации, так и наемных работников. За счет прибыли выполняются обязательства перед бюджетом, банками, контрагентами. Результаты оценки финансовых результатов используются для прогнозирования выручки и прибыли. В таблице 2.10. приведены данные, характеризующие динамику финансовых результатов, а в таблице 2.11. - их структуру.

Опережающий рост себестоимости продаж за рассматриваемый период (на 15,2 %) над выручкой от продаж (на 13,4 %) вызвал снижение валовой прибыли за этот же период на 10,3 %. Следует отметить, что, если в 2014г. по сравнению с 2013г. валовая прибыль увеличилась на 165,1 тыс.р., то в 2015г. по отношению к 2014г. она снизилась на 462,3 тыс.р. Коммерческие расходы за рассматриваемый период выросли на 30,8 %, что привело к снижению прибыли от продаж в 2015г. по сравнению с 2014г. на 479,4 тыс. р., а по отношению к 2013г. в 2015г. прибыль от продаж уменьшилась на 11,4 %. В 2015г. организация расплачивалась за кредиты, взятые с 2013г. Поэтому в 2015г. проценты к уплате составили 144,2 тыс.р.

В 2015г. опережающий рост прочих расходов над прочими доходами - на 397,7 тыс.р. оказал отрицательное влияние на прибыль до налогообложения, которая уменьшилась в 2015г. по сравнению с 2014г. на 506,0 тыс.р., а снижение этого показателя за рассматриваемый период составило 9,6 %. За анализируемый период сократились отложенные налоговые активы на 7,5 %, а отложенные налоговые обязательства выросли более чем в 2,1 раза.

В связи с сокращением прибыли до налогообложения в 2015г. уменьшился текущий налог на прибыль на 12,0 % по сравнению с 2013г. В результате вышеперечисленного чистая прибыль года уменьшилась в 2015г. по отношению к 2013г. на 157,3 тыс.р., а по сравнению с 2014г. - на 305,8 тыс.р.

Таблица 2.10. - Динамика показателей отчета о финансовых результатах

Показатели	Годы, тыс.р.			Прирост (+), снижение (-), тыс.р.		Темп роста к 2013 г. принятому за 100%	
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г. к 2013 г.	2015 г. к 2014 г.	2014 г.	2015 г.
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка	40215,0	43685,0	45595,0	+3470,0	+1910,0	108,6	113,4
Себестоимость продаж	(37328,1)	(40633,3)	(43006,1)	+3305,2	+2372,8	108,9	115,2
Валовая прибыль	2886,9	3051,5	2589,2	+165,1	-462,3	105,7	89,7
Коммерческие расходы	(76,2)	(82,9)	(99,7)	+6,7	+16,8	108,8	130,8
Управленческие расходы	-	-	-	-	-	-	-
Прибыль от продаж	2810,7	2968,6	2489,2	+157,9	-479,4	105,6	88,6
Доходы от продаж в других организациях	-	-	-	-	-	-	-
Проценты к получению	-	-	-	-	-	-	-
Проценты к уплате	-	-	(144,2)	-	+144,2	-	-
Прочие доходы	-	-	364,9	-	+364,9	-	-
Прочие расходы	-	-	(762,2)	-	+762,6	-	-
Внереализационные доходы	102,3	116,5	0	+14,2	-116,5	113,9	-
Внереализационные расходы	(758,4)	(631,9)	0	-126,5	-	83,3	-
Прибыль (убыток) до налогообложения	2154,6	2453,2	1947,2	+299,1	-506,0	113,9	90,4
Отложенные налоговые активы	(23,9)	(22,7)	(22,1)	-1,2	-0,6	95,0	92,5
Отложенные налоговые обязательства	(12,1)	(10,4)	(26,0)	-1,7	+15,6	86,0	214,8
Текущий налог на прибыль	(516,9)	(670,1)	(454,8)	+153,2	-215,3	129,6	88,0
Чистая прибыль (убыток) отчетного года	1601,7	1750,2	1444,4	+148,5	-305,8	109,3	90,2

Общая сумма доходов в 2015г. составила 45969,9 тыс.р., что выше уровня 2013г. на 14,0 % и 2014г. на 4,9 %. В основном рост доходов обеспечен выручкой от продаж, которая в составе общей суммы доходов в 2015г. составила 99,2 %; На долю прочих доходов пришлось только 0,8 %. Общая сумма издержек по отношению к 2013г. в 2014г. увеличилась на 3335,7 тыс.р. или на 8,6 %, а в 2015г. соответственно на 5799,9 тыс.р. или на 15 %, т.е. издержки росли быстрыми темпами, чем доходы.

В структуре издержек за рассматриваемый период наблюдаются определенные изменения: наибольшую долю составляет себестоимость продаж (96,6 % от общей величины), доля коммерческих расходов не изменилась - 0,2 %, появились проценты к уплате - 0,3 % и прочие расходы - 1,8 %, а внереализационные расходы исчезли. В результате опережающего роста издержек над доходами, издержки на 1 рубль полученных доходов увеличились на 0,84 копейки, а доходы в расчетах на 1 рубль издержек сократились на 0,9 % или на 94 копейки. В 2015г. по сравнению с предыдущими годами снижается чистая прибыль в расчете на 1 рубль доходов уменьшилась на 0,828 копеек или на 20,9 %. Также сократилась прибыль в расчете на 1 рубль издержек – 1,072 копеек или на 21,6 %.

Следовательно, на ООО "ПСМ" высокий уровень издержек на каждый рубль полученных доходов, низкий уровень прибыли на 1 рубль доходов, что не может не сказаться на рентабельности.

В таблице 2.12 приведены сведения по видам рентабельности, даны расчетные формулы и алгоритмы расчетов, характеристики коэффициентов рентабельности и динамики их значений, как в абсолютных, так и в относительных показателях. На основании полученных результатов можно сделать общий вывод о низкой рентабельности производственно-хозяйственной деятельности общества, причем во всем позициям показатели рентабельности имеют тенденцию к снижению: общая рентабельность капитала (совокупных активов) - на каждый рубль вложенного капитала в

Таблица 2.11. - Показателей рентабельности хозяйственной деятельности концерна

Показатели	Расчетная формула	Алгоритм расчета	Характеристика коэффициента	Величина коэффициента p_0/p_0, % %		
				2009 г	2010 г.	2011 г.
1	2	3	4	5	6	7
Общая рентабельность капитала (совокупных активов), $R_к$	$R_к = П_{дм} / К$	$\frac{стр.\ 2300\ ф.№2}{стр.\ 1600\ ф.№1}$	Характеризует величину прибыли до налогообложения ($П_{дм}$) с каждого рубля капитала (К) (совокупных активов)	0,23 или 23%	0,115 или 11,5%	0,074 или 7,4%
Рентабельности капитал по чистой прибыли $R_к^ч$	$R_к^ч = П_ч / К$	$\frac{стр.\ 2400\ ф.№2}{стр.\ 1600\ ф.№1}$	Показывает сколько чистой прибыли ($П_ч$)получено с каждого рубля совокупных активов (К)	0,171 или 17,1%	0,082 или 8,2%	0,055 или 5,5%
Рентабельность долгосрочных инвестиций, $R_{инв}$	$R_{инв} = П_{дм} / (СК+ДО)$	$\frac{стр.\ 2300\ ф.№2}{стр.(1300+1400\ )ф.№1}$	Характеризует эффективность собственного капитал (СК) и долгосрочных обязательств (ДО) инвестированных в деятельность организации на длительный срок	0,436 или 43,6%	0,381 или 38,1%	0,235 или 23,5%
Рентабельность внеоборотных активов, $R_{ВА}$	$R_{ВА} = П_ч / ВА$	$\frac{стр.\ 2400\ ф.№2}{стр.\ 1100\ ф.№1}$	Показывает величину прибыли, полученной с каждого рубля внеоборотных активов (ВА)	0,501 или 50,1%	0,349 или 34,9%	0,177 или 17,7%

Продолжение таблицы 2.11.

Рентабельность оборотных активов, $R_{ОА}$	$R_{ОА} = П_ч / ОА$	$\frac{стр.\ 2400\ ф.№2}{стр.\ 1200\ ф.№1}$	Определяет сколько прибыли получает предприятие с каждого рубля, вложенного в оборотные активы (ОА)	0,259 или 25,9%	0,108 или 10,8%	0,079 или 7,9%
Рентабельность собственного капитала или финансовая рентабельность, $R_{СК}$	$R_{СК} = П_ч / СК$	$\frac{стр.\ 2300\ ф.№2}{стр.(1400+1500\ )ф.№1}$	Показывает величину чистой прибыли, полученной с каждого рубля собственного капитала (СК)	0,326 или 32,6%	0,274 или 27,4%	0,202 или 20,2%
Рентабельность заемного капитала, $R_{ЗК}$	$R_{ЗК} = П_ч / ЗК$	$\frac{стр.\ 2400\ ф.№2}{стр.\ 1600\ ф.№1}$	Позволяет оценить величину прибыли, полученной с каждого рубля заемных средств (ЗК)	0,359 или 35,9%	0,117 или 11,7%	0,075 или 7,5%

2015г. приходилось всего 7,44 коп. валовой прибыли и по отношению к 2013г. она снизилась на 15,6 коп. а по сравнению с 2014г. она уменьшилась на 1,72 коп; рентабельность капитала по чистой прибыли сократилась в 2015г. по сравнению с 2013г., а по отношению к 2014г. - с 8,2 % до 5,5 %; рентабельность инвестиций имеет также тенденцию к снижению. Если на каждый рубль собственного капитала и долгосрочных обязательств в 2013г. приходилось 43,6 коп. прибыли до налогообложения, то в 2015г. - 23,5 коп.; Рентабельность внеоборотных активов за рассматриваемый период сократилась в 2,8 раза и в 2015г. составила 17,7 коп. чистой прибыли с каждого рубля, вложенного во внеоборотные активы; рентабельность оборотных активов, не смотря на их значительный рост в 2,9 раза в 2015г. по сравнению с 2013г. (на 12097,0 тыс.р.) и снижение чистой прибыли за этот же период на 8,8 % (на 157,3 тыс.р.) привело к тому, что значение чистой прибыли на каждый рубль оборотных активов снизилось в 2015г. по сравнению с 2013г. с 25,9 коп. до 7,9 коп., т.е. в 3,3 раза. Особенно резкий спад рентабельности оборотных активов произошел в 2014г. по отношению к 2013г. Это вызвано тем, что прирост оборотных активов составил 10098,7 тыс.р. (в 2,6 раза), а прирост чистой прибыли - только 148,5 тыс.р. (в 1,09 раза); рентабельность собственного капитала при росте этого капитала в 2015г. по отношению к 2013г. на 45,8 % или на 2251,2 тыс.р. и снижение чистой прибыли на 157,3 тыс.р. или на 9,8 % привело к тому, что с каждого рубля собственного капитала, вложенного в производство, общество получило в 2015г. 20,2 коп., что на 12,4 коп. ниже уровня 2013г., следовательно, финансовая рентабельность снизилась в 1,6 раза.

Рентабельность заемного капитала имеет устойчивую тенденцию к спаду. Это вызвано тем, что ООО «ПСМ» для осуществления хозяйственной деятельности и расширения производства, а также для частичного погашения долгов, было вынуждено прибегать к кредитам и займам. Прирост этой задолженности в 2014г. по отношению к 2013г. составил 10435,6 тыс.р. (рост в 3,3 раза), а в 2015г. по сравнению с 2013г. соответственно 14757,2 тыс.р.

(рост в 4,3 раза). За этот же период чистая прибыль увеличилась соответственно на 148,5 тыс.р. (прирост 9,3 %), а в 2015г. она снизилась на 157,3 тыс.р. (на 9,8 %). В результате чистая прибыль на каждый рубль заемных средств упала с 35,9 коп. (2013г.) до 11,7 коп. (2014г.) и 7,5 коп. (2015г.), т.е. рентабельность заемного капитала за рассматриваемый период сократилась в 4,8 раза.

В заключении на основе анализа показателей платежеспособности, финансовой устойчивости и рентабельности производственно-хозяйственной деятельности ООО «ПромСельхозМаш» можно сделать вывод о том, что предприятие не платежеспособно, финансово неустойчиво, рентабельность резко сокращается. Такое положение вызвано экономическим кризисом в стране. Однако, у предприятия есть возможность для снижения напряженности в его работе. Рекомендации по частичному оздоровлению ООО «ПСМ» в следующей главе настоящей работы.

3 Разработка рекомендаций по обеспечению платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «ПромСельхозМаш»

3.1 Использование информационных технологий при анализе ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия

В системе принятия управленческих решений данные, полученные путем анализа финансового состояния организации, представляют собой один из наиболее существенных элементов. В настоящее время разработано большое количество программных продуктов, способных анализировать данные бухгалтерского учёта и финансовой отчётности и выводить достаточно точные данные о состоянии дел в организации. Применение компьютерных технологий повышает эффективность аналитической работы за счет сокращения сроков проведения анализа, более полного охвата влияния факторов на результаты хозяйственной деятельности, замены приближенных или упрощенных расчетов точными вычислениями, постановки и решения новых многомерных задач анализа, практически не выполнимых вручную и традиционными методами. В настоящее время компьютеры - неотъемлемая часть рабочего места экономиста, а его деятельность приобретает характер автоматизированного труда. Поэтому автоматизация экономического и финансового анализа на базе компьютеров становится объективной необходимостью.

Методы анализа, ориентированные на применение компьютеров, удовлетворяют требованиям системности, комплексности, оперативности, точности, прогрессивности, динамичности, обеспечивают познание состояний управляемого объекта и тенденций его развития, систематическое и целенаправленное повышение эффективности хозяйственной деятельности. Руководству ООО «ПромСельхозМаш» можно предложить к внедрению такие программные продукты как: изменения показателя общей ликвидности, рентабельности собственного капитала и других показателей.

Программа «ИНЭК-АФСП» [46].

Достоинства программы заключаются в том, что она позволяет: изменять стандартные строки бухгалтерской отчетности, добавляя собственные строки в баланс и отчета о финансовых результатах; учитывать отраслевую и хозяйственную специфику деятельности предприятий; использовать методику ИНЭК; реализовывать собственные методики финансового анализа; получать практически все регламентируемые законодательством методики финансового анализа по финансовому оздоровлению; консолидировать и анализировать финансовую отчетность предприятий, входящих в холдинги и финансово-промышленные группы; сравнивать и ранжировать деятельность предприятий; создавать собственные методики анализа; рассчитывать все показатели ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости, рентабельности, доходности вложений и т.д.; анализировать эффективность производства и реализации каждого вида продукции, товара, услуг; оценивать эффективность использования материально-сырьевых, энергетических ресурсов и много другое.

Помимо описанных программных продуктов существует более 200 русифицированных программ оценки финансового состояния предприятия. В связи с этим, можно посоветовать руководству ООО «ПСМ» приобрести один из представленных программных продуктов с целью систематического мониторинга своей финансовой устойчивости.

Следует отметить, что в заявленной деятельности предприятия предусматриваемая проведение работ по разработке и реализации программных продуктов. В настоящее время, в силу сложившихся кризисных явлений, в штате отсутствует программист высокой квалификации. Поэтому, ООО «ПСМ» следует оценить эффективность такой альтернативной меры, как: или приобрести программный продукт, рассмотренный в работе, либо принять на работу специалиста - программиста.

3.2 Разработка мероприятий по финансовому оздоровлению ООО «ПромСельхозМаш»

Анализ ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости и рентабельности, выполненный во второй главе, позволил сделать вывод о том, что в финансовом состоянии организации имеются негативные моменты. Чтобы улучшить финансовую устойчивость необходимо, по возможности, улучшить положительные тенденции и устранить отрицательные моменты в деятельности организации.

Причины, вызвавшим ухудшение платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «ПСМ» в 2014г. и в 2015г. относятся как внешние, так и внутренние. К внешним причинам следует отнести общеэкономические (экономический кризис, рост инфляции, ухудшение платежеспособности населения, снижение уровня реальных доходов населения, рост безработицы, увеличение числа организаций, в которых имеют место кризисные явления, в том числе клиентов - потребителей товаров и услуг общества и др.), государственные (повышение цен на энергоресурсы), рыночные (отсутствие государственной поддержки и высокая стоимость кредита). К внутренним причинам негативного финансового воздействия следует отнести производственные, операционные (недостаточная диверсификация ассортимента реализуемой продукции и услуг, низкая активность службы маркетинга по исследованию рынков сбыта и по продвижению товаров и услуг на рынках), финансовые (неэффективная структура активов, т.е. низкая их ликвидность; высокая доля заемного капитала, которая в 2015г. по сравнению с 2013г. повысилась с 46,7 % до 72,8 %; высокая доля в пассиве баланса, которая за рассматриваемый период увеличилась с 47,3 % до 68,5 %; значительное превышение более дорогих краткосрочных обязательств над более дешевыми долгосрочными обязательствами (в 2013г. - в 155,7 раза, в 2014г. - в 381 раза и в 2015г. - в 15,9 раза); малоэффективное использование источников заемного капитала; низкая в 2015г. рентабельность продаж,

издержек, оборотных активов и заемного капитала, а также общая или экономическая рентабельность; малоэффективное использование кредитных ресурсов, а также высокая плата за их использование; высокая доля в активе дебиторской задолженности, которая за анализируемый период выросла с 30 % до 59,2 %; превышение обязательств и прочие причины (отсутствие оперативной статистической информации о продажах крупным потребителям для проведения маркетинга, недостаточный уровень профессиональной квалификации у менеджеров по продажам и бухгалтерского персонала для оценки финансового состояния организации, подчинение бухгалтерского учета целям налогообложения, что ухудшает качество информации используемой для анализа).

Нормальное развитие предприятия может иметь различные отклонения, которые могут привести к нежелательному развитию и поставить под угрозу существование самого предприятия. Если ошибки своевременно выявлены, то можно принять адекватные меры, направленные на нормальное развитие. Если своевременно не проводится антикризисные мероприятия, то временная неплатежеспособность может принять хроническую форму, а затем привести к несостоятельности и ликвидации предприятия. Комплекс мер для восстановления платежеспособности и укреплению финансовой устойчивости и можно разделить на две группы.

В первую группу, то есть в первоочередные мероприятия по восстановлению платежеспособности, рассчитанные на 2 - 3 месяца, относятся меры, которые могут обеспечить предприятию рост положительного денежного потока в краткосрочном периоде, и включают в себя: ускорение инкассации дебиторской задолженности; снижение периода предоставления товарного (коммерческого) кредита; перевод части ликвидных оборотных активов в денежные средства; сдачи в аренду излишков производственной и административной площади; увеличение размера ценовой скидки при осуществлении наличного расчета за реализуемую продукцию; сокращение дополнительных и второстепенных

расходов; уценка малоликвидных видов запасов товарно-материальных ценностей до уровня цены спроса с обеспечением последующей их реализации; разработка оптимального графика и схем доставки горюче-смазочных материалов потребителям; увеличение доли предоплаты за отгружаемую продукцию и т.д.

Мероприятия по восстановлению финансовой устойчивости и финансового равновесия в долгосрочном периоде. Неплатежеспособность, как нарушение финансового оборота, отражается в дефиците оборотных активов, которые могут быть направлены на погашение обязательств. Чтобы укрепить финансовую устойчивость общества в долгосрочном периоде, необходимо создать на предприятии систему финансового мониторинга, которая позволит, оценивая и анализируя финансово-экономическую деятельность, выявлять факторы, определяющие ухудшение финансового состояния. Эти мероприятия могут быть сведены к двум основным направлениям - изменению структуры оборотного капитала (посредством действий по работе с кредиторами, взысканию дебиторской задолженности, сокращению остатков товарно-материальных ценностей и реализации избыточных активов, ускорению оборачиваемости оборотных активов) и контролю за денежными потоками, включающему в себя меры по обеспечению контроля за всеми обязательствами и платежами, которые должны использоваться в соответствии с «движущимся» прогнозом движения денежных средств. Комплекс мероприятий по укреплению платежеспособности и финансовой устойчивости (финансового равновесия) в долгосрочном периоде применим в том случает, когда реализована первая часть неотложных обязательств: устранена текущая неплатежеспособность, т.е. объем поступления денежных средств превышает объем неотложных финансовых обязательств в краткосрочном периоде. Модель финансового равновесия предприятия достигается тогда, когда источники формирования собственных финансовых ресурсов превышают все направления использования этих ресурсов, т.е. возможный объем создаваемых

собственных ресурсов должен превышать необходимый объем потребления собственных финансовых потребностей.

Повышению уровня платежеспособности и укреплению финансовой устойчивости будет способствовать рациональная финансовая политика и стратегии. Анализ показал, что финансовая политика организации в части формирования имущества была направлена на увеличение оборотных средств, в первую очередь, на формирование запасов. Отсутствие строго контроля за расчетами с покупателями и подрядчиками, а также необоснованное завышение запасов оказали отрицательное влияние на конечные результаты хозяйственной деятельности. Поэтому предприятию необходимо более эффективное управление запасами, а при сделках с покупателями и заказчиками требовать предоплату и соблюдение сроков окончательных расчетов за реализованные товары, т.е. соблюдения финансово-расчетной дисциплины.

Анализ показал, что в структуре заемных источников «дешевые» заемные средства вытеснены дорогими. При увеличении доли краткосрочных обязательств по сравнению с долей собственного капитала отрицательно повлияло на финансовую устойчивость и степень ликвидности. Предприятию не хватает денежных средств и быстрореализуемых обязательств. Поэтому одной из первостепенных задач для предприятия является доведение ликвидности баланса до нормативного уровня и оптимизировать структуру активов и пассивов баланса. В соответствии с этим предприятием необходимо для стабилизации финансового состояния и повышения финансовой устойчивости пополнить реальный собственный капитал за счет увеличения прибыли и рентабельности и созданию резервного капитала.

Анализ показал, что кредиторская задолженность превышает дебиторскую, что ухудшает финансовую устойчивость и требует привлечения дополнительных источников финансирования. Поэтому руководству предприятия рекомендуется контролировать состояние расчетов по просроченным задолженностям, своевременно выявлять допустимые виды

дебиторской и кредиторской задолженности (просроченная задолженность поставщикам и просроченная задолженность покупателей свыше трех месяцев, просроченная задолженность по оплате труда, платежам в бюджет)

Для повышения прибыли и рентабельности необходимо, на наш взгляд, пересмотреть структуру себестоимости и возможности ее снижения. Например, оптимизировать структуру контингента путем совмещения профессий, усилить трудовую дисциплину и не допускать потери рабочего времени за счет перекуров, по ряду профессий провести фотографию рабочего дня и при необходимости требует пересмотра так же и коммерческие расходы. При росте выручки от продаж на 13.4% коммерческие расходы увеличились на 30.8%. Особое внимание следует уделить прочим расходам, которые в 2015г. в 2.1 раза превышают прочие доходы, а их доля в общей сумме издержек довольно значительна, - 18%

Все вышеперечисленные рекомендации являются резервами улучшения финансовой устойчивости и позволяют значительно улучшить финансовое состояние и повысить рентабельность.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

На основании выполненной работы можно сделать следующие выводы:

ООО «ПромСельхозМаш» является молодым, быстро растущим предприятием и выполняет работы в соответствии со своими учредительными документами. За рассматриваемый период общество усиленно развивало свою материально-техническую базу. Валюта баланса выросла в 2,8 раза, в том числе: основные средства увеличились примерно в 2,5 раза, оборотные активы – почти в три раза, капитал и резервы – примерно в 1,5 раза. Если структура разделов актива баланса изменилась незначительно, то структура пассива баланса претерпела существенные изменения. При росте капитала и резервов на 46 % их доля в пассиве баланса сократилась в 1,9 раза, доля долгосрочных обязательств (при росте в 39,9 раза) увеличилась с 0,3 % до 4,3 %. Аналогичная картина и по краткосрочным обязательствам – рост в абсолютном значении в 4 раза, а доли в валюте баланса в 1,4 раза. Существенно изменилась и структура статей в активе баланса и всего разделах: возросла доля основных средств, снизились доли в общем итоге отложенных финансовых вложений, запасов и денежных средств, увеличились доли по НДС и дебиторской задолженности. Наибольший прирост в активе баланса наблюдается по статьям “Дебиторская задолженность» (в 3,8 раза) и НДС (в 3,35 раза).

Следует отметить, что развитие общества шло, в основном, за счет привлечения кредитов: рост долгосрочных обязательств в 2015г. по сравнению с 2013г. составил 1108,2 тыс. р., краткосрочных обязательств – 13649,3 тыс. р. Рост валюты баланса (в 2,8 раза), капитала и резервов (в 1,5 раза) значительно опережают рост выручки от продаж (на 13,4 %), а чистая прибыль снизилась на 9,8 %, что свидетельствует о недостаточно эффективной работе предприятия.

Как недостаток в работе общества следует отметить, что краткосрочные обязательства значительно превышают дебиторскую

задолженность (в 1,7 раза).

Анализ баланса позволил сделать вывод о том, что его структура не является оптимальной, что сказалось на показателях ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости. В работе предложены меры по улучшению структуры баланса.

Анализ абсолютной ликвидности и платежеспособности показал, что платежный недостаток наиболее срочных обязательств по годам рассматриваемого периода постоянно увеличивается и составил на конец года в 2013г. – 2793 тыс. р., 2014г. – 11461,3 тыс. р., 2015г. – 15993,1 тыс. р. Следовательно, незначительное количество денежных средств и отсутствие краткосрочных финансовых вложений и значительные значения срочных обязательств отрицательно влияют на ликвидность, платежеспособность и финансовую устойчивость общества. В структуре ранжирования активов и пассивов баланса произошли существенные изменения: снизилась доля наиболее ликвидных активов (в 3 раза) и выросла доля наиболее срочных обязательств (в 1,32 раза); доля быстрореализуемых активов увеличилась в 1,36 раза, а менее срочных обязательств возросла с 0 % до 5,7 %; сократились доли медленно и труднореализуемых активов при росте доли долгосрочных обязательств. Следует отметить, что по всем годам анализируемого периода общество не выполняло условие текущей ликвидности и платежеспособность в ближайшее время не будет восстановлена. В 2015г. внешние обязательства были выше ликвидных активов на 1017,9 тыс. р. и тем самым платежеспособность не была обеспечена.

Анализ коэффициентов ликвидности в основном имеют тенденцию к снижению и не соответствует их нормативным значениям, а коэффициенты платежеспособности, несмотря на их незначительную величину, - к росту.

Коэффициент текущей ликвидности соответствует нижнему нормативному значению, но запас прочности для покрытия краткосрочных обязательств снижается. Коэффициент критической ликвидности ниже нормативного значения и предприятию в случае в случае возникновения

необходимости не сможет покрыть свою текущую задолженность. Коэффициент абсолютной ликвидности значительно ниже нормативного и в 2015г. было способно погасить только 3,3 % своей краткосрочной задолженности при норме 10 -20 %, то есть платежеспособность крайне низкая. Коэффициент обеспеченности собственными средствами в 2015г. имеет отрицательное значение. Оборотные активы не покрываются собственными средствами и для покрытия оборотных активов общество вынуждено прибегать к внешним источникам финансирования. Общий коэффициент ликвидности баланса значительно ниже нормативного, поскольку рост внешних заимствований превышает рост запасов и НДС. Следовательно, риск хозяйственных и кредитных взаимоотношений с обществом довольно высок.

Перспективная платежеспособность хотя и имеет тенденцию к росту, но довольно низкая и в 2015г. запасы и НДС покрывали только 16,6 % долгосрочных обязательств, а коэффициент общей платежеспособности, хотя и имеет тенденцию к росту, но в 2015г. был равен только 17,6 коп. всех видов кредитов и займов на каждый 1 р., вложенный во внеоборотные активы, в запасы и затраты.

Поскольку значения коэффициента текущей ликвидности меньше 2, а коэффициент обеспеченности собственными средствами ниже 0,1, то структура баланса ООО»ПромСельхозМаш» признается неудовлетворительной. Значение коэффициента восстановления платежеспособности ниже 1 (0,482). На основании этого можно сделать выводы о том, что если ООО»ПромСельхозМаш» не предпримет комплексных мер по ускорению оборачиваемости оборотных средств, то абсолютная платежеспособность может не восстановиться.

Анализ финансовой устойчивости показал, что для обеспечения финансовой устойчивости (финансового равновесия между собственными и заемными средствами), общество не располагает в достаточном объеме собственными средствами. Собственные оборотные средства сокращаются, а

в 2015г. имеют отрицательное значение, функционирующий капитал в 2015г. по сравнению с 2013г. сократился в 14,7 раза, основные источники формирования запасов и затрат уменьшились на 7,1 %, а общая величина запасов и затрат постоянно растет и их прирост за рассматриваемый период составил 4104,6 тыс. р.(рост в 2,5 раза). В результате недостаток собственных оборотных средств в 2015г. составил 7843,3 тыс. р., что в 7,8 раза выше уровня 2013г.; недостаток собственных и долгосрочных заемных источников финансирования запасов и затрат равен в 2015г. 6706,9 тыс. р. (рост в 5,2 раза); недостаток общей величины основных источников для формирования запасов и затрат увеличился в 4,1 раза и составил в 2015г. 5206,9 тыс. р. Таким образом, ООО»ПромСельхозМаш» находится в кризисном финансовом состоянии.

Значения коэффициентов характеризующих финансовую устойчивость, имеют негативную тенденцию и в значительной мере отклоняются от нормативных значений. В 2015г. коэффициент финансовой независимости ниже норматива на 0,218 и равен 0,282; коэффициент финансовой зависимости выше нормы на 0,228 и составил 0,728; коэффициент финансовой устойчивости при норме ≥ 0,7 в 2,2 раза ниже; коэффициент финансирования в 2,7 раза ниже нормативного. Аналогичная картина и по другим коэффициентам, характеризующим финансовую устойчивость ООО»ПромСельхозМаш».

Учитывая финансовую неустойчивость, в работе выполнен анализ финансовых результатов, как одного из источников пополнения источников финансирования деятельности предприятия.

Опережающий рост себестоимости продаж за рассматриваемый период (на 15,2 %) над выручкой от продаж (на 13,4 %) снизил валовую прибыль на 10,3 %, а рост коммерческих расходов на 30,8 %, сократил прибыль от продаж на 11,4%. Прочие расходы выше прочих доходов в 2,1 раза. В результате прибыль до налогообложения уменьшилась в 2015г. по сравнению с 2013г. на 9,6 %. Чистая прибыль в 2015г. составила 1444,4 тыс. р., что ниже

уровня 2013г. на 159,4 тыс. р. В результате издержки на 1 рубль полученных доходов растут и составили в 2015г. 96,86 коп.; доходы на 1 рубль издержек снизились на 0,9 % и равны 1032 коп; прибыль в расчете на 1 рубль доходов сократилась на 20,9 %, а на 1 рубль издержек – на 21,6 %. Следовательно, эффективность работы ООО»ПромСельхозМаш» имеет негативную тенденцию. Рентабельность хозяйственной деятельности ухудшается за рассматриваемый период уровень рентабельности снизился: по совокупным активам с 23,0 до 7,4 %, капитал по чистой прибыли с 17,1 % до 5,5 %, долгосрочных инвестиций с 43,6 % до 23,5 %, внеоборотных активов с 50,1 % до 17,7 %, оборотных активов с 25,9% до 7,9 %, финансовой деятельности с 32,6 % до 20,2 %, заемного капитала с 35,9 % до 7,5 %.

В заключении можно сделать вывод о том, что ООО»ПромСельхозМаш» не платежеспособно, финансово не устойчиво, рентабельность резко сокращается. Для снижения напряженности в работе общества и частичного оздоровления разработаны рекомендации, которые приведены в главе 3 настоящей выпускной квалификационной работы.

Список использованных источников

1. Гражданский кодекс Российской Федерации, Части первая и вторая. - М.: НОРМА-ИНФРА, 2014. – 510 с.

2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Ч. 1, 2, 3 – М.: ТК Велби, “Проспект», 2014. – 448 с.

3. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 № 402-ФЗ // Информационно-правовая система «Консультант-Плюс».

4. Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08.02.98, № 14- ФЗ // Информационно-правовая система «Консультант-Плюс».

5. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / под ред. О.В. Ефимовой. - М.: Финансы и статистика, 2015. - 592 с.

6. Артеменко В.Г. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / В.Г. Артеменко, В.В. Остапова - М.: Омега-Л, 2015. - 270 с.

7. Баканов М.И. Теория экономического анализа: учебник / М.И. Баканов, В.В. Мельник, А.Д. Шеремет. - 5-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 536 с.

6. Бочаров В.В. Финансовый менеджмент: учебное пособие / В.В. Бочаров. - СПб.: ПИТЕР, 2013. - 224 с.

9. Гиляровская Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учебное пособие / Л.Т. Гиляровская, А.В. Ендовицкая. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. - 159 с.

10. Гинзбург А.И. Экономический анализ. Краткий курс / А.И. Гинзбург. - 2-е изд. - СПб: ПИТЕР, 2012. - 208 с.

11. Грачев А.В. Финансовая устойчивость предприятия: анализ, оценка и управление: учебно-практическое пособие. / А.В. Грачев. - М.: Дело и сервис, 2015. - 192 с.

12. Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. - М.: Дело и сервис, 2016. - 368 с.

13. Евстигнеев Е.Н. Налоги и налогообложение. Краткий курс. / Е.Н. Евстигнеев. - 2-е изд. - СПб.: ПИТЕР, 2015. - 288 с.

14. Ефимова О.В. Финансы и статистика: учебное пособие / О.В. Ефимова. - М.: ИНФРА-М, 2014. - 215 с.

15. Жилкина А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия: учебник/А.Н. Жилкина.-М.: ИНФРА-М, 2016. – 332 с.

16. Зенкина И.В. Теория экономического анализа: учебное пособие / И.В. Зенкина. - Ростов н/Д.: Наука-Пресс, 2013. - 208 с.

17. Илышева Н.Н. Анализ финансовой отчетности коммерческой организации: учебное пособие/ Н.Н. Илышева, С.И. Крылов. - М.: ЮНИТИ, 2012. - 240 с.

18. Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / В.В. Ковалев, О.Н. Волкова. - М.: ТК Велби, Проспект, 2012. - 424 с.

19. Ковалев В.В. Финансовая отчетность. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / В.В. Ковалев. - М.: Велби, Проспект, 2014. - 432 с.

20. Ковалева А.М. Финансы фирмы: учебник / А.М. Ковалева, М.Г. Лапуста, Л.Г. Скамай. - 4 - е изд., испр. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2015. - 522 с.

21. Кован С.Е. Практикум по финансовому оздоровлению неплатежеспособных предприятий / С.Е. Кован, В.В. Мерзлова; под ред. М.А. Федотовой. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 208 с.

22. Крылов Э.И. Анализ финансовых результатов, рентабельности и себестоимости продукции: учебное пособие / Э.И. Крылов, В.М. Власова, И.В. Журавкова. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 720 с.

23. Лысова Н.А. Управление ценами: учебное пособие / Н.А. Лысова, Л.Ф. Чернева. - М.: КНОРУСС, 2013. - 200 с.

24. Любушин Н.П. Экономический анализ. Контрольно- тестирующий комплекс: учебное пособие / Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 159 с.

25. Любушин Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. Учебник / Н.П. Любушин - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. - 448 с.

26. Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П., Маркарьян С.Э. Экономический анализ хозяйственной деятельности ЭА. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. - Ростов-н/Дону: Феникс, 2013. – 560 с.

27. Пожидаева Т.А. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие /Т.А. Пожидаева. - 3-е изд. -М.: КНОРУС, 2010. - 320 с.

Савицкая Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности: учебное пособие / Г.В.Савицкая. - 4-е изд., испр. - М.: ИНФРА-М, 2015. - 384 с.

28. Савицкая Г.В. Экономический анализ: учебник для вузов / Г.В. Савицкая. - 11 -е изд., испр. и доп. - М.: Новое знание, 2016. - 651 с.

29. Соловьева О.В. Управленческий анализ в отраслях: учебное пособие / О.В. Соловьева. - М.: Эконгомистъ,2016. - 283 с.

30. Титов В.И. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / В.И. Титов. - М.: Дашков и К, 2012. - 352 с.

31. Управление финансами. Финансы предприятий : учебник / под ред. А.А. Володина. - 2-е изд. - М. : ИНФРА-М, 2013. - 509 с.

32. Финансы и кредит: учебное пособие / под ред. О. И.- Лаврушина. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: КНОРУС, 2013. - 315 с.

34. Финансовый менеджмент: учебник / под ред. А.М. Ковалевой. - М.: ИНФРА - М, 2012. - 464 с.

35. Финансовый менеджмент: учебное пособие / А.Н. Гаврилова и др. - 4-е изд., доп. и испр. -М.: КНОРУСС, 2015. - 432 с.

36. Финансы: учебник / под ред. А.Г. Грязновой, Е. В.Маркиной. - М.: Финансы и статистика, 2016. - 504 с.

37. Финансы: учебник / под ред. В.В. Ковалева. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Проспект, 2012. - 634 с.

38. Финансы: учебник / под ред. Г.Б. Поляка. - 2-е изд., перераб. и доп. -

М.: ЮНИТИ -ДАНА, 2012. - 607 с.

39. Финансы организаций (предприятий): учебник / под ред. проф. Н.В. Колчиной.- М.: ЮНИТИ, 2014. - 278 с.

40. Финансы и кредит: учебник / под ред. М.В. Романовского, Г.Н. Белоглазовой. - М.: Высшее образование, 2014. - 575 с.

41. Экономика фирмы: учебник / под ред. В.Я. Горфинкеля. - М.: Юрайт: ИД Юрайт, 2014. – 697 с.(Университеты России)

42. М Ямпольский Ю.С. Управление хозяйственной деятельностью предприятия: учебное пособие / под ред. Н.В. Липчиу. - М.: Магистр, 2015. - 254 с.

43. Материалы сайта www. dis. ru. manag // Журнал «Менеджмент в России и за рубежом»

44. Материалы сайта www. fmansmag. ru// Журнал «Финанс».

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение А

Бухгалтерский баланс

на декабрь 2015 г.

Организация: Общество с ограниченной ответственностью “ПромСельхозМаш»

Форма по ОКНД

ИНН: 3664207826;

КПП: 366401001;

По ОКВЭД;

По ОКПО;

По ОКФС;

ОКОТУ: 42100;

По ОКОПФ;

По ОКЕИ

Вид экономической деятельности: **производство прочих машин и оборудования для сельского и лесного хозяйства.**

Общество с ограниченной ответственностью / частная собственность

Единица измерения: тыс.р.

Место нахождения: 394030, Воронежская область, г. Воронеж, ул. Кольцовская, д 35а.

Актив	Код показателя	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2015 г.
1	2	3	4	5
I. Внеоборотные активы				
Нематериальные активы	1110		2,1	1,2
Основные средства	1150	2865,2	4928,2	8115,4
Незавершенное строительство				
Доходные вложения в материальные ценности	1160			
Долгосрочные финансовые вложения	1170		85,8	2,0

Отложенные финансовые активы	1180	108,4		63,7
Прочие внеоборотные активы	1190			
ИТОГО по разделу I	1100	3198,8	5016,1	8182,3
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	2305,4	2375,7	5433,9
в том числе:				
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	2237,1	2281,6	5145,0
животные на выращивании и откорме	1212			
затраты в незавершенном производстве	1213			
готовая продукция и товары для перепродажи	1214	49,1	56,0	49,9
товары отгруженные	1215			
расходы будущих периодов	1216	19,2	38,1	239,0
прочие запасы и затраты	1217			
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	415,4	1663,8	1391,5
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	1230	2815,0	8842,5	10786,2
в том числе покупатели и заказчики	1231	2632,3	8607,1	10298,0
Краткосрочные финансовые вложения	1240			
Денежные средства	1250	644,	3394,1	593,8
Прочие оборотные активы	1260			
ИТОГО по разделу II	1200	6180,4	16279,1	18205,4
БАЛАНС	1600	9379,2	21295,2	26387,7
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал	1310	4331,1	4331,1	4331,1
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320			
Добавочный капитал	1350			
Резервный капитал	1360	75,8	163,1	216,6
в том числе:				
резервы, образованные в соответствии с законодательством	1361			
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	1362	75,8	163,1	216,6
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	506,3	1903,6	2616,7
ИТОГО по разделу III	1300	4913,2	6397,8	7164,4
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы и кредиты	1410			1100,0
Отложенные налоговые обязательства	1420	28,5	39,0	36,4
Прочие долгосрочные обязательства	1450			
ИТОГО по разделу IV	1400	28,5	39,0	1136,4

V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы и кредиты	1510			1500,0
Кредиторская задолженность	1520	4437,6	14858,4	16586,9
в том числе:				
поставщики и подрядчики	1521	2346,5	10722,8	13958,4
задолженность перед персоналом организации	1522	557,3	802,1	1115,6
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1523	97,5		
1	2	3	4	5
задолженность по налогам и сборам	1524	1094,6	1202,6	1430,9
прочие кредиторы	1525	341,7	1112,9	82,0
Задолженность перед участниками (учредителям) по выплате доходов	1530			
Доходы будущих периодов	1540			
Резервы предстоящих периодов	1540			
Прочие краткосрочные обязательства	1550			
ИТОГО по разделу V	1500	4437,6	14858,4	18086,9
БАЛАНС	1700	9379,2	21295,2	26387,7

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах

Организация: Общество с ограниченной ответственностью “ПромСельхозМаш»

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической деятельности: **производство прочих машин и оборудования для сельского и лесного хозяйства.**

Организационно-правовая форма / форма собственности

Общество с ограниченной ответственностью / частная собственность

Единица измерения: тыс.р.

Показатель	Код	За январь - декабрь		
наименование		2013 г.	2014 г.	2015 г.
1	2	3	4	5
I. Доходы и расходы по обычным видам деятельности				
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за мин; на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных плат)	2110	40215,0	43685,0	45595,0
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	2120	(37328,1)	(40633,3)	(43006,1)
Валовая прибыль	2100	28869	3051,5	2588,9
Коммерческие расходы	2210	(76,2)	(82,9)	(99,7)
Управленческие расходы	2220			
Прибыль (убыток) от продаж	2200	2810,7	2968,8	2489,9
Прочие доходы и расходы				
Проценты к получению	2320			
Проценты к уплате	2330			(144,2)
Доходы от участия в других организациях	2310			
Прочие доходы	2340			364,9
Прочие расходы	2350			(762,6)
Внереализационные доходы	2360	102,3	116,5	

Внереализационные расходы	2370	(758,4)	(631,9)	
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	2154,6	2453,4	1947,2
Отложенные налоговые активы	2450	(23,9)	(22,7)	(22,1)
Отложенные налоговые обязательства	2430	(12,1)	(10,4)	(26,0)
Текущий налог на прибыль	2410	(516,9)	(670,1)	(454,8)
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2400	1601,7	1750,2	1444,4