НЕГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ ЧАСТНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ «МОСКОВСКИЙ ФИНАНСОВО-ПРОМЫШЛЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ «СИНЕРГИЯ»

Факультет/Институт _____
(наименование факультета/института)

Направление/специальность подготовки: _____
(код и наименование направления /специальности подготовки)

Профиль/специализация: _____
(наименование профиля/специализации)

Форма обучения: _____
(очная, очно-заочная, заочная)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

На тему_ Анализ финансового состояния организации и разработка мероприятий по улучшению её финансового состояния (на примере ООО Вент)_
(наименование темы)

По дисциплине_____
(наименование дисциплины)

Обучающийся **Гореловой Ольги Сергеены** _____ _____
(ФИО) (подпись)

Москва 20__г.

Факультет онлайн обучения

ЗАДАНИЕ

на выпускную квалификационную работу студента

Гореловой Ольги Сергеены

(Ф.И.О. студента полностью)

1. Тема ВКР:

Анализ финансового состояния организации и разработка мероприятий по улучшению её финансового состояния (на примере ООО Вент)

---

2. Структура ВКР:

Введение
Глава 1.Теоретические аспекты анализа финансового состояния и разработки мероприятий по его укреплению
1.1Понятие, необходимость и сущность финансового анализа
1.2Роль финансового анализа предприятия в управлении производством и повышении его эффективности
1.3Методика проведения анализа финансового состояния предприятия
Глава 2.Организационно-правовая, экономическая характеристика деятельности и анализ финансового состояния ООО Вент
2.1 Организационно-правовая характеристика деятельности предприятия..
2.2Оценка основных экономических показателей деятельности предприятия
2.3Оценка финансового состояния предприятия
Глава 3. Направления улучшения финансового состояния ООО Вент
3.1 Мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия
3.2 Оценка экономической эффективности предложенных мер по улучшению финансового состояния предприятия
Заключение
Список использованных источников
Приложение

3. Основные вопросы, подлежащие разработке.

Во введении рекомендуется обосновать актуальность выбранной темы, сформулировать цели и задачи работы, описать объект, предмет и информационную базу исследования.

Для написания **главы 1** рекомендуется изучить основную и дополнительную литературу по выбранной теме.

В параграфе 1.1 рассмотреть понятие, сущность финансового анализа

В параграфе 1.2 необходимо рассмотреть теоретические основы анализа финансовой отчетности

В параграфе 1.3 необходимо рассмотреть теоретические основы методики анализа финансовой отчетности

Глава 2 должна быть выполнена на примере организации и ее данных.

В параграфе 2.1 необходимо проанализировать организационно-правовую характеристику исследуемой организации

В параграфе 2.2 необходимо оценить состояние экономических показателей за три последних года в исследуемой организации

В параграфе 2.3 необходимо оценить финансовое состояние организации, методами финансового анализа

В **Главе 3** необходимо на основании результатов анализ финансовой отчетности разработать направления повышения эффективности деятельности для исследуемой организации

В параграфе 3.1 наметить пути повышения эффективности деятельности организации.

В параграфе 3.2 оценить эффективность предложенных мероприятий.

В заключении необходимо отразить основные положения выпускной квалификационной работы и сформулировать общие выводы.

В приложение выносятся отчетность организации, таблицы исходных данных, таблицы и рисунки занимающие страницу и более.

4. Исходные данные по ВКР:

Основная литература:

1. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 480с.
2. Беспалов М.В. Комплексный анализ финансовой устойчивости компании: коэффициентный, экспертный, факторный и индикативный // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учёт. 2014. N 5. С. 10 - 18.
3. Беспалов М.В. Оценка финансовой устойчивости организации по данным годовой бухгалтерской отчётности // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учёт. 2014. N 4. С. 24 - 28.
4. Бланк И.А. Управление использованием капитала. — К.: Ника-Центр, Эльга, 2016.— 656 с.

5. Бороненкова С.А., Маслова Л.И., Крылов С.И. Финансовый анализ предприятий. -Екатеринбург: Изд. Урал. гос. университета, 2014. - 340 с.
6. Бочаров В.В. Финансовый анализ. – СПб.: Питер, 2016. – 240с.

Дополнительная литература:

7. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова - М.: Дело и сервис, 2018. – 134 с.;
8. Игонина, А. В. Диагностика финансового состояния предприятия и пути его улучшения / А.В. Игонина // Молодой ученый. — 2016. — N12. — С. 1266-1271;
9. Исхакова, З. Р. Современные подходы к анализу финансового состояния организации / З. Р. Исхакова, Т. Д. Маймур // Молодой ученый. — 2016. — N1. — С. 371-375;
10.
11. Ковалев, В. В. Как читать баланс / В. В. Ковалев, В. В. Патров, В. А. Быков. – М.: Финансы и статистика, 2015
12. Ковалев, В. В. Анализ баланса, или как понимать баланс / В.В. Ковалев, Вит.В. Ковалев. - М.: Проспект, 2015. - 798 с.;
13. Кондраков, Н.П. Бухгалтерский (финансовый, управленческий) учет: Учебник. / Н.П. Кондраков. - М.: Проспект, 2015. - 496 с.;

Руководитель ВКР:  /__О.В. Котлячков_

расшифровка

Студент задание получил: «____»_____ 202____г.

Студент: _____/_____

подпись расшифровка

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....6

Глава 1.Теоретические аспекты анализа финансового состояния и разработки мероприятий по его укреплению.....8

1.1 Понятие, необходимость и сущность финансового анализа.....8

1.2 Роль финансового анализа предприятия в управлении производством и повышении его эффективности.....15

1.3 Методика проведения анализа финансового состояния предприятия.....27

Глава 2.Организационно-правовая, экономическая характеристика деятельности и анализ финансового состояния ООО Вент.....49

2.1 Организационно-правовая характеристика деятельности предприятия ООО Вент.....49

2.2 Оценка основных экономических показателей деятельности предприятия. 50

2.3 Оценка финансового состояния предприятия.....56

Глава 3. Направления улучшения финансового состояния ООО Вент.....65

3.1 Мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия.....65

3.2 Оценка экономической эффективности предложенных мер по улучшению финансового состояния предприятия.....66

Заключение.....76

Список использованных источников.....80

Приложение.....85

ВВЕДЕНИЕ

С помощью анализа финансового состояния экономического субъекта руководство предприятия может получить информацию, необходимую для планирования, контроля и принятия оптимальных управленческих решений, выработки стратегии и тактики по вопросам финансовой политики, маркетинговой деятельности, совершенствования техники, технологии и организации производства. Информация, полученная путём проведения анализа финансового состояния, дает оценить финансовые возможности предприятия, а также прогнозировать получении прибыли в будущем.

Данная тема актуальна в настоящее время, так как финансовое состояние экономического субъекта представляет высокий практический интерес для большого круга пользователей.

Анализ деятельности предприятия помогает определять и оценивать финансовое состояние предприятия, своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности, находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности, а также постоянно проводить работу, направленную на устранение недостатков.

Оценка финансового состояния играет значимую роль при определении инвестиционной привлекательности предприятия так как характеризует предшествующую деятельность предприятия. Анализ финансового состояния помогает определить потенциал предприятия в деловом сотрудничестве, его конкурентоспособность.

Основные информационные формы, которые содержат необходимые данные для анализа это: бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах.

Целью исследования является оценка финансового состояния организации и разработка на его основе рекомендаций по его укреплению.

Задачи исследования:

1.Изучить теоретические аспекты анализа финансового состояния и разработки мероприятий по его укреплению;

2. Проанализировать организационно-правовую, экономическую характеристику деятельности и анализ финансового состояния объекта исследования;

3. Определить направления улучшения финансового состояния объекта исследования.

Объектом исследования является ООО Вент.

Предмет исследования – отношения связанные с управлением финансовой устойчивости организации.

Методы исследования: анализ, синтез, графический, обобщение, конкретизация, сравнение.

Теоретическую основу исследования составили нормативно-правовые акты, а так же труды российских и зарубежных ученых.

Практическое значение исследования заключается в том, что его результаты могут быть использованы в дальнейших разработках по данной теме.

Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложения.

ГЛАВА 1.ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РАЗРАБОТКИ МЕРОПРИЯТИЙ ПО ЕГО УКРЕПЛЕНИЮ

1.1 Понятие, необходимость и сущность финансового анализа

Анализом финансового состояния предприятия занимаются непосредственно руководители и соответствующие службы, а так же учредители и инвесторы – с целью изучения эффективности использования ресурсов, банки - для оценки условий предоставления кредита и определения степени риска, поставщики - с целью определения платежеспособности покупателя и своевременного получения платежей, налоговые инспекции для выполнения плана поступления средств в бюджет и так далее. Все это показывает необходимость проведения анализа финансового состояния субъекта и повышает роль такого анализа в экономическом процессе[1].

Четкого определения термина «анализ и оценка финансового состояния» нет, и в разных источниках исследователи – экономисты его толкуют по – разному.

От анализа и оценки финансового состояния предприятия, и от грамотной разработки рекомендаций по ее улучшению во многом зависят эффективность функционирования, финансовая безопасность и экономическая безопасность предприятия[2]

В. С. Паньков, доктор экономических наук, определяет экономическую безопасность как: «такое состояние национальной экономики, которое характеризуется ее устойчивостью, «иммунитетом» к воздействию внутренних и внешних факторов, нарушающих нормальное функционирование процесса общественного воспроизводства, подрывающих достигнутый уровень жизни

[1] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.

[2] Бабаев Ю.А., Петров А.М., Мельникова Л.А. Бухгалтерский учет: учебник. М.: Проспект, 2018. С. 21-26

населения и тем самым вызывающих повышенную социальную напряженность в обществе, а также угрозу самому существованию государства»[3].

Говоря о финансовом состоянии предприятия подразумевают возможность организации финансировать собственную работу. Данный показатель можно охарактеризовать с различных сторон: достаточного обеспечения финансовыми средствами, которые являются важнейшими для правильной работы хозяйствующего субъекта, рациональности их распределения и продуктивного применения; финансовых взаимоотношений с иными юридическими и физическими лицами; платежеспособности и финансовой устойчивости[4].

Проведение анализа финансового состояния предприятия представляет собой совокупное оценивание «здоровья и живучести» организации, которое можно охарактеризовать при помощи набора различных коэффициентов. Предупреждающим коэффициентом, показывающим финансовое состояние, будет являться платежеспособность организации, под которой понимается способность хозяйствующего субъекта в срок исполнять платежные обязательства поставщиков техники и ресурсов в соответствии с хозяйственными договорами, выплачивать кредиты, осуществлять оплату труда сотрудников, вносить платежи в бюджет[5].

Осуществление анализа финансового состояния предприятия содержит в своей основе показатели, с помощью которых можно дать характеристику уровня его ликвидности, деловой активности, действенности руководства истоков средств, рентабельностью, а также его рыночной активностью[6].

Финансовое состояние предприятия может быть:

1. Кризисное. Когда у компании нет собственных средств, а также ей практически нереально получить кредит в банке или от другого инвестора, речь идет о кризисном финансовом состоянии компании. Такое предприятие с

[3] Паньков В.С. Экономическая безопасность: новые аспекты проблемы // Внешняя торговля. 2017. №6. С.26-28
[4] Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник. М.: Проспект, 2018. 1104 с.
[5] Горфинкель В.Я. Экономика предприятия. М., 2014, с. 342.
[6] Андреева О.В., Шевчик Е.В.. Финансовый менеджмент. Учебное пособие. 2016. С.46.

большей долей вероятности находится на стадии банкротства или очень близко к нему. Предприятие не считается платежеспособным.

2. Устойчивое. Если компания способна пополнять свои запасы, обновлять внеоборотные активы, и платить по своим обязательствам только за счет собственных средств - мы говорим об абсолютной финансовой устойчивости предприятия. Такая компания абсолютно платежеспособна и независима от внешних источников финансирования.

3. Неустойчивое. Если компания начинает привлекать помимо долгосрочных кредитов еще и краткосрочные, и со временем их доля начинает расти, мы говорим о неустойчивом финансовом положении компании. Доля заемного капитала растет по сравнению с долей собственного капитала. Нормальная платежеспособность нарушена. Компании следует более эффективно следить за расходами, повышать свою доходность производства и уменьшать объем заемных источников финансирования[7].

Основной целью финансовой деятельности является решение вопросов где, как и когда применять финансовые ресурсы, чтобы производство шло по результативному пути развития и происходила максимизация получаемой прибыли[8].

Благодаря проведению анализа финансового состояния организации, можно достичь:

- объективного оценивания финансовой устойчивости;
- заблаговременное обнаружение вероятного банкротства;
- результативность расходования финансовых ресурсов[9].

Финансовое состояние представляет собой совокупное понятие, экономическая суть которого следует из наличия и потока финансовых ресурсов организации, что проявляется в бухгалтерском балансе.

---

[7]Грищенко О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учебное пособие. 2015. С.96.

[8] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.

[9] Горфинкель В.Я. Экономика предприятия. М., 2014, с. 342.

Коэффициенты финансового состояния дают возможность увидеть наличие, распределение и применение финансовых ресурсов. Позиция организации в области финансов в большей мере даёт представление о его конкурентоспособности и возможностях к деловому сотрудничеству, даёт оценку, уровня гарантированных экономических, особенно финансовых, интересов организации и партнёров. Финансовое состояние организаций образуется в ходе их взаимоотношений с партнерами. От потенциала повышения его качества зависят их экономические перспективы.

Финансовая устойчивость организации является важным вопросом её выживания, в связи с тем, что банкротство хозяйствующего субъекта в конъектуре рынка выступает как возможный итог финансово-хозяйственной деятельности вместе с иными вероятными итогами. В виду этого, в значительной степени происходит рост значимости проведения анализа финансового состояния не только для самой организации, но и для её различных партнёров[10].

Необходимо выявлять причины внезапных отклонений, для сохранения возможности провести прогнозирование предстоящих изменений событий и вовремя предотвратить или снизить негативные тенденции.

Немаловажной демонстрацией финансового состояния предприятия является её платежеспособность, под которой понимают возможность своевременно отвечать по своим платежным обязательствам перед поставщиками в соответствии с договорами, выплачивать кредиты, производить выплаты по заработной плате сотрудникам, осуществлять выплаты в бюджет[11].

По итогу реализации какой-либо финансово-хозяйственной операции, финансовое положение может как не измениться, так и повыситься или снизиться. Понимание границ изменения объема конкретных видов источников средств для обеспечения вложенного капитала в основные средства или

[10] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.
[11] Горфинкель В.Я. Экономика предприятия. М., 2014, с. 342.

производственные ресурсы позволяет создавать хозяйственные операции, ведущие к увеличению финансовой устойчивости организации[12].

Для выживания в обстановке рыночной экономики и недопущения банкротства организации, необходимо прекрасно понимать, как управлять финансами, как должен структурно выглядеть капитал и какие источники его формируют, какую часть должны составлять собственные средства, а какую заемные. Необходимо понимать и иметь представление о таких понятиях рыночной экономики как деловая активность, ликвидность, платежеспособность, кредитоспособность организации, порог рентабельности, запас финансовой устойчивости, иначе её называют зоной безопасности; степень риска, эффект финансового рычага и иные, а также методику проведения их анализа[13].

Главными источниками информации для проведения анализа финансового состояния предприятия выступают отчетный бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет о движении капитала и иные формы отчетности, данные первичного и аналитического бухгалтерского учета, дающие понимание и детализацию отдельных статей баланса[14].

Финансовый анализ в структуре проведения управления финансами организации наиболее полно описывается способами накопления, трансформации и применения информации финансового характера, имеет в своей основе следующие цели:

- провести оценку финансового состояния организации на данный момент и в перспективе;
- оценить вероятные и приемлемые темпы развития организации со стороны финансового обеспечения;
- установить доступные источники средств и провести оценку возможностей и рациональности их привлечения;

[12] Банк В.Р. Финансовый анализ. – М: Проспект. 2016. С. 7
[13] Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник. М.: Проспект, 2018. 1104 с.
[14] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.

- провести прогноз вероятного состояния организации на рынке капитала[15].

Целью проведения такого анализа выступает определение возможности прибыльного вложения средств, для обеспечения максимальной прибыли и исключения риска потери[16].

Стоит отметить, что цель анализа заключается не только лишь в том, чтобы определить и дать оценку финансовому состоянию предприятия, но также и в том, чтобы стабильно, на постоянной основе осуществлять работу, целью которой является улучшение этого состояния. Анализ финансового состояния организации указывает в каких именно направлениях необходимо осуществлять эту работу, предоставляет возможность определить самые важные моменты и самые слабые стороны в финансовом состоянии предприятия. В связи с этим, итоги проведённого анализа позволяют получить ответ на вопрос о том, какие именно наиболее важные способы улучшения финансового состояния организации в определённый этап его деятельности[17].

Однако, основной целью проведения анализа является заблаговременно обнаруживать и устранять недостатки в финансовой деятельности и обнаруживать резервы для улучшения финансового состояния организации и её платежеспособности[18]. Чтобы осуществить оценку устойчивости финансового состояния предприятия применяется набор коэффициентов, которые характеризуют изменения:

- структуры капитала организации по его размещению к источникам образования;
- результативности и частоты его применения;
- платежеспособности и кредитоспособности;
- резервов его финансовой устойчивости.

---

[15] Горфинкель В.Я. Экономика предприятия. М., 2014, с. 342.
[16] Горфинкель В.Я. Экономика предприятия. М., 2014, с. 342.
[17] Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник. М.: Проспект, 2018. 1104 с.
[18] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.

В пределах осуществления финансового анализа происходит решение следующих задач:

- во-первых, определяется уровень сбалансированности между движением материальных и финансовых ресурсов, производится оценка потоков собственного и заемного капитала в ходе экономического цикла, направленного на получение максимальной или оптимальной прибыли, увеличение финансовой устойчивости и т.д.;
- во-вторых, происходит оценка рациональности расходования денежных средств, чтобы сохранялся результативный состав капитала;
- в-третьих, возникает вероятность осуществить контроль корректности формирования финансовых потоков предприятия, соблюдения норм и нормативов использования финансовых и материальных ресурсов, целесообразность производимых затрат.

Структурными стадиями проверки финансового состояния предприятия выступают:

- сбор и обработка первичной информации за период, по которому осуществляется оценка;
- аргументация применяемой системы показателей и их классификация;
- установление типа финансовой устойчивости предприятия[19].

Сущность анализа финансового состояния организации подчиняется поставленной цели, предполагающая сложный комплексный анализ сильных и слабых сторон деятельности компании или более лёгкий анализ её краткосрочной ликвидности[20].

Финансовый анализ является значимой частью финансового управления и аудита[21].

Таким образом, чтобы гарантировать экономическую безопасность организации, явно видна потребность в регулярном осуществлении

[19] Горфинкель В.Я. Экономика предприятия. М., 2014, с. 342.
[20] Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник. М.: Проспект, 2018. 1104 с.
[21] Андреева О.В., Шевчик Е.В.. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ. Учебное пособие 2016. С.48.

совокупного экономического анализа финансового состояния организации, наблюдении за течением развития основных показателей финансово-хозяйственной деятельности. Данный подход предоставит возможность увеличить степень экономической безопасности, предоставить эффективное управление, которое будет нацелено на благополучное развитие субъектов бизнеса[22].

1.2 Роль финансового анализа предприятия в управлении производством и повышении его эффективности

С помощью финансового анализа можно оценить финансово - хозяйственную деятельность организации в прошлом, настоящем и предполагаемом будущем. Целью финансового анализа является выявление сильных и слабых сторон деятельности, что в целом определяет финансовое здоровье организации. К помощи финансового анализа прибегают различные группы пользователей, которые хотят получить полную информацию о деятельности предприятия. В связи с этим анализ можно разделить на внутренний и внешний[23].

Необходимость внутреннего финансового анализа заключается в определении ликвидности организации или оценку результатов деятельности в последнем отчетном периоде. Когда руководство организации планирует расширить производственную деятельность, анализ позволяет определить как отразятся на этом дополнительные расходы. Целью внешнего финансового анализа является оценка кредитоспособности и инвестиционных возможностей организации. Кредиторы интересуются ликвидностью и платежеспособностью предприятия, а инвесторы - рентабельностью и возможными рисками при инвестировании. Анализ позволяет выявить будет ли деятельность организации стабильной или же ей грозит банкротство[24].

---

[22] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.
[23] Горфинкель В.Я. Экономика предприятия. М., 2014, с. 342.
[24] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.

Финансовое состояние показывает возможность предприятия (фирмы) финансировать свою деятельность собственными средствами, а также рационально распоряжаться ими во взаимоотношениях с другими лицами. Поэтому цель любого предприятия – сохранять стабильное и удовлетворительное финансовое состояние. Удовлетворительное финансовое состояние показывают такие показатели, как финансовая устойчивость и платежеспособность. Чем устойчивее будет состояние предприятия, тем меньше оно будет зависеть от изменений во внешней среде и кризисов, которые в России происходят достаточно часто[25].

Финансовое состояние - это совокупность показателей, отражающих его способность погасить долговые обязательства. Финансовая деятельность охватывает процессы формирования, движения и обеспечения сохранности имущества предприятия, контроля за его использованием. Финансовое состояние является результатом взаимодействия всех элементов системы финансовых отношений предприятия. [26]

С одной стороны, давая характеристику понятиям «финансовое состояние» и «финансовая устойчивость предприятия», она справедливо пишет, что финансовое состояние предприятия - экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени[27].

Далее ею отмечается, что в процессе хозяйственной деятельности происходит непрерывный процесс кругооборота капитала, изменяются структура средств и источников их формирования, наличие и потребность в финансовых ресурсах и, как следствие, изменяется финансовое состояние предприятия, внешним проявлением которого выступает платежеспособность. Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым (предкризисным) и кризисным. Наряду с этим подчеркивает, что финансовое состояние предприятия, его устойчивость, стабильность зависят от результатов

[25] Горфинкель В.Я. Экономика предприятия. М., 2014, с. 342.
[26]Маркарьян. Э.А., Маркарьян С.Э., Герасименко Г.П. Управленческий анализ в отраслях. М., 2016. С. 121.
[27] Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник. М.: Проспект, 2018. 1104 с.

его производственной и коммерческой деятельности[28].

С другой стороны, допускается нечеткость в разграничении таких понятий, как «финансовое состояние» и «финансовая устойчивость». Данный вывод подтверждается нижеследующим определением финансовой устойчивости предприятия, которое дает Савицкая: «Финансовая устойчивость предприятия - это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующая его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого риска». [29]

В некоторых определениях особо подчеркивается планово-контрольный аспект. Финансовое состояние предприятий характеризует размещение и использование средств, меру пополнения собственных средств за счет прибыли и других источников, если оно предусмотрены планом, а также скорость оборота производственных фондов и особенно оборотных средств[30].

Исходя из содержания определения финансового состояния, данного М.И. Бакановым и А.Д. Шереметом, можно сделать следующий основополагающий вывод о том, что финансовое состояние предприятия выражается в[31]:

- рациональности структуры активов и пассивов, т.е. средств предприятия и их источников;
- эффективности использования имущества и рентабельности продукции;
- степени его финансовой устойчивости;
- уровне ликвидности и платежеспособности предприятия.[32]

Также финансовое состояние рассматривается как составная часть

---

[28] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.

[29]Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие. М., 2009. С. 98.

[30] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.

[31] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.

[32]Ачкасова Л.Н. Совершенствование оценки финансового состояния предприятия // Экономика транспортного комплекса. 2013. № 21. С.19.

экономического потенциала предприятия, отражающая финансовые результаты его деятельности.

В частности В.В. Ковалев полагает, что в основу анализа финансового состояния «…заложено понятие экономического потенциала коммерческой организации и его перманентные изменения с течением времени». Под экономическим потенциалом понимается «…способность предприятия достигать поставленные перед ним цели, используя имеющиеся у него материальные, трудовые и финансовые ресурсы». [33]

Л.Т. Гиляровская под оценкой финансового состояния подразумевает часть финансового анализа, характеризующуюся «…определенной совокупностью показателей, отраженных в балансе по состоянию на определенную дату (начало и конец квартала, полугодия, девяти месяцев, года) как остатки по конкретным счетам или комплексу счетов бухгалтерского учета. Финансовое состояние организации характеризует в самом общем виде изменения в размещении средств и источниках их покрытия (собственных или заемных) на конец периода по сравнению с их началом».[34]

Мы будем придерживаться следующего определения финансового состояния.

Финансовое состояние предприятия – совокупность экономических и финансовых показателей, характеризующих способность предприятия к устойчивому развитию, в т.ч. к выполнению им финансовых обязательств. Финансовое состояние выступает экономической категорией, отражающая структуру собственного и заемного капитала и структуру его размещения между различными видами имущества, а также эффективность их использования, платежеспособность, финансовую устойчивость, инвестиционную привлекательность предприятия и его способность к саморазвитию[35].

---

[33]Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. М., 2013. С. 258.

[34]Ачкасова Л.Н. Совершенствование оценки финансового состояния предприятия // Экономика транспортного комплекса. 2013. № 21. С.20.

[35] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.

Целью анализа финансового состояния является исследование экономического благополучия компании и выделения основных определяющих его факторов для обеспечения устойчивого развития организации в будущем. Последовательность и структура анализа: анализ активов и пассивов, финансовой устойчивости, ликвидности, платежеспособности, движения денежных средств[36]. Международный стандарт аудиторской деятельности, посвященный анализу финансовой отчетности, определяет цели, этапы и основные приемы (методы) финансового анализа.

Исследователи на практике выделяют, как правило, три центральных этапа финансового анализа:

- постановка конкретной цели, которая должны быть достигнута посредством проведения анализа;
- оценка качества и надежности исходной для анализа информации;
- определение методов, с помощью которых будет проводиться анализа и будет сформулирован обобщающий вывод[37].

При постановке на первом этапе цели анализа, исследователь может воспользоваться следующими подходами:

- провести сравнение показателей данного отчетного периода с показателями предшествующих периодов, а также с плановыми показателями для отчетного периода (внутренний финансовый анализ);
- провести сравнение показателей предприятия со средними показателями народного хозяйства или отрасли (такие показатели называют «идеальными» или «нормативными»);
- провести сравнение показателей предприятия с аналогичными показателями фирм-конкурентов (межхозяйственный сравнительный анализ)[38].

На втором этапе исследователь должен правильно выбрать источники данных и убедиться, что информация отвечает всем необходимым требованиям

[36]Шеремет А. Д. НегашевЕ.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. 2-е изд., перераб. и доп. Москва: ИНФРА-М, 2013. С.106.
[37] Горфинкель В.Я. Экономика предприятия. М., 2014, с. 342.
[38] Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник. М.: Проспект, 2018. 1104 с.

точности, достоверности, достаточности и др. Кроме того, проводимая оценка качества информации заключается также в сверке данных учета и в определении влияния способов учета на формирование показателей отчетности[39].

Заключительный, третий этап анализа выступает применением непосредственных методов и рабочих приемов финансового (экономического) анализа.

Методы экономического анализа - это совокупность способов обработки экономической информации, аналитических приемов и количественных методов, направленных на решение аналитических задач. Рассмотрим основные методы, используемые в процессе проведения финансового анализа предприятия.

Обычно проведение анализа финансовой отчетности начинается с горизонтального анализа. Горизонтальный анализ финансовой отчетности предполагает, что компания работает в течении нескольких периодов, при этом данный анализ фокусируется на тенденциях и изменениях в финансовых отчетах с течением времени. Наряду с суммами, представленными в финансовых отчетах, горизонтальный анализ может помочь пользователю финансовой отчетности видеть относительные изменения с течением времени и выявлять позитивные или, возможно, тревожные тенденции[40].

Вертикальный анализ финансовой отчетности проводится в целях определения общего финансового состояния, поскольку все суммы за данный год конвертируются в проценты от основного компонента финансовой отчетности. Анализ по вертикали или по размеру позволяет увидеть состав каждого финансового отчета и определить, произошли ли существенные изменения[41].

---

[39]Шеремет А.Д., Негашев Е.В.. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. 2-еизд., перераб. и доп. М.:ИНФРА-М,2008. С.110.

[40] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.

[41] Горфинкель В.Я. Экономика предприятия. М., 2014, с. 342.

После того, как общая сумма активов каждого года устанавливается как 100% (или общие обязательства плюс акционерный капитал, поскольку суммы должны быть сбалансированы), суммы различных счетов рассчитываются в процентах от общей суммы активов.

Когда расчет завершен, сумма процентов всех счетов активов должна быть равна 100%. Величина в процентах по всем счетам обязательств и собственного капитала также будет равна 100%.

Методы анализа финансовой отчетности, как было указано выше, помимо горизонтального и вертикального анализа, включают коэффициентный анализ[42].

Существуют десятки различных коэффициентов, с помощью которых можно анализировать финансовую отчетность. Приведем несколько важных показателей и сгруппируем их по пяти основным категориям. Коэффициенты представлены в упрощенном виде, чтобы сделать их более понятными.

1. Коэффициенты ликвидности.
2. Коэффициенты рентабельности.
3. Коэффициенты платежеспособности.
4. Показатели операционной эффективности.
5. Показатели движения денежных средств[43].

Ликвидность компании – способность выполнять краткосрочные финансовые обязательства. Анализ ликвидности проводится путем сравнения наиболее ликвидных активов компании, которые могут быть легко конвертированы в деньги, с ее краткосрочными обязательствами.

В целом, чем выше уровень покрытия ликвидными активами краткосрочных обязательств, тем лучше. Если компания имеет низкий уровень покрытия, то это может быть признаком того, что ей будет сложно выполнить

[42] Горфинкель В.Я. Экономика предприятия. М., 2014, с. 342.
[43] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.

свои краткосрочные финансовые обязательства, а значит вести текущие операции[44].

В кризисные времена для бизнеса или экономики компания с недостаточной ликвидностью может быть вынуждена принять жесткие меры для выполнения своих обязательств. Эти меры могут включать ликвидацию производственных активов, продажу запасов или даже продажу бизнес-единицы, что в свою очередь может нанести ущерб, как краткосрочной жизнеспособности компании, так и долгосрочному финансовому здоровью.

Для оценки ликвидности предприятия используют коэффициенты ликвидности, а также анализ ликвидности баланса.

Коэффициенты рентабельности, также как и показатели операционной деятельности, дают пользователям детальное представление о том, насколько хорошо компания использует свои ресурсы для получения прибыли и увеличения акционерной стоимости[45].

Долгосрочная рентабельность компании имеет очень большое значение, как для «живучести» компании, так и для акционеров. Именно эти коэффициенты могут дать понимание обо всех составляющих прибыли. В эту группу входят четыре важнейших показателя прибыли, которые отражаются в разных разделах отчета о прибылях и убытках[46].

В отчете о финансовых результатах есть четыре уровня прибыли: валовая прибыль, операционная прибыль, прибыль до налогообложения и чистая прибыль. Термин «маржа» может относиться к абсолютному числу для данного уровня прибыли и/или к числу в процентах от чистых продаж/выручки. Анализ рентабельности использует расчет в процентах, чтобы обеспечить комплексную оценку прибыльности компании за 3-5 лет по сравнению и с аналогичными компаниями, и с отраслевыми показателями[47].

---

[44] Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник. М.: Проспект, 2018. 1104 с.
[45] Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник. М.: Проспект, 2018. 1104 с.
[46] Горфинкель В.Я. Экономика предприятия. М., 2014, с. 342.
[47] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.

Деловая активность показывает уровень достижения положительного результата деятельности санатория относительно показателя авансированных ресурсов или объемов их использования в ходе производственной деятельности. Деловую активность представляет собой систему качественных и количественных показателей. Расчет показателей деловой активности представлен в приложении Ж.

Финансовая устойчивость является одним из критериев оценки финансового состояния, определяющем стабильность положения организации в рыночных условиях. Расчет данного показателя позволяет определить оптимальное соотношение между активами (оборотными и внеоборотными) и источниками их формирования (собственными и заемными) в целях дальнейшего улучшения показателей функционирования предприятия и в частности финансового состояния[48].

Анализ финансовой устойчивости оценивает работу предприятия в долгосрочной перспективе. Если доходы компании превышают расходы, если компания эффективно использует свои денежные средства, имеет налаженный механизм создания и реализации товаров и услуг, то такая компания может считаться финансово устойчивой[49].

Финансовой устойчивостью называют способность компании поддерживать бесперебойную работу с помощью собственных средств и сбалансированных финансовых потоков[50].

В процессе анализа финансовой устойчивости предприятия решаются следующие задачи:

1. Оценивается платежеспособность и финансовая устойчивость предприятия, обнаруживаются нарушения, анализируются причины их появления.

2. Разрабатываются рекомендации и пути улучшения финансовой

[48] Горфинкель В.Я. Экономика предприятия. М., 2014, с. 342.
[49] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.
[50] Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник. М.: Проспект, 2018. 1104 с.

устойчивости организации.

3. Повышается эффективность использования ресурсов, стабилизируется финансовая устойчивость.

4. Составляется прогноз финансовых результатов и устойчивости в зависимости от различных способов использования ресурсов.

Использование в динамике показателей финансовой устойчивости в значительной мере повышает качество разработки управленческих решений, сосредоточенных на формировании процессов стабилизации. Формирование системы показателей позволяет осуществлять мониторинг финансовой устойчивости предприятия[51]. Практически каждый показатель является относительным (таблица 1). Анализировать его нужно с учетом зависимости от прочих значений. К примеру, размер издержек при производстве большой. Однако само по себе это ничего не значит[52].

Таблица 1

Относительные коэффициенты финансовой устойчивости предприятия

Наименование коэффициента	Что показывает	Интервалы оптимального значения
Коэффициент маневренности, КМ	Показывает, какая часть собственного капитала предприятия находится в мобильной форме, позволяющей свободно маневрировать капиталом	0,5
Коэффициент автономии источников формирования запасов, КА.И.	Показывает долю собственных оборотных средств в общей сумме основных источников формирования запасов	Рост коэффициента оценивается положительно
Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками, КОБ	Достаточность собственных оборотных средств	⩾ 0,6-0,8; КОБ больше или равен КА.И.
Коэффициент обеспеченности собственными средствами, КО.С.О.	Определяет долю собственных оборотных средств в общей величине оборотных активов	⩾ 0,1

[51] Горфинкель В.Я. Экономика предприятия. М., 2014, с. 342.

[52] Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник. М.: Проспект, 2018. 1104 с.

Если доходность от деятельности большая, то высокие издержки норма. Также ни о чем не говорят большие задолженности перед кредиторами. Этот анализ нужно анализировать вкупе с размером собственных средств компании[53].

Коэффициент задолженности компании – отношение общей суммы долга к совокупным активам. Общая задолженность включает, как краткосрочную, так и долгосрочную задолженность. Существует несколько коэффициентов долговых обязательств, которые дают пользователям представление об общей долговой нагрузке компании, а также о соотношении собственного капитала и долга. Долговые коэффициенты могут использоваться для определения общего уровня финансового риска, с которым сталкивается компания и ее акционеры. В целом, чем больше сумма долга, тем выше потенциальный уровень финансовых рисков, с которыми бизнес может столкнуться, включая банкротство[54].

Каждый из коэффициентов операционной эффективности имеет разные входные данные и измеряет различные сегменты общей операционной эффективности компании. Эти коэффициенты дают пользователям представление об эффективности и управлении компанией в течение измеряемого периода.

Эти коэффициенты показывают, насколько эффективно компания использует свои активы для получения дохода, насколько эффективно компания конвертирует продажи в деньги, как использует свои ресурсы для генерации продаж и увеличения акционерной стоимости. В целом, чем выше эти коэффициенты, тем лучше для акционеров[55].

Примеры коэффициентов операционной эффективности:

- фондоотдача;
- коэффициент продаж (доходов) на одного сотрудника;

[53] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.
[54] Горфинкель В.Я. Экономика предприятия. М., 2014, с. 342.
[55] Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник. М.: Проспект, 2018. 1104 с.

- коэффициент операционного цикла[56].

В группе показателей движения денежных средств рассматриваются индикаторы денежных потоков, в которых основное внимание уделяется объему генерируемых денежных средств и системы обеспечения финансовой устойчивости, которую получает компания. Эти коэффициенты могут дать пользователям еще один взгляд на финансовое состояние и эффективность компании. Коэффициенты этой группы используют денежный поток в сравнении с другими показателями компании.

Примеры коэффициентов денежных средств:

- коэффициент операционного денежного потока к продажам;
- коэффициент чистого денежного потока к операционному денежному потоку;
- коэффициенты покрытия денежного потока[57].

Как общенаучный метод, факторный анализ становится средством для замены набора коррелирующих измерений существенно меньшим числом новых переменных (факторов). При этом основными требованиями являются минимальная потеря информации, содержащейся в исходных данных и возможность представления (интерпретации) факторов через исходные переменные[58].

Анализ финансовой отчетности организации – это процесс оценки финансовой отчетности компании (например, баланса или отчета о прибылях и убытках). Финансовые отчеты фиксируют финансовые данные, которые обычно оцениваются с помощью различных финансовых коэффициентов и методов. Оценка и анализ финансовой отчетности позволяют оценивать ликвидность, рентабельность, эффективность всей компании и процессов движения денежных средств. Цель анализа финансовой отчетности

[56] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.
[57] Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник. М.: Проспект, 2018. 1104 с.
[58] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.

предприятия – выявление, как положительных, так и отрицательных тенденций в этих областях[59].

Обычно финансовая отчетность содержит данные за несколько лет. Анализ и аудит финансовой отчетности – оценочные методы определения прошлой, текущей и прогнозируемой эффективности компании. Финансовый анализ по данным бухгалтерской отчетности может дополняться анализом управленческой отчетности.

Финансовые результаты деятельности предприятия за отчетный период характеризуются системой взаимосвязанных отчетных показателей. Расчет показателей финансовых результатов задает направление анализа показателя, поскольку содержит набор наиболее важных влияющих на него факторов[60].

В анализе экономической безопасности предприятия используются как динамические показатели, так и пороговые значения различных параметров. Осуществляя контроль финансовой и хозяйственной деятельности организации, руководство уже может увидеть возможные проблемы в действенности мер по осуществлению защиты интересов предприятия[61].

Таким образом, в условиях высокой динамики меняющихся рыночных условий, финансовая устойчивость и платежеспособность становится практически безальтернативным выбором обеспечения экономической безопасности для большинства российских предприятий. В таких условиях необходима разработка принципиально нового подхода к обеспечению экономической безопасности и устойчивости развития хозяйствующего субъекта.

1.3 Методика проведения анализа финансового состояния предприятия

Содержание и основная целевая установка анализа и диагностики финансового состояния — это оценка финансового состояния и выявление

[59] Горфинкель В.Я. Экономика предприятия. М., 2014, с. 342.
[60] Горфинкель В.Я. Экономика предприятия. М., 2014, с. 342.
[61] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.

возможности повышения эффективности функционирования хозяйствующего субъекта с помощью рациональной финансовой политики[62].

На рисунке 1 представлена общая схема проведения анализа и оценки финансового состояния предприятия.

При проведении финансового анализа необходимо уделять внимание оценке финансового положения предприятия как в долгосрочном плане, так и в краткосрочном периоде.

Анализ финансового состояния предприятия наилучшим образом предполагает выполнение следующей последовательности действий[63]. В первую очередь следует провести предварительное исследование финансового состояния предприятия по данным его бухгалтерской отчетности. На данном этапе оценивается сложившееся финансовое положение предприятия, что позволяет определить превалирующие тенденции в изменении финансового состояния в предыдущий период времени.



ев теор 1104 с.
инкель В.Я. Экономика предприятия. М.,

Рисунок 1 – Схема анализа и оценки финансового состояния предприятия

Далее на основе полученных результатов вырабатывается решение о необходимости дальнейшего проведения углубленного анализа, позволяющего определить влияния основных факторов на динамику финансового состояния предприятия и выявить резервы по улучшению основных показателей финансового состояния[64].

Для проведения всестороннего анализа финансового состояния предприятия могут использоваться следующие методы: чтение бухгалтерской отчетности; вертикальный анализ бухгалтерской отчетности; горизонтальный анализ бухгалтерской отчетности; трендовый анализ; сравнительный (пространственный) анализ; факторный анализ; метод финансовых коэффициентов[65].

Под чтением бухгалтерской отчетности понимается процесс общего з-накомства с данными бухгалтерского баланса предприятия, отчета о финансовых результатах, других форм годовой бухгалтерской отчетности, который позволяет составить общее представление о финансовом положении предприятия. Изучение перечисленных форм отчетности дает возможность составить представление об имущественном и финансовом положении предприятия с точки зрения долгосрочного периода; позволяет выяснить финансовые результаты деятельности, регулярно получаемые исследуемым

[64] Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник. М.: Проспект, 2018. 1104 с.
[65] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.

предприятием; дает представление об изменениях в собственном капитале; позволяет оценить ликвидность предприятия[66].

Горизонтальный (временной) анализ отчетности предприятия предполагает сравнение показателей основных форм бухгалтерской отчетности за различные периоды времени. При проведении горизонтального анализа наиболее часто используются следующие приемы: простое сравнение статей бухгалтерской годовой отчетности и выяснение причин их колебаний; сравнительный анализ изменения статей бухгалтерской годовой отчетности по отношению к изменению других статей. Вертикальный (структурный) анализ предполагает расчет удельного веса отдельных статей баланса и отчета о финансовых результатах в общем итоговом показателе, а также дальнейший сравнительный анализа по отношению к аналогичным показателям предыдущих периодов. Вертикальный анализ баланса дает возможность выяснить соотношение между внеоборотными и оборотными активами предприятия, отношение собственного и заемного капитала, за счет которого осуществляется финансирование деятельности, позволяет определить структуру капитала по составляющим его элементам. Методы горизонтального и вертикального анализа являются взаимодополняющими и, как правило, при составлении аналитических таблиц по данным бухгалтерской отчетности предприятия используются совместно[67].

Трендовый анализ предполагает расчет относительных отклонений параметров отчетности за ряд периодов (кварталов, лет) в сравнении с уровнем показателей в базисном периоде. В результате выявляется тренд, который характеризует долгосрочную тенденцию в изменении исследуемого параметра финансового состояния. Выделение тренда помогает сформировать будущие вероятные значения показателей, т. е. трендовый анализ по существу выступает как прогнозный анализ[68].

Сравнительный (пространственный) анализ предполагает проведение

[66] Горфинкель В.Я. Экономика предприятия. М., 2014, с. 342.
[67] Горфинкель В.Я. Экономика предприятия. М., 2014, с. 342.
[68] Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник. М.: Проспект, 2018. 1104 с.

сравнения отдельных показателей исследуемого предприятия и аналогичных показателей аналогичных компаний-конкурентов в данной отрасли[69].

Под факторным анализом понимается процесс исследования воздействия отдельных факторов (причин) на результативный показатель на основе использования детерминированных и статистических приемов исследования. Факторный анализ может быть как прямым (собственно анализ), так и обратным (синтез). Прямой способ проведения факторного анализа предполагает разделение результативного показателя на отдельные составляющие части, а обратный способ проведения факторного анализа предполагает соединение отдельные составных элементов в общий результативный показатель[70]. Для того чтобы конечный результат обладал большей точностью следует постоянно проводить корректировку набора показателей и выбирать значения коэффициентов весового значения исследуемого показателя, учитывая вид экономической деятельности и других значимых условий.

Применение метода финансовых коэффициентов предполагает определение отношений отдельных данных бухгалтерской отчетности и выяснение взаимосвязей и взаимозависимостей показателей. При применении метода финансовых коэффициентов необходимо учитывать следующие факторы: эффективность применяемых методов планирования; достоверность данных бухгалтерской отчетности; использование различных методов учета (учетной политики); уровень диверсификации деятельности других предприятий; статичность применяемых коэффициентов.[71]

При проведении анализа финансового состояния предприятия используют три основных типа финансовых показателей: дескриптивные показатели; предикативные показатели; нормативные показатели.

Показатели первой группы являются основой проведения анализа и

---

[69] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.

[70] Любушин Н.П., Ендовицкий Н.А., Бабичева Н.Э. Финансовый анализ: учебник. М.: КноРус, 2018. С. 45.

[71] Пешкова А.А. Моделирование диагностики управления финансовой деятельностью предприятия // Вестник Томского государственного университета. 2014. № 320. С. 34.

оценки финансового состояния. Данные показатели предполагают использование информации, содержащейся в бухгалтерской отчетности предприятия[72].

Наиболее важными при проведении анализа финансового состояния являются следующие группы аналитических показателей и коэффициентов: показатели оценки имущественного положения предприятия; показатели прибыльности и рентабельности; показатели деловой активности; показатели ликвидности и платежеспособности; показатели финансовой устойчивости; показатели положения на рынке ценных бумаг[73].

В зависимости от целей и задач, решаемых при проведении анализа финансового состояния предприятия, на практике, используют лишь отдельные показатели. С нашей точки зрения, с целью оптимизации финансового состояния, важнейшее место отводится показателям деловой активности, показателям ликвидности, показателям платежеспособности, а также показателям, характеризующим финансовую устойчивость[74].

Кроме финансовых коэффициентов, при проведении анализа финансового состояния предприятия большее значение отводится таким абсолютным показателям, как чистые активы предприятия, собственные оборотные средства, показатели обеспеченности запасов и затрат собственными оборотными средствами. Перечисленные показатели называют критериальными показателями, так как они помогают сформировать критерии, которые дает возможность оценить степень устойчивости финансового состояния предприятия.[75] При принятии решений по оптимизации финансового состояния предприятия наиболее значимыми критериальными показателями выступают:

1. Величина собственных оборотных средств.

2. Чистый оборотный капитал (или финансово-эксплутационные

[72] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.
[73] Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие. М.: Инфра-М, 2017. С. 65.
[74] Горфинкель В.Я. Экономика предприятия. М., 2014, с. 342.
[75] Левчаев П.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие. М.: Инфра-М, 2017. С. 141.

потребности).

3. К группе показателей, которые дают характеристику ликвидности баланса предприятия относятся следующие показатели: показатель наиболее ликвидных активов (А1); показатель быстрореализуемых активов (А2); показатель медленнореализуемых активов (А3); показатель труднореализуемых активов (А4); показатель наиболее срочных обязательств (П1); показатель краткосрочных пассивов (П2); показатель долгосрочных пассивов (П3); показатель постоянных пассивов (П4).

4. Показатели, характеризующие обеспеченность запасов и затрат источниками их формирования. Данные показатели дают возможность провести оценку типа финансового состояния по степени его устойчивости[76].

Аналитические коэффициенты отличаются от критериальных показателей, оперирующих абсолютными значениями, тем, что имеется возможность провести сравнения данных показателей не только между разными предприятиями, относящимися к одной отрасли, но и показатели, характеризующие финансовое состояние предприятий разных отраслей[77].

Как было отмечено выше, вторая группа показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия, это предикативные модели и показатели, которые представляют собой модели прогностического характера, а также показатели, рассчитанные на основе этих моделей. Показатели этой группы применяются с целью составления прогнозов доходов и прибылей предприятия, а также в целом его будущего финансового состояния. Наибольшее распространение в данной группе получили следующие показатели: определение точки критического объема продаж (производства), т.е. точки безубыточности; построение прогнозных финансовых отчетов; жесткодетерминированные факторные и регрессионные модели динамического анализа[78].

---

[76] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.
[77] Горфинкель В.Я. Экономика предприятия. М., 2014, с. 342.
[78] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.

Третья группа показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия, это нормативные показатели и модели, под которыми понимаются модели, дающие возможность выполнить сравнение достигнутых фактические результаты деятельности предприятия с определенными нормативными. Показатели, относящиеся к данной группе, как правило, находят применение во внутреннем финансовом анализе. По сути, они предполагают установление нормативов определенных показателей и дальнейший анализ отклонения фактических показателей от нормативных.[79]

Таким образом, в целях анализа, оценки и финансовой диагностики деятельности экономического субъекта и для принятия эффективных управленческих решений по ее оптимизации представляется целесообразным использование следующие группы показателей:

1. Финансовые коэффициенты, которые дают характеристику деловой активности: оборачиваемость оборотных активов, оборачиваемость запасов, оборачиваемость дебиторской задолженности, оборачиваемость денежных средств, период оборота запасов, дебиторской задолженности, денежных средств;

2. Показатели, характеризующие ликвидность и платежеспособность;

3. Показатели, характеризующие и определяющие тип финансовой устойчивости предприятия;

4. Критериальные показатели;

5. Предикативные показатели и модели[80].

Применение вышеназванных показателей и моделей дает возможность качественно и со всех сторон определить изменения финансового состояния предприятий и выявить причины происходящих изменений их финансового состояния[81].

---

[79] Ачкасова Л.Н. Совершенствование оценки финансового состояния предприятия // Экономика транспортного комплекса. 2013. № 21. С.19.

[80] Горфинкель В.Я. Экономика предприятия. М., 2014, с. 342.

[81] Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник. М.: Проспект, 2018. 1104 с.

На последнем этапе анализа финансового состояния предприятия целесообразно провести его комплексную оценку. По результатом комплексной оценки определяются мероприятия, необходимые для улучшения финансового состояния, особое внимание обращается на проработку финансовой стратегии предприятия как на долгосрочную перспективу, так и на краткосрочный период времени. Итогом проведения качественного анализа финансового состояния выступают рекомендации по его оптимизации[82].

На основе различных факторов влияния основываются несколько подходов к оценке инвестиционной привлекательности. Какие-то из методов базируются на внешних или внутренних факторах влияния, а какие-то совмещают оба фактора.

Первый метод, метод дисконтирования денежных потоков, он позволяет дать оценку без использования громоздкого анализа и вычислений. Его сущность заключается в рассмотрении объекта как набора будущих выгод, то есть оценивается соотношение денежного выражения этих будущих выгод и затрат, которые придется понести для их приобретения[83]. Преимуществом этого метода является учет динамики рынка и неравномерной структуры дохода, его можно применить в случае нестабильных доходов. Однако сильная зависимость от ставок дисконтирования и первоначального денежного потока является недостатком рассматриваемого метода, так как может привести к ошибке прогнозирования[84].

Следующий метод, это оценка на основе анализа внешних и внутренних факторов воздействия. Базируется на методе Дельфи который строится на отборе внешних и внутренних факторов влияния и построении модели их влияния. Главное достоинства рассматриваемого метода является учет как внешних, так и внутренних факторов, однако в оценке факторов используется

---

[82] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.

[83] Лаврухина Наталья Викторовна Сравнительный анализ методов оценки экономической эффективности инвестиций // Теория и практика общественного развития. 2014. №16.

[84] Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник. М.: Проспект, 2018. 1104 с.

анкетирование, что делает полученные результаты субъективными и снижает точность проводимого исследования[85].

Семифакторная модель еще один из способов оценки инвестиционной привлекательности. Главным критерием в данной модели является рентабельность активов, так как состояние активов предприятия во многом определяют его инвестиционную привлекательность. Если показатель рентабельности достаточно высокий это говорит о правильной структуре активов и эффективности их использования. В данной модели используется точное математическое вычисление, что является достоинством этого метода, но в нем не учитываются внешние факторы, весь анализ сводится к оценке финансового состояния, то есть только внутреннего фактора[86].

Четвертый метод, это интегральная оценка инвестиционной привлекательности на основе внутренних показателей[87]. Показатели группируются в 5 блоков: показатели характеризующие финансовое состояние, эффективность использования основных и оборотных средств, эффективность хозяйственной и инвестиционной деятельности. Далее все расчеты по блокам сводятся к интегральному показателю в 2 этапа: сначала рассчитываются стандартизированные значения показателей по каждому из блоков, определяется их вес в комплексной оценке и проводятся вычисления за все годы потенциальных функций и все это сводится к комплексной оценке. На втором этапе вычисляется интегральная оценка инвестиционной привлекательности. Этот метод объективен и упрощает представление результатов так как сводит все расчеты к конечному интегральному показателю. Однако он ориентирован только на оценку внутренних показателей, анализируется финансовое состояние[88].

---

[85] Горфинкель В.Я. Экономика предприятия. М., 2014, с. 342.
[86] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.
[87] Муравьева Н.Н. К вопросу об эффективном управлении инвестиционной привлекательностью коммерческих организаций /Н.Н. Муравьева, И.В. Жилина / Проблемы экономики и менеджмента. - 2016. - №2 (54).
[88] Горфинкель В.Я. Экономика предприятия. М., 2014, с. 342.

Последний метод, это комплексная оценка инвестиционной привлекательности включающая анализ внутренних и внешних факторов и сведение их к общему интегральному показателю. Этот способ имеет 3 раздела: общий, специальный и контрольный.

В общем разделе оценивается положение на рынке, деловая репутация, зависимость от крупных покупателей и поставщиков, анализируется стратегическая эффективность предприятия. Сперва необходимо выставить балльные оценки и определить общую сумму баллов, далее изучаются экономические показатели деятельности предприятия и их динамика.

В специальном разделе оценивается общая эффективность; пропорциональность экономического роста; финансовая инновационно-инвестиционная и операционная активность; качество прибыли[89]. Строится динамическая матричная модель, ее элементами выступают индексы основных показателей деятельности предприятия, которые объединяются в три группы: начальные, промежуточные и конечные. После этого проводится ситуационный анализ пропорциональности темпов роста основных показателей деятельности. На третьем этапе рассчитываются коэффициенты финансовой инновационно-инвестиционной и операционной активности. Далее по показателям платежеспособности и рентабельности оценивается качество прибыли. На завершающем этапе по составляющим первых двух разделов выставляются итоговые оценки и затем суммируются[90].

Контрольный раздел содержит расчет итогового коэффициента инвестиционной привлекательности, он рассчитывается путем суммирования произведений выставленных ранее баллов и весовых коэффициентов.

Преимущества этого метода в том, что используется комплексный подход к оценке привлекательности, охватывается большая совокупность показателей и коэффициентов, а все расчеты сводятся к единому

[89] Колущинская О. Ю. Методы оценки финансовой привлекательности предпиятий // СТЭЖ. -2015.- №1 (20).
[90] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.

интегральному показателю. Минус состоит в том, что на этапе выставления экспертных оценок данные начинают приобретать субъективный характер.

Рассмотрев ряд методов оценки инвестиционной привлекательности предприятия, можно сделать вывод, что все разобранные выше методы имеют свои преимущества и недостатки. На данный момент не разработана методика оценки, не имеющая недостатки, однако каждый из методов поможет в принятии правильного инвестиционного решения. Стоит заметить, что в трех из пяти методов используется оценка финансового состояния, поэтому это существенный фактор инвестиционной привлекательности[91].

Оценка финансового состояния играет значимую роль при определении инвестиционной привлекательности предприятия так как характеризует предшествующую деятельность предприятия. Анализ финансового состояния помогает определить потенциал предприятия в деловом сотрудничестве, его конкурентоспособность[92].

Основные информационные формы, которые содержат необходимые данные для анализа это: бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах.

Существуют несколько методов финансового анализа предприятия, но самыми распространенными являются следующие два:

1) Вертикальный (структурный) анализ. Его суть заключается в представлении финансового отчета в виде относительных показателей. Выявляются удельные веса отдельных статей в итоговом показателе, который принимается за 100%. Использование относительных показателей позволяет сравнивать экономический потенциал меж хозяйствами и результаты деятельности предприятий, отличающихся по объему используемых ресурсов.

2) Горизонтальный (динамический) анализ. Суть его состоит в сравнении каждой позиции отчетности с предыдущим годом, это позволяет

[91] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.
[92] Колмаков В.В. Совершенствование подходов и методик анализа финансового состояния предприятия/ В.В. Колмаков, С.Ю. Коровин// Вестник НГИЭИ. - 2015. - No 5

выявить тенденции изменения показателей. Горизонтальный анализ проводится в совокупности с вертикальным анализом при помощи построения аналитических таблиц, что дает более качественную информацию касаемо равновесия имущественных ценностей предприятия[93].

Наиболее важными группами финансовых показателей для инвестора являются: показатели ликвидности, рентабельности, финансовой устойчивости, платежеспособности и показатели деловой активности[94]. Далее рассмотрим, что отображает та или иная группа и для чего стоит обратить на них внимание.

Способность организации оплачивать текущие долги и обязательства только за счет оборотных активов определяется значением текущей ликвидности. При погашении текущих обязательств дебиторской задолженностью и всеми денежными средствами, то это говорится о показателе срочной ликвидности, а если источником погашения являются только денежные средства, то тогда определяется значение абсолютной ликвидности. Особое внимание уделяется показателю текущей ликвидности. Потенциальные инвесторы и банки при решении об инвестировании в компанию смотрят на этот показатель так как он наглядно показывает, насколько платежеспособным является предприятие. Некоторые банки даже могут включать пороговые значения данного коэффициента в кредитные соглашения. Если значение примет значение ниже единицы банки могут отклонить заявку в кредитовании, а инвестор отказать во вложении своих средств в компанию[95].

Под ликвидностью любого актива понимается возможность его превращаться в денежные средства в процессе предусмотренного производственно-технологической процедуры, а уровень ликвидности рассчитывается протяженностью временного периода, в котором это изменение

[93] Горфинкель В.Я. Экономика предприятия. М., 2014, с. 342.
[94] Воробьева Е.И. Методы финансового анализа для оценки состояния предприятия / Е.И. Воробьева, Б.Г. Блажевич // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. - 2016. - № 2 (35).- С. 5-13.
[95] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.

может быть осуществлено. Чем меньше период, тем больше ликвидность данного вида активов[96].

Ликвидность организации – это более обобщенное понятие, чем ликвидность баланса. Ликвидность баланса предусматривает поиск платежных денежных средств только при помощи внутренних источников. Также организация может привлечь заемный капитал со стороны, если у неё есть определенный имидж в деловом обществе и хороший уровень инвестиционной привлекательности[97].

Когда говорится о ликвидности организации, то имеются в виду наличие в организации оборотных активов в размере, которого будет теоретически достаточно для оплаты краткосрочных обязательств, даже с перебоями периода погашения, которые предусмотрены договорами.

Ликвидность определяет безусловную платежеспособность организации и предполагает постоянное равенство между ее активами и обязательствами одновременно:

1) по общей сумме;

2) по срокам обращения в деньги (активы) и срокам погашения (обязательства)[98].

В зависимости от уровня ликвидности, то есть скорости преобразования в денежные средства, активы организации подразделяются на следующие группы:

1. Наиболее ликвидные активы А1: суммы по всем статьям денежных средств, которые могут быть применены для проведения расчетов немедленно, а также кратко срочные финансовые вложения;

2. Быстро реализуемые активы А2 — активы, для обращения которых в наличные средства необходимо потратить определенное время. К ним относится краткосрочная дебиторская задолженность, то есть дебиторская

[96] Горфинкель В.Я. Экономика предприятия. М., 2014, с. 342.
[97] Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник. М.: Проспект, 2018. 1104 с.
[98] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.

задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты[99];

3. Медленно реализуемые активы А3: запасы, налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, долгосрочная дебиторская задолженность (дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) и прочие оборотные активы:

4. Трудно реализуемые активыА4 — эти активы, предназначенные для применения в хозяйственной деятельности в течение достаточно большого периода времени (не оборотные активы)[100].

Обязательства предприятия (статьи пассива баланса) тоже подразделяются на четыре группы и располагаются по уровню срочности их оплаты:

1. Наиболее срочные обязательства П1 - состоят из кредиторской задолженности;

2.Краткосрочные пассивы П2 – формируются из краткосрочных займов и кредитов, задолженности перед участниками (учредителями) по выплате доходов и прочих краткосрочных обязательств;

3. Долгосрочные пассивы П3 - состоят из долгосрочных обязательств, доходов будущих периодов и резервов предстоящих расходов;

4.Постоянные (устойчивые) пассивы П4 -формируются из статьи раздела III баланса «Капитал и резервы»:

Баланс можно считать полностью ликвидным при выполнении следующих соотношений групп активов и обязательств - $А1 \geq П1$; $А2 \geq П2$; $А3 \geq П3$; $А4 \leq П4$[101].

Инвестору необходимо обратить свое внимание на показатели ликвидности, так как даже если фирма кажется успешной, у нее наблюдается прост покупателей, то это еще не означает, что дела у фирмы обстоят

[99] Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник. М.: Проспект, 2018. 1104 с.
[100] Горфинкель В.Я. Экономика предприятия. М., 2014, с. 342.
[101] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.

положительно и обязанности перед вкладчиками будут выполнены своевременно. Предприятие может использовать большой поток заемных средств, и расплатиться по своим обязательствам просто не сможет[102].

Следующий критерий, который необходимо рассмотреть довольно схожий с ликвидностью, это платежеспособность организации. Платежеспособность также является очень значимым показателем, который характеризует финансовое состояние организации[103].

Платежеспособность характеризуется наличием возможностей в организации расплачиваться в срок по своим долгам[104]. Платежеспособность является основным финансовым показателем, который находится в области внимания инвесторов организации. Так как именно за счет платежеспособности организации будет происходить возврат проинвестированных средств инвестору. Платежеспособность используется при анализе финансового состояния организации, ее экономической стабильности, кредитоспособности, конкурентоспособности, вероятности банкротства и выступает средством для привлечения инвесторов, в случае высоких показателей[105].

Организация может быть платежеспособной на отчетную дату, но иметь отрицательный ресурс в будущем. По мнению профессора Ковалева В.В., платежеспособность определяет наличие в организации денежных средств и их эквивалентов, необходимых для расчетов по кредиторской задолженности, которая требует незамедлительной уплаты. Основными признаками платежеспособности выступают:

1) наличие в нужном объеме средств на расчетном счете;

2) отсутствие просроченной кредиторской задолженности;

---

[102] Горфинкель В.Я. Экономика предприятия. М., 2014, с. 342.

[103] Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник. М.: Проспект, 2018. 1104 с.

[104] Зенина Е. С. Развитие теоретической сущности платежеспособности коммерческой организации /Е. С. Зенина, В. А. Лубков, А. А. Заярная // АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ АПК И ТЕРРИТОРИЙ. – 2018. – С. 121-124.

[105] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.

Следовательно, можно сказать, что платежеспособность является одним из основных показателей, который характеризует финансовое состояние организации[106].

Рентабельность также является важным признаком для оценки финансового состояния предприятия. Рентабельность – показатель, рассчитываемый как отношение полученной предприятием прибыли к совокупности затрат на производство продукции (работ, услуг), имущества, имеющегося в распоряжении предприятия, а также инвестиций в организацию проведения коммерческих операций[107].

На сегодняшний день выделяют несколько разных показателей рентабельности: общая рентабельность – процентное соотношение балансовой прибыли к совокупной среднегодовой стоимости нормируемых оборотных средств и основных производственных фондов предприятия; расчетная рентабельность – соотношение между расчетной прибылью и суммарной среднегодовой стоимостью тех основных производственных фондов предприятия, с которых взимается плата за фонды; уровень рентабельности к текущим издержкам предприятия – соотношение прибыли и себестоимости реализованной и товарной продукции[108].

Каждое взятое в отдельности предприятие имеет возможность самостоятельного осуществления своей финансово-хозяйственной и производственной деятельности в соответствии с принципами прибыльности и самоокупаемости. Отметим, что в процессе осуществления деятельности, предприятие несет определенные расходы, связанные с производством продукции (работ, услуг), а также с их реализацией на потребительском рынке. Представленные расходы выступают в качестве производственных издержек предприятия, иными словами в качестве индивидуальных издержек. Однако издержки в отношении отдельной продукции по предприятиям способны

[106] Горфинкель В.Я. Экономика предприятия. М., 2014, с. 342.
[107] Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник. М.: Проспект, 2018. 1104 с.
[108] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.

существенно отклонятся от среднего значения издержек по отрасли, принимаемые в качестве стоимости или общественно необходимых затрат, выступающих в качестве денежного выражения цены продукции (работ, услуг). Необходимо отметить, что абсолютные показатели прибыли не дают максимально достоверного представления в отношении уровней эффективности производства и реализации, а также их изменениях[109].

Суммарное значение прибыли может расти, в то время как показатели эффективности оставаться неизменными или даже уменьшаться. Подобное явление может быть следствием того, что прирост прибыли обусловлен влиянием экстенсивных факторов производства, например, ростом парка оборудования или увеличением численности персонала предприятия[110]. В том случае, если увеличение численности персонала не оказало влияния на производительность труда, и она осталась неизменной или снизилась, соответственно, уровень эффективности производства остается неизменным или же снизился. К числу основных показателей рентабельности следует отнести:

- отношение прибыли к среднегодовой стоимости основных фондов, которые характеризуют относительные показатели роста авансированных затрат и способны дать оценку в отношении уровня экономической эффективности основных производственных фондов;

- отношение прибыли к сумме издержек предприятия, которые характеризуют уровень прибыльности текущих издержек (на приобретение материалов, топлива и сырья, на амортизацию, общехозяйственных и общепроизводственных расходов, а также расходов на оплату труда наемных работников)[111].

[109] Горфинкель В.Я. Экономика предприятия. М., 2014, с. 342.
[110] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.
[111] Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник. М.: Проспект, 2018. 1104 с.

Наиболее значимыми являются такие признаки рентабельности предприятия, которые характеризуют эффективность затрат по прибыли, полученной в результате реализации товаров (продукции, работ, услуг).

Зная показатели рентабельности, инвестор может сделать вывод об эффективности и целесообразности вложения своих средств в данное предприятия. Рентабельность позволяет наглядно показать, насколько выгодно будет данное вложение[112].

Следующий критерий, который необходимо затронуть в рамках данной дипломной работы является финансовой устойчивостью. Данный критерий важен для инвесторов, так как показывает насколько долго может просуществовать организация, куда они вкладываются, и насколько данная организация стабильна в постоянно меняющихся условиях рынка[113]. Под финансовой устойчивостью предлагается понимать постоянное платежеспособное состояние предприятия, обеспечиваемое достаточной долей собственного капитала в составе источников финансирования, делающего его независимым от внешних кризисных последствий. С учётом фактора времени принято выделять следующие виды устойчивости – ретроспективная, текущая и прогнозная[114].

1. Ретроспективная финансовая устойчивость – финансовая устойчивость, рассчитанная по данным бухгалтерской отчетности за предшествующие периоды.

2. Текущая финансовая устойчивость – текущая финансовая свобода в приобретении запасов и осуществлении текущих затрат, а также отсутствие просрочек по текущим платежам[115].

---

[112] Горфинкель В.Я. Экономика предприятия. М., 2014, с. 342.

[113] Арутюнян Ю. И. Финансовая устойчивость предприятия как фактор обеспечения его экономической безопасности / Ю.И. Арутюнян // Экономика и предпринимательство. – 2018. – №. 4. – С. 1165-1169.

[114] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.

[115] Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник. М.: Проспект, 2018. 1104 с.

3. Прогнозная финансовая устойчивость – устойчивость, рассчитанная по данным краткосрочных бюджетов и учитываемая при составлении долгосрочных планов развития[116].

Безусловно, для инвестора наибольшей интерес представляет именно текущая и прогнозная финансовая устойчивость, которая позволяет проанализировать целесообразность и эффективность вложения средств в организацию. В настоящее время определенно большое количество факторов, который влияют на финансовую устойчивость предприятия. Условно их делят на факторы внешние и факторы внутренние. Рассмотрим цепочку внешних факторов более подробно. Вся их совокупность может быть ранжирована по значимости влияния на финансовую устойчивость. На наш взгляд, ключевая роль принадлежит принятой в государстве налоговой и кредитной политике. От сумм налоговых платежей и уплаченных кредитным организациям процентов зависит сумма чистой прибыли, а значит и чистый денежный поток, и блок коэффициентов рентабельности. Важность этих факторов подтверждается ещё и тем, что количественно учесть их влияние на финансовую устойчивость в прогнозном периоде практически невозможно, а между тем изменение процентных ставок по кредитам и уровня налоговых платежей может кардинально изменить оценку финансового потенциала предприятия.

Следующим не менее значимым фактором является платежеспособный спрос на производимую предприятием продукцию, проводимые работы, оказываемые услуги, а также оцененный уровень покупательной способности. Под влиянием этих факторов формируется не только объем выручки, но и соотношение между кредиторской и дебиторской задолженностью, а также объем формируемых запасов для выпуска, определенного объёма готовой продукции. От платежеспособности контрагентов зависит стабильность сбыта и своевременной оплаты продукции, товаров, работ, услуг, что в свою очередь влияет на объём и темпы погашения кредиторской задолженности[117].

---

[116] Горфинкель В.Я. Экономика предприятия. М., 2014, с. 342.

[117] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.

Следует также обратить внимание на внешнеэкономическую деятельности и политическую стабильность – факторы, которые приобрели особую актуальность после введения санкций. Для организаций, приобретавших часть комплектующих за рубежом, установленные ограничения на приобретение иностранной номенклатуры, повлекло за собой значительные затраты на поиск новых контрагентов, а также на списание в убыток уже приобретенных импортных материалов[118].

Далее рассмотрим внутренние факторы, влияющие на финансовую устойчивость. Внутренние факторы – это те обстоятельства, которыми предприятие может управлять в целях корректировки своих финансовых показателей, в частности финансовой устойчивости[119]. К ним относят:

1) состав и структура реализуемых товаров и оказываемых услуг

2) сервиса;

3) общая величина расходов на реализацию и их структура,

4) соотношение постоянных и переменных затрат;

5) оптимальный состав и структура активов организации;

6)продолжительность производственного, операционного и финансового цикла.

Сама по себе, финансовая устойчивость довольно тяжелый для расчета показатель, который, однако, имеет важное значение для инвестора, так как позволяет сделать вывод о возможности независимого существования предприятия в кризисных условиях[120].

Последний критерий, который необходимо рассмотреть в рамках оценки финансовой привлекательности организации для инвестора является показатель деловой активности. Деловая активность характеризует эффективность деятельности предприятия и в финансовом аспекте проявляется, прежде всего,

[118] Горфинкель В.Я. Экономика предприятия. М., 2014, с. 342.
[119] Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник. М.: Проспект, 2018. 1104 с.
[120] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.

в скорости оборота его средств[121]. Оценка деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных показателей оборачиваемости. Данные показатели имеют большое значение для оценки финансового состояния предприятия, поскольку скорость оборота средств, то есть скорость превращения их в денежную форму, оказывает непосредственное влияние на его платежеспособность, ликвидность, финансовую устойчивость. Кроме того, увеличение скорости оборота средств отражается на повышении производственного потенциала предприятия, что в целом влияет на эффективность всего производства[122].

Ускорение оборачиваемости капитала свидетельствует о более интенсивном его использовании и о росте деловой активности предприятия. Замедление же оборачиваемости капитала является признаком спада его деловой активности. Скорость оборачиваемости капитала характеризуется следующими показателями, к которым относятся:

1. Коэффициент оборачиваемости. Коэффициент оборачиваемости исчисляется путем нахождения отношения реализованной продукции к среднему остатку оборотных (текущих) активов в целом к отдельным их элементам;

2. Продолжительность оборота. Продолжительность оборота есть отношение периода оборачиваемости к коэффициенту оборачиваемости[123].

Обобщая все вышесказанное отметим, что анализ инвестиционной привлекательности может осуществляться разными методами, которые содержат в себе множество различных факторов как внешней (политическая обстановка, нормативно-правовая база, место организации на рынке), так и внутренней среды (Финансовое состояние, производственный потенциал, менеджмент компании). Одним из основных факторов, влияющих на

[121] Гребнев Г. Д. Статические и динамические показатели деловой активности /Г.Д. Гребнев, С. М. Магомедова // Наука и образование: сохраняя прошлое, создаём будущее. – 2018. – С. 39-40.
[122] Горфинкель В.Я. Экономика предприятия. М., 2014, с. 342.
[123] Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.

инвестиционную привлекательность, несомненно, является финансовое состояние организации[124].

Для оценки финансового состояния можно использовать разные методы, а основными группами показателей, характеризующих его являются показатели финансовой деятельности, ликвидности, платежеспособности, а также показатели деловой активности предприятия[125]. Только рассчитав и проанализировав данные группы показателей можно судить о финансовом состоянии организации и рассматривать ее привлекательность для инвестора.

ГЛАВА 2.ОРГАНИЗАЦИОННО-ПРАВОВАЯ, ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО ВЕНТ

2.1 Организационно-правовая характеристика деятельности предприятия

ООО "Вент" зарегистрирована регистратором Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве. Руководитель организации: генеральный директор Сефибеков Рауф Исламович. Юридический адрес ООО "Вент" - 108809, город Москва, километр Киевское шоссе 32-й (п Марушкинское), дом 3, помещение I этаж 1.

Основным видом деятельности является «Производство санитарно-технических работ, монтаж отопительных систем и систем кондиционирования воздуха», зарегистрированы 53 дополнительных вида деятельности. Организации ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ВЕНТ" присвоены ИНН 7751149705, ОГРН 1187746874479, ОКПО 33715659.

На рисунке 2 представлена организационная структура управления предприятия.

[124] Горфинкель В.Я. Экономика предприятия. М., 2014, с. 342.
[125] Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник. М.: Проспект, 2018. 1104 с.

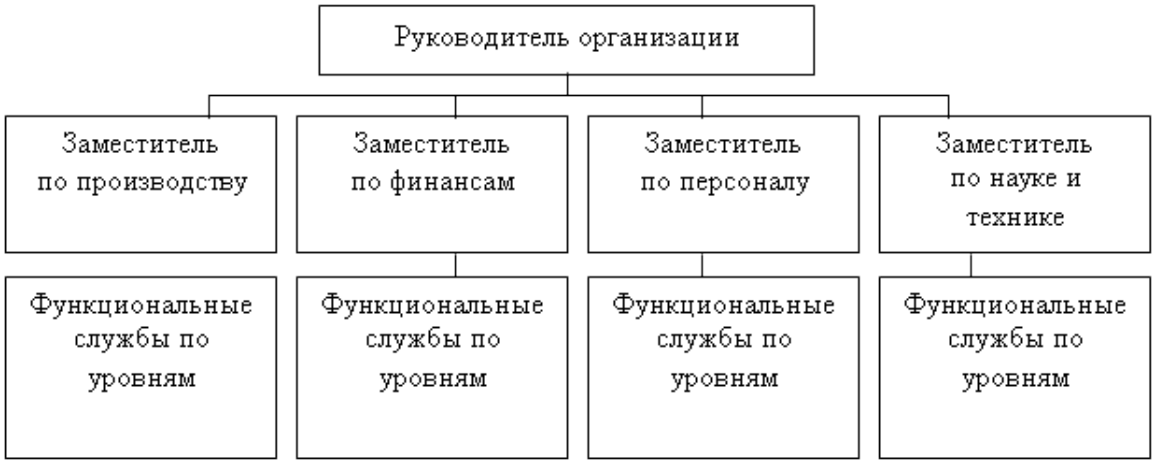


Рисунок 2 – Организационная структура управления ООО «Вент»

Высшим органом управления является собрание учредителей, на котором, согласно Уставу, голосованием избирается директор сроком на три года, с возможностью последующего переизбрания. На него возлагают руководство предприятием. В собственности общества находится все имущество предприятия и 754 гектара земельных угодий, что является сильной стороной, так как это ликвидный капитал, которым предприятие может отвечать по обязательствам.

Общество имеет в собственности обособленное имущество и отвечает по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом, может от своего имени совершать сделки, приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, выступать истцом или ответчиком в суде, арбитражном суде.

Общество имеет самостоятельный баланс, расчетный и иные счета. Общество имеет круглую печать, содержащую его полное фирменное наименование на русском языке и указание на его место нахождения.

Прибыль Общества после уплаты налогов и других обязательных платежей (чистая прибыль) поступает в его распоряжение и используется самостоятельно.

2.2 Оценка основных экономических показателей деятельности предприятия

Проведем финансовый анализ деятельности предприятия за 2017-2019 гг. на основе данных баланса за 2019 г., представленного в приложении А, и отчета о финансовых результатах за 2018 г. и 2019 г., представленных в приложении Б и приложении В. В таблице 2 представлены основные результаты деятельности предприятия за 2017-2019 гг.

Таблица 2

Основные финансово-экономические показатели деятельности предприятия за 2017-2019 гг. в млн. руб.

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное изменение		Относительное изменение, проц.	
				2018 г. – 2017 г.	2019 г. – 2018 г.	2018 г. – 2017 г.	2019 г. – 2018 г.
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка	729	688	823	-40	134	-5,56	19,58

Продолжение таблицы 2

Себестоимость продаж	395	472	621	77	148	19,59	31,40
Валовая прибыль	334	216	202	-117	-13	-35,32	-6,28
Коммерческие расходы	64	87	102	22	15	35,57	17,43
Управленческие расходы	43	34	43	-8	9	-19,85	26,78
Прибыль от продаж	226	94	56	-132	-38	-58,35	-40,27
Доходы от участия в других организациях	100	150	0	50	-150	50,00	-100,00
Проценты к получению	22	2	1	-19	-1	-87,58	-57,93
Проценты к уплате	59	24	14	-35	-9	-59,43	-38,64
Прочие доходы	49	44	50	-4	5	-9,93	12,35
Прочие расходы	28	32	68	3	36	12,56	113,33
Прибыльдо налогообложения	310	235	24	-74	-211	-24,15	-89,70
Текущий налог на прибыль	58	10	235	-4	-8	-81,36	-78,48
Прочее	1	0	-4	-1	-4	-100,00	-
Чистая прибыль	304	234	24	-70	-210	-23,05	-89,75

Рост выручки составил за анализируемый период 2017-2019 гг. 94381

тыс. руб. или 13,70%. При этом себестоимость выросла на 225938 тыс. руб. или на 57,14%. В результате валовая прибыль сократилась на 131557 тыс. руб. или на 39,38%. Рост коммерческих расходов составил 38008 тыс. руб. или 59,19%, рост управленческих расходов был 699 тыс. руб. или 1,62%. В результате прибыль от продаж сократилась на 170264 тыс. руб. или на 75,12%. Проценты к получению сократились на 44970 тыс. руб. или на 75,10%, а проценты к уплате возросли на 595 тыс. руб. или на 1,20%. Прочие доходы выросли на 39982 тыс. руб. или на 140,13%, а прочие расходы сократились на 286096 тыс. руб. или на 92,19%. В результате сокращение прибыли до налогообложения составило 5622 тыс. руб. или 95,99%. Уменьшение чистой прибыли за период 2017-2019 гг. составило 280479 тыс. руб. или 92,12%. Возможно столь резкое изменение финансового результата от текущей деятельности предприятие произошло вследствие высокого операционного риска. По данным таблицы 5 можно сказать, что предприятие за 2017-2019 гг. работало эффективно, т.к. его деятельность была прибыльной. Однако стоит отметить отрицательную динамику всех показателей, что свидетельствует о снижении эффективности деятельности.

В таблице 3 проведем анализ динамики основных показателей актива бухгалтерского баланса организации.

Таблица 3

Горизонтальные анализ актива баланса ООО «Вент» В 2017-2019 гг. в млн. руб.

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное изменение		Относительное изменение, проц.	
				2018 г. – 2017 г.	2019 г. – 2018 г.	2018 г. – 2017 г.	2019 г. – 2018 г.
Основные средства	333	297	486	-36	189	-10,82	63,72
Финансовые вложения	34	34	170	0	170	0,00	в 5000 раз
Прочие внеоборотные активы	39	30	22	-8	-7	-21,75	-25,77

Итого внеоборотных активов	373	328	679	-44	351	-11,98	107,06
Запасы	31	323	371	4	48	1,40	15,08
НДС	19	12	34	-7	21	-35,58	164,76
Дебиторская задолженность	60	302	348	242	46	403,29	15,24
Финансовые вложения	-	51	18	27	-32	-	-62,94
Денежные средства и денежные эквиваленты	12	193	177	-12	-16	-98,48	-8,29
Прочие оборотные активы	247	553	1	306	504	123,89	91,14
Итого оборотных активов	462	658	782	195	124	42,23	18,95
Активы	835	986	1462	150	476	18,04	48,27

За анализируемый период 2017-2019 гг. активы предприятия выросли на 626963 тыс. руб. или на 75,02%. Данный рост был обеспечен ростом внеоборотных активов на 306811 тыс. руб. или на 82,25% и ростом оборотных активов на 810 тыс. руб. или на 327,94%. Увеличение внеоборотных активов связано с ростом основных средств на 153391 тыс. руб. или на 46,00%, ростом доходных вложений в материальные ценности на 170000 тыс. руб. В составе оборотных активов произошли следующие изменения: запасы выросли на 53160 тыс. руб. или на 16,69%; НДС возрос на 14067 тыс. руб. или на 70,56%; дебиторская задолженность выросла на 288610 тыс. руб. или на 479,99%; появились финансовые вложения в сумме 18961тыс. руб.; снизились денежные средства и денежные эквиваленты на 12535 тыс. руб. или на 98,61%; прочие оборотные активы выросли на 810 тыс. руб. или на 327,94%.

Изменения в составе имущества предприятия привели к изменению их структуры. В таблице 4 представлены результаты вертикального анализа актива баланса ООО «Вент» в 2017-2019 гг.

Таблица 4

Вертикальный анализ актива баланса ООО «Вент» В 2017-2019 гг. в процентах

Показатель	**2017 г.**	**2018 г.**	**2019 г.**	**Изменение**	
				2018 г. –	2019 г. –

				2017 г.	2018 г.
1	2	3	4	5	6
Основные средства	39,90	30,14	33,28	-9,75	3,14
Финансовые вложения	0,00	0,00	11,62	0,00	11,62
Прочие внеоборотные активы	4,73	3,14	1,57	-1,60	-1,57
Итого внеоборотных активов	44,63	33,28	46,48	-11,35	13,19
Запасы	38,12	32,74	25,41	-5,37	-7,33
НДС	2,39	1,30	2,32	-1,08	1,02
Дебиторская задолженность	7,19	30,68	23,84	23,48	-6,83
Финансовые вложения	0,00	5,19	1,30	5,19	-3,89
Денежные средства и денежные эквиваленты	1,52	0,02	0,01	-1,50	-0,01
Прочие оборотные активы	0,03	0,06	0,07	0,03	0,02
Итого оборотных активов	55,37	66,72	53,52	11,35	-13,19
Активы	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00

Активы предприятия на конец анализируемого периода на 46,48% состоят из внеоборотных активов, доля которых выросла на 1,84%, и на 53,52% из оборотных активов, доля которых соответственно сократилась на ту же самую величину.

На протяжении всего периода наибольшей статьей активы являлись основные средства, доля которых за период 2017-2019 гг. однако снизилась на 6,61% и составила 33,28% от активов. Выросла доля финансовых вложений до 11,625 от имущества предприятия. Вторая по величине статья актива – запасы, на которые на конец 2019 г. приходится 25,41% от активов, сокращение их доли составило 12,70%. Значительно выросла доля дебиторской задолженности в активах на 16,65%, составив на конец 2019 г. 23,84%. Изменения доли остальных статей актива незначительны.

В таблице 5 проведем анализ динамики основных показателей пассива бухгалтерского баланса организации.

Пассивы предприятия, которые характеризуют источники средств предприятия, за анализируемый период 2017-2019 гг. выросли на 626963 тыс. руб. или на 75,02%. Данный рост был обеспечен ростом капитала и резервов на 88295 тыс. руб. или на 24,90%, снижением долгосрочных обязательств на 19293

тыс. руб. или на 5,97%, ростом краткосрочных обязательств на 557961 тыс. руб. или на 353,05%. Собственный капитал вырос за счет увеличения нераспределенная прибыль на 88295 тыс. руб. или на 24,90%. Сокращение долгосрочных обязательств было обусловлено уменьшением заемных средств на 22890 тыс. руб. или на 10,55%. Краткосрочные обязательства выросли за счет увеличения заемных средств на 364436 тыс. руб. или на 312,23%, роста кредиторской задолженности на 188990 тыс. руб. или на 572,58%, увеличения прочих обязательств на 4535 тыс. руб. или на 54,57%.

Таблица 5

Горизонтальные анализ пассива баланса ООО «Вент» В 2017-2019 гг. в млн. руб.

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное изменение		Относительное изменение, проц.	
				2018 г. – 2017 г.	2019 г. – 2018 г.	2018 г. – 2017 г.	2019 г. – 2018 г.
Уставный капитал	10	10	10	0	0	0,00	0,00

Продолжение таблицы 5

Нераспределенная прибыль	354	418	442	64	24	18,13	5,73
Итого капитал и резервы	354	418	442	64	24	18,13	5,73
Долгосрочные заемные средства	216	112	194	-104	81	-48,14	72,49
Прочие обязательства	106	75	109	-31	34	-29,28	46,18
Итого долгосрочных обязательств	323	187	303	-135	116	-41,94	61,96
Краткосрочные заемные средства	116	171	481	54	310	46,59	181,21
Кредиторская задолженность	33	200	221	167	21	508,07	10,61
Оценочные обязательства	8	12	12	4	0	54,57	0,00
Итого краткосрочных обязательств	158	380	716	221	335	140,46	88,41
Пассивы	835	986	1462	150	476	18,04	48,27

Указанные изменения в составе источников формирования имущества

ООО «Вент» привели к изменению их структуры. В таблице 6 отражены результаты вертикального анализа пассива предприятия в 2017-2019 гг.

Таблица 6

Вертикальный анализ пассива баланса ООО «Вент» В 2017-2019 гг. в процентах

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение	
				2018 г. – 2017 г.	2019 г. – 2018 г.
Уставный капитал	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Нераспределенная прибыль	42,42	42,46	30,28	0,03	-12,18
Итого капитал и резервы	42,42	42,46	30,28	0,03	-12,18
Долгосрочные заемные средства	25,96	11,40	13,27	-14,55	1,86
Прочие обязательства	12,71	7,61	7,51	-5,09	-0,11
Итого долгосрочных обязательств	38,67	19,02	20,77	-19,65	1,75
Краткосрочные заемные средства	13,97	17,34	32,89	3,38	15,55
Кредиторская задолженность	3,95	20,35	15,18	16,40	-5,17
Прочие обязательства	0,99	1,30	0,88	0,31	-0,42
Итого краткосрочных обязательств	18,91	38,52	48,95	19,61	10,43
Пассивы	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00

Пассивы ООО «Вент» на конец анализируемого периода на 30,28% состоят из капитала и резервов, доля которых сократилась на 12,15%, на 20,77% из долгосрочных обязательств, доля которых сократилась на 17,89%, на 32,89% из краткосрочных обязательств, доля которых выросла на 30,04%.

Наибольшей статье пассива предприятия на конец периода являются краткосрочные заемные средства, доля которых возросла на 18,93% и составила в 2019 г. 32,89% от пассивов. Второй по величине статьей пассивов является нераспределенная прибыль, доля которой сократилась на 12,15% и составила 30,28%, что свидетельствует о возрастании зависимости предприятия от заёмных средств. Значительно сократилась доля долгосрочных заемных средств на 12,69%, составив на конец 2019 г. 13,27% от пассивов. Сокращение дол прочих долгосрочных обязательств составило 5,20%, на их долю приходилось 7,51% от пассивов. Существенно возросла доля кредиторской задолженности в

пассивах на 11,23%, достигнув в 2019 г. 15,18%.

Таким образом, как показывают данные горизонтального и вертикального анализа баланса предприятия происходит возрастание масштабов деятельности предприятия. Рост имущества обеспечивается преимущественно ростом величины основных средств, запасов и дебиторской задолженности. В составе источников финансирования имущества происходит вырастание краткосрочных заменых источников финансирования.

2.3 Оценка финансового состояния предприятия

Проведем анализ финансового состояния ООО «Вент» на основе показателей финансовой устойчивости, ликвидности, платежеспособности, деловой активности, рентабельности.

В таблице 7 представлены результаты анализ финансовой устойчивости ООО «Вент» по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств.

Таблица 7

Определение типа финансовой устойчивости ООО «Вент»

Излишек (недостаток) источников финансирования запасов	2017 г.	2018 г.	2019 г.
СОС	-18458	90521	-236974
СДИ	304698	278142	66889
ОИЗ	462737	658169	782889
Запасы	318553	323001	371713
ΔСОС	-337011	-232480	-608687
ΔСДИ	-13855	-44859	-304824
ΔОИЗ	144184	335168	411176
Тип финансовой устойчивости	M = (0,0,1)	M = (0,0,1)	M = (0,0,1)
	Неустойчивое финансовое состояние	Неустойчивое финансовое состояние	Неустойчивое финансовое состояние

По всем трем вариантам расчета по состоянию на 31.12.2019 наблюдается недостаток собственных оборотных средств, имеющихся у организации, для покрытия запасов, поэтому финансовое положение по

данному признаку можно характеризовать как неустойчивое. Нарушение нормальной платежеспособности. Возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования. Возможно восстановление платежеспособности.

В таблице 8 представлены результаты анализа основных коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Вент» в 2017-2019 гг.

Таблица 8

Основные показатели финансовой устойчивости ООО «Вент» в 2017-2019 гг.

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение	
				2018 г. – 2017 г.	2019 г. – 2018 г.
1. Коэффициент автономии	0,42	0,42	0,30	0	-0,12
2. Коэффициент финансового левериджа	1,36	1,36	2,30	0	-0,94
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,04	0,13	-0,30	0,17	-0,43
4. Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,05	0,22	-0,54	0,27	-0,76
5. Коэффициент мобильности имущества	1,24	2,00	1,15	0,76	-0,85

Коэффициент автономии в 2017-2018 гг. укладывается в принятую для этого показателя норму (нормальное значение: не менее 0,4, оптимальное 0,5-0,7). Однако имеет место отрицательная динамика показателя и в 2019 г. показатель ниже нормативного значения, что свидетельствует об увеличении зависимости от заемных источников финансирования. Коэффициент финансового левериджа не укладывается в нормативное значение (0,43-1) и свидетельствует об превышении заемного капитала над собственным. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами в 2018 г. составил 0,13, что укладывается в норматив (более 0,1). В 2017 . и 2019 г. коэффициент имеет отрицательное значение, что свидетельствует об отсутствии собственных оборотных средств. Коэффициент маневренности собственного капитала также находится в рамках нормативного значения (более 0,15) только в 2018 г., а в 2017 г. и 2019 г. также является отрицательным

в связи с отсутствием собственных оборонных средств. Коэффициент мобильности имущества, показывающий сколько внеоборотных активов приходится на каждый рубль оборотных активов, имеет отрицательную динамику, что свидетельствует о снижении эффективности использования внеоборотных активов. Коэффициент обеспеченности запасов, характеризующий уровень финансирования запасов за счет собственных источников (средств) предприятия, укладывается в нормативное значение лишь в 2018 г. В 2017 г. и в 2019 г. имеет отрицательное значение в связи с отсутствием собственных оборонных средств.

Проведем анализ ликвидности. В таблице 9 представлены результаты анализа соотношения активов ООО «Вент» по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

Таблица 9

Анализ соотношения активов ООО «Вент» по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.
1	2	3	4
Активы по степени ликвидности			
А1. Высоколиквидные активы	63873	19154	27377
А2. Быстрореализуемые активы	60128	302619	348738
А3. Медленно реализуемые активы	338736	336396	406773
А4. Труднореализуемые активы	373025	328335	679836
Пассивы по сроку погашения			
П1. Наиболее срочные обязательства	33007	200707	221997
П2. Среднесрочные обязательства	125032	179320	494003
П3. Долгосрочные обязательства	323156	187621	303863
П4. Постоянные пассивы	354567	418856	442862
Излишек/недостаток			
высоколиквидных активов	30866	-181553	-194620
быстрореализуемых активов	-64904	123299	-145265
медленно реализуемых активов	15580	148775	102910
труднореализуемых активов	18458	-90521	236974
А1≥П1	выполняется	не выполняется	не выполняется
А2≥П2	не выполняется	Выполняется	не выполняется
А3≥П3	выполняется	Выполняется	выполняется
А4≤П4	не выполняется	Выполняется	не выполняется

Из четырех соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, в 2017 г. выполняется два, в 2018 г. три, в 2019 г. одно. В 2017 г. выполняется неравенство А1 ≥ П1, что свидетельствует о платежеспособности организации на момент составления баланса, у организации достаточно для покрытия наиболее срочных обязательств абсолютно и наиболее ликвидных активов. В 2018 г. и 2019 г.

данное условие не выполняется. Неравенство А2≥П2 выполняется лишь в 2018 г., что свидетельствует о том, что быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы и организация может быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит. Неравенство А3≥П3 выполняется на протяжении всего периода, что свидетельствует о том, что в будущем при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей организация может быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса. Неравенство А4≤ П4 выполняется лишь для 2018 г., что свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости организации, наличия у нее собственных оборотных средств.

В таблице 10 представлены результаты анализа коэффициентов ликвидности.

Таблица 10

Анализ коэффициентов ликвидности

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение	
				2018 г. – 2017 г.	2019 г. – 2018 г.
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	2,9	1,73	1,09	-1,17	-0,64
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,78	0,85	0,53	-0,07	-0,32
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,40	0,05	0,04	-0,35	-0,01

На протяжении всего анализируемого периода коэффициент текущей (общей) ликвидности укладывается в нормативные значения (1-2). У предприятия было достаточно средств, которые могли быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств в течение года. Однако, при этом в течение анализируемого периода имело место ухудшение значения показателя – коэффициент снизился на 1,81. Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности в 2017-2018 гг. тоже соответствует норме (0,7-

1,5). Это означает, что у ООО «Вент» было достаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства и погасить краткосрочную кредиторскую задолженность. Однако в 2019 г. данный коэффициент снижается иже нормативного значения, т.е. ликвидные средства предприятия не покрывают часть его краткосрочной задолженности. Коэффициент абсолютной ликвидности соответствует нормативному значению (больше 0,2) лишь в 2017 г. При этом в течение анализируемого периода имело место ухудшение значения показателя – коэффициент снизился на 0,36.

Проведем расчет показателей деловой активности (оборачиваемости). В следующей таблице 10 рассчитаны показатели оборачиваемости ряда активов.Оборачиваемость отражена за 2018 г. и 2019 г., так как при ее расчете используются средние показатели на конец и на начало года.

Таблица 11

Результаты анализа деловой активности ООО «Вент» в 2018-2019 гг.

Показатель	2018 г.	2019 г.	Изменение 2019 г.–2018 г.
Оборачиваемость активов, оборотов	0,78	0,62	-0,16
Оборачиваемость оборотных активов, оборотов	1,27	1,05	-0,21
Оборачиваемость запасов, оборотов	2,21	2,19	-0,02
Оборачиваемость дебиторской задолженности, оборотов	3,91	2,33	-1,58
Оборачиваемость кредиторской задолженности, оборотов	6,07	3,59	-2,48
Оборачиваемость собственного капитала, оборотов	1,83	1,76	-0,07
Продолжительность оборота активов, дни	468,92	588,60	119,68
Продолжительность оборота оборотных активов, дни	288,44	346,32	57,88
Продолжительность оборота запасов, дни	165,09	166,95	1,86
Продолжительность оборота дебиторской задолженности, дни	93,34	156,53	63,19
Продолжительность оборота кредиторской задолженности, дни	60,14	101,58	41,44
Продолжительность оборота собственного капитала, дни	199,02	207,09	8,07

Динамика всех показателей деловой активности отрицательной и

свидетельствует о замедлении оборачиваемости всех показателей.

В таблице 12 проведем анализ рентабельности ООО «Вент» за 2017-2019 гг. За отчетный период произошло резкое сокращение всех показателей рентабельности. Так общая рентабельности сократилась на 21,21%, т.е. на каждый рубль выручки стало приходится на 21,21 коп. меньше валовой прибыли. Сокращение рентабельности продаж на 24,23% происходило за счет того, что прибыль от продаж сокращается более быстрыми темпами, чем выручка от реализации продукции. Таким образом, предприятие характеризуется высоким операционным риском.

Таблица 12

Анализ рентабельности за 2017-2019 гг. в процентах

Наименование показателя	2017 г	2018 г	2019 г	Абсолютное изменение	
				2018г к 2017г	2019г к 2018г
Общая рентабельность	45,79	31,36	24,58	-14,43	-6,78
Рентабельность продаж	31,07	13,70	6,84	-17,37	-6,86
Рентабельность активов	36,43	23,75	1,64	-12,68	-22,11
Рентабельность производства	77,00	49,54	3,86	-27,46	-45,68
Рентабельность собственного капитала	85,88	55,94	5,42	-29,94	-5052

Также стоит заметить, что на предприятии очень высокий и финансовый риск, т.к. данное предприятие нерационально вкладывает в свои активы. Так рентабельность активов за период 2017-2019 гг. снизилась на 34,79%. Каждый рубль, вложенный в активы предприятия приносит лишь 1,64 коп. чистой прибыли. Рентабельность производства, рассчитанная ка отношение чистой прибыли к себестоимости, также характеризуется резко отрицательной динамикой. Так в 2017 г. на каждый рубль затрат приходилось 0,77 руб. чистой прибыли, а в 2019 г. лишь 0,039 руб. рентабельность собственного капитала также резко сократилась на 80,46%. В 2019 г. на каждый рубль собственного капитала приходилось только 0,05 руб. чистой прибыли. Стоит отметить, невысокое значение экономической рентабельности на конец 2019 г. Значение данного показателя говорит о невысокой финансовой маневренности ООО

«Вент». Это значит, что если предприятие решит привлечь заемные средства, то их цена должна быть не более 5,42%. В противном случае рентабельность собственного капитала будет снижаться вместе с прибылью предприятия.

Дополним проведенный анализ финансового состояния диагностикой банкротства предприятия. Одним из показателей вероятности банкротства организации является Z-счет Альтман:

Z-score = 0,717xT1 + 0,847xT2 + 3,107xT3 + 0,42xT4 + 0,998xT5, (1)

где T1 – *оборотный капитал / активы;*

T2 – чистая *прибыль / активы;*

T3 –*прибыль до налогообложения / активы;*

T4 – *собственный капитал/ обязательства;*

T5 – выручка / активы.

Z-счет Альтмана для ООО «Вент» в 2019 г.:

Z-score = 0,717 x (782889/1462725) + 0,847 x(24006/1462725) + 3,107 x(24245/1462725) + 0,42 x(442862/1019863) + 0,998 x(823862/1462725) = 1,19,

По результатам расчетов для ООО «Вент» значение Z-счета на

31.12.2019 составило 1,19. Такое значение изменения показателя говорит о том, что вероятность банкротства высока.

Воспользуемся моделью Иркутской государственной экономической академии:

$$R = 8{,}38 \times K_1 + 1 \times K_2 + 0{,}054 \times K_3 + 0{,}63 \times K_4, \quad (2)$$

где K_1 = Оборотный капитал / Активы;

K_2=Чистая прибыль / Собственный капитал;

K_3 = Выручка / Активы;

K_4 = Чистая прибыль / Себестоимость.

Для ООО «Вент» в 2019 г.:

R= 8,38x(782889/1462725)+ (24006/442862) + 0,054x(823862/1462725) + 0,63x(24006/621377) = 4,594.

Полученное значение показывает минимальную вероятность банкротства.

Исходя из проведенного анализа и оценки финансово-хозяйственной деятельности, стоит отметить, что ООО «Вент» находится в неустойчивом финансовом состоянии. Характеризуется низкой ликвидностью. Происходит замедление показателей оборачиваемости. Значительно снижаются показатели прибыли и рентабельности. Каждый рубль, вложенный в активы предприятия приносит лишь 1,64 коп. чистой прибыли. Рентабельность производства, рассчитанная ка отношение чистой прибыли к себестоимости, также характеризуется резко отрицательной динамикой. Так в 2017 г. на каждый рубль затрат приходилось 0,77 руб. чистой прибыли, а в 2019 г. лишь 0,039 руб. рентабельность собственного капитала также резко сократилась на 80,46%. В 2019 г. на каждый рубль собственного капитала приходилось только 0,05 руб. чистой прибыли. Стоит отметить, невысокое значение экономической рентабельности на конец 2019 г. Значение данного показателя говорит о невысокой финансовой маневренности ООО «Вент». Это значит, что если предприятие решит привлечь заемные средства, то их цена должна быть не более 5,42%. В противном случае рентабельность собственного капитала будет

снижаться вместе с прибылью предприятия.

ГЛАВА 3. НАПРАВЛЕНИЯ УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО ВЕНТ

3.1 Мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия

В целом, эти пути повышения экономической эффективности деятельности ООО «Вент» будут представлены следующим образом (рис. 3).



Рисунок 3 – Пути повышения эффективности деятельности ООО «Вент»

Факторы эффективности производства подвержены влиянию, зависят от влияния других факторов, а те, в свою очередь, от последующих, более низкого ранга.

Таким образом, проведенный анализ показал, что у предприятия существуют некоторые проблемы финансового состояния. К ним относятся: недостаток средств для погашения наиболее срочных обязательств и снижение прибыли.

3.2 Оценка экономической эффективности предложенных мер по улучшению финансового состояния предприятия

Комплекс локальных мероприятий, направленных на улучшение финансового состояния предприятия включает в себя мероприятия по повышению эффективности управления и обеспечение устойчивой реализации, и ускорение оборачиваемости оборотных средств.

Целью осуществления локальных мероприятий финансового оздоровления является обеспечение устойчивого финансового положения предприятия, которое проявляется в стабильности поступления выручки от реализации, повышении рентабельности продукции. Данный комплекс мероприятий отражает суть антикризисного менеджмента на предприятии.

В первый блок мероприятий включаются следующие мероприятия: 1. По снижению себестоимости, которая включается в себя:

- уменьшение накладных расходов за счет упрощения структуры управления и приведения численности управленческого персонала в соответствии с объективной производственной необходимостью;

- улучшение работы снабженческой службы предприятия, максимально возможное сокращение посреднических структур, что позволит удешевить потребляемое сырье и материалы и поставлять на предприятие более технологически и экономически эффективные его виды.;

- усиление контроля за качеством оказываемых услуг, устранения их повторного оказания;

- сокращение расходов на обслуживание оборудования и уменьшение налога на имущество;

- в качестве источника сокращения затрат, а также получения дополнительного дохода может использоваться сдача в аренду неиспользуемых площадей и основных средств. Особенно актуальным данное мероприятие может стать для предприятий оптовой и розничной торговли;

- введение персональной ответственности за использование материальных ресурсов, а также заданий по снижению затрат для всех отделений и служб предприятия;

- оптимизация налогообложения;

- выбор учетной политики предприятия;

- минимизация затрат по коммунальным платежам;

2. По повышению эффективности управления персоналом через:

-приведение в соответствие профессионально-качественного уровня персонала инновационным процессам предприятия;

- управление производительностью труда;

- планирование и маркетинг персонала, управление наймом и учетом персонала;

- управление трудовыми отношениями, развитием персонала, обеспечение нормальных условий труда;

- управление мотивацией поведения персонала;

3. По реорганизации управленческих структур через структурную пресройку в целях обеспечения эффективного распределения использования всех ресурсов предприятия, заключающаяся в создании комплекса бизнес-единиц на основе разделения, соединения, ликвидации действующих и организации новых структурных подразделений, присоединения к предприятию других предприятий и др.

Второй блок мероприятий направлен на обеспечение устойчивой реализации и ускорения оборачиваемости оборотных средств включает следующие мероприятия:

1. Поиск новых видов продукции или повышении конкурентоспособности уже выпускаемой. Проведение комплекса маркетинговых мероприятий с целью продвижения или поиска перспективной рыночной ниши. Сюда входят следующие управленческие действия:

- развитие службы маркетинга на предприятии;

- определение своих преимуществ и недостатков, также преимуществ и недостатков у конкурентов;

- выявление намечающихся изменений на рынке, поиск путей реагирования на влияние внешних факторов;

- анализ внутренней информации о заказах и продажах, актуальности продукции, возврате продукции, емкости рынка;

- изучение покупателей с точки зрения потребностей населения, работа с внешними источниками информации;

- разработка рекомендаций по установлению «вилки цен» на продукцию, участие в разработке и осуществлении гибкой ценовой политики отдела сбыта.

Данные управленческие мероприятия позволяют выявить те виды продукции, которые пользуются спросом на рынке, своевременно заметить снижение цен или увеличение спроса на данную продукцию, и на основании этой информации скорректировать свою производственную программу, выяснив причины изменения спроса, произвести соответствующие изменения в выпускаемой продукции, перейти в случае необходимости на выпуск новой продукции. Проведение подобных мероприятий также позволит постоянно следить за деятельностью конкурентов и, в случае необходимости, принимать необходимые меры для повышения конкурентоспособности выпускаемой продукции, улучшения ее сбыта, что позволит всегда быть на один шаг впереди конкурентов.

Это неизбежно приводит к снижению запасов готовой продукции на складе, ускорению оборачиваемости оборотных средств предприятия и вместе с увеличением выручки от реализации к улучшению его финансового состояния.

2. Взыскание дебиторской задолженности предполагает следующие управленческие действия:

- увеличение доли предоплаты за реализуемую продукцию;

- активизировать работу юридической службы по взысканию просроченной части задолженности.

Проведение подобных мероприятий позволит предприятию повысить долю денежных средств, ускорить оборачиваемость оборотных средств предприятия, что непременно скажется на его финансовом состоянии;

3. Смена изношенного оборудования или замена активов под новую продукцию, включает в себя мероприятия по приобретению более универсального оборудования, которое позволит предприятию при необходимости диверсифицироваться;

4. Выбор правильной сбытовой политики.

-использование в процессе реализации продукции информации о наиболее благоприятных для реализации регионах, полученной в отделе маркетинга в результате проводимых исследований.;

- налаживание прямых связей с потребителями продукции и максимальное сокращение посреднических услуг;

-открытие собственных магазинов.

Проведение подобных мероприятий позволит значительно снизить цены на выпускаемую продукцию, так как будут отсутствовать многократные наценки, производимые посредническими организациями, такое снижение цен не может не сказаться на конкурентоспособности выпускаемой продукции. Реализация же продукции в регионах, которые отмечены как имеющие повышенный спрос, также позволит увеличить реализацию.

Предложения по автоматизации анализа: использование программного пакета «Audit Expert» - аналитическая система для диагностики, оценки и

мониторинга финансового состояния предприятия. В основу работы системы «Audit Expert» положено приведение бухгалтерской отчетности за ряд периодов к единому сопоставимому виду, соответствующему требованиям международных стандартов финансовой отчетности (IAS). По результатам проведенного анализа система позволяет вам автоматически получить ряд экспертных заключений о финансовом состоянии. По результатам анализа программная система «Audit Expert» предоставляет возможность подготовить отчеты с необходимыми графиками и диаграммами, отражающими динамику основных показателей.

Рассчитаем затраты предприятия на введение должности риск-менеджера (таблица 13).

Таблица 13

Смета затрат на введение должности риск-менеджера

в рублях

Статья расходов	**Итого за год**
Заработная плата	420000
Отчисления на социальные нужды, в т.ч.	126000
ФОМС (5,1 %)	21420
ФСС (2,9 %)	12180
ПФР (22 %)	92400
Организация рабочего места, в т.ч.	26003
Стол	2813
Стул	1190
Персональный компьютер, оргтехника	21000
Канцелярские принадлежности	1000
Итого:	598006

Таким образом, затраты на введение должности риск-менеджера составят в среднем за год 598006 руб. Основная цель работы риск-менеджера заключается в формировании эффективной непрерывно действующей системы выявления, оценки и управления рисками, интегрированной в систему управления предприятия и дающей возможность своевременно выявлять и предупреждать потенциальные потери и выявлять дополнительные

возможности при ведении текущей деятельности на основе процедур идентификации, оценки и управления.

Опираясь на данные всех участников группы управления рисками, а также на информацию о конъюнктуре рынка, риск-менеджер принимает соответствующее решение по снижению риска текущей деятельности предприятия, либо по снижению риска нового проекта.

Для исследуемой организации необходимо улучшение финансового состояния, поэтому в первую очередь риск-менеджеру будет необходимо предпринять меры по повышению различных показателей деятельности организации.

Рассмотрим действия риск-менеджера для улучшения экономической ситуации, сложившейся на исследуемом предприятии. В первую очередь риск-менеджер проводит целенаправленную работу по выявлению угроз возникновения потерь и определению источников возникновения рисков, в рамках, закрепленных за риск-менеджером агрегированных рисков (анализ отчетности, организация проведения аудитов и контрольных проверок, анализ принимаемых управленческих решений, разбор причин возникновение отклонений и т. п.).

Так, при проведении анализа деятельности ООО Вент была выявлена достаточно большая величина запасов (их доля составляет 44,5 от валюты баланса). Рассчитаем оптимальную величину запасов для исследуемого предприятия с учетом себестоимости (таблица 14).

Таблица 14

Состав и динамика оборотных средств предприятия, тыс. руб.

Период	**Материальные запасы**	
	y_1 (материальные затраты)	x_1(полная себестоимость)
2016г.	750161	853523
2017г.	988014	1207584
2018г.	1050346	788088

На основе исходных данных, представленных в таблице 5 было получено уравнение регрессии $y_1 = 810126+0,1257 \cdot x_1$, которое характеризуется значением коэффициента корреляции $K_1=0,31$, который свидетельствует о умеренной связи параметров (y_1 и x_1).

Представим прогнозные расчеты оптимальной потребности ООО Вент в материальных запасах на 2019г., в основе которых лежит полная себестоимость реализованной продукции в 2018 году - 788088 тыс. руб. Уменьшение себестоимости в 2018 году по сравнению с 2017 годом составил 34,7%.

Предположим, что в 2019 году рост себестоимости составит 20%, тогда прогнозная себестоимость в 2019 году составит:

788088+788088*20/100=945706

В соответствии с этими параметрами величина оборотных средств в запасах на 2019 год составит:

$y_1 = 810126+0,1257 \cdot 945706=929001$

Таким образом, с учетом оптимальной величины запасов можно отметить, что на предприятии имеется излишек запасов, реализовав который можно высвободить денежные средства в размере

1050346-929001=121345 тыс. руб.

Данные средства можно направить на погашение краткосрочной задолженности.

На основании проделанных мероприятий по повышению экономической безопасности составим бухгалтерский баланс ООО Вент, представленный в приложении П.

Из данных прогнозного баланса на 2019 год видно, что ООО Вент за счет реализации запасов, высвобожденных средств погасило часть своих краткосрочных займов, а именно 121345 тыс. руб.

С учетом предпринятых мер проведем анализ показателей ликвидности, представленных в таблице 15.

Таблица 15

Коэффициенты ликвидности

в долях единицы

Показатель	Годы		Норма
	2018	после реализации предложенных мероприятий	
Коэффициент текущей ликвидности ($К_{тл}$)	3,6	4,6	1,0−2,0
Коэффициент срочной ликвидности ($К_{сл}$)	0,7	0,9	0,8−1,0
Коэффициент абсолютной ликвидности ($К_{ал}$)	0,1	0,2	0,2−0,5
Коэффициент общей ликвидности ($К_{ол}$)	3,1	4,2	2,0−3,0

По данным таблицы 14 можно сделать вывод, что после внедрения мероприятий значения коэффициентов приближаются к верхней границе, что говорит о повышении платежеспособности предприятия. Коэффициент срочной ликвидности находится выше нормативного периода, что повышает платежеспособность предприятия в среднесрочном периоде. Коэффициент общей ликвидности также н6аходится за пределами верхней границы, что говорит о повышении платежеспособности исследуемого предприятия в краткосрочном периоде.

Далее рассмотрим коэффициенты деловой активности (таблица16)

Таблица 16

Показатели эффективности управления оборотными активами

в долях единицы

Показатель	2016г.	после реализации предложенных мероприятий
1	2	3
Оборачиваемость всех активов, доли ед.	0,4	0,6
Средний срок оборота всех активов, дней	596	419
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала, доли ед.	3,49	4,97
Период оборота собственного капитал, дней	104	73
Коэффициент оборачиваемости заемного капитала, доли ед.	0,46	0,67
Период оборота заемного капитала, дней	793	544
Оборачиваемость оборотных активов, доли ед.	0,6	0,9

После проведенных мероприятий улучшились показатели оборачиваемости, снизился на 249 дней период оборота заемного капитала, в целом период оборачиваемости оборотных активов снизился на 177 дней, что повышает деловую активность предприятия. Рассчитаем рейтинговую оценку риска ФСП с учетом проведенных мероприятий.

2019г. R = 5+10+20+10+12,5+17+13+10=97,5 – безрисковая зона

Рассмотрим показатели рентабельности (таблица 17).

Таблица 17

Расчет показателей рентабельности

в процентах

Показатель	2018г.	после реализации предложенных мероприятий
Рентабельность активов (ROA)	0,03	0,26
Коэффициент рентабельности собственного капитала (ROE)	0,26	2,16
Коэффициент рентабельности продаж (ROS) по чистой прибыли	0,07	0,43
Коэффициент рентабельности продаж (ROS) по прибыли от продаж	4,01	4,52
Рентабельность производства	-4,82	-4,15

После проведенных мероприятий коэффициенты рентабельности значительно улучшились.

Следовательно, проведенные мероприятия повысят финансовое состояние и позволят отнести ООО Вент к 1 классу – предприятие, чьи займы и обязательства подкреплены информацией, позволяющей быть уверенными в возврате кредитов и в выполнении иных обязательств. Экономический эффект проявляется в высвобождении денежных средств вследствие реализации излишков запасов в размере 121345 тыс. руб.

Выводы

В результате проведенных исследований установлено, что в современных

рыночных условиях финансовый анализ является эффективным механизмом выявления истинного имущественного и финансового состояния хозяйствующего субъекта, позволяющим своевременной выработке и принятию управленческих решений по корректировке краткосрочной политики адекватным изменениям внутренней и внешней среды для повышения экономической безопасности.

Оценка финансового состояния предприятия предусматривает проведение финансового анализа, базирующегося на методологии, предусматривающей методы и способы аналитического оперирования с системой статистических показателей на основе достоверных источников информационной системы, формированию которой способствует бухгалтерский учет.

Финансовый анализ считается важнейшим элементом процесса оценки деятельности компании, а также обязательной частью формальных процедур, принятых во многих кредитных и инвестиционных компаниях. Базой для расчетов, как правило, выступает финансовая отчетность, что значительно упрощает процесс оценки. В то же время все недостатки, связанные с качеством, репрезентативностью и полнотой финансовой отчетности компании, отразятся и на результатах финансового анализа. Финансовый анализ особенно эффективен, когда есть возможность сравнить результаты расчетов с прошлыми аналогичными показателями этой же компании или с результатами других аналогичных компаний или среднеотраслевыми показателями.

Проведенный анализ показал хорошее финансовое состояние допустимым уровнем риска в исследуемом периоде, имеется положительная тенденция, поскольку с 2016-2018гг. финансовое состояние можно отнести ко второму классу риска.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Таким образом, в данном работе были решены следующие задачи:

1.Изучиены теоретические аспекты анализа финансового состояния и разработки мероприятий по его укреплению;

2. Проанализирована организационно-правовая, экономическая характеристика деятельности и анализ финансового состояния ООО Вент;

3. Определены направления улучшения финансового состояния ООО Вент.

Финансовое состояние предприятия – совокупность экономических и финансовых показателей, характеризующих способность предприятия к устойчивому развитию, в т.ч. к выполнению им финансовых обязательств. Финансовое состояние выступает экономической категорией, отражающая структуру собственного и заемного капитала и структуру его размещения между различными видами имущества, а также эффективность их использования, платежеспособность, финансовую устойчивость, инвестиционную привлекательность предприятия и его способность к саморазвитию.

Исходя из проведенного анализа и оценки финансово-хозяйственной деятельности, стоит отметить, что ООО «Вент» находится в неустойчивом финансовом состоянии. Характеризуется низкой ликвидностью. Происходит замедление показателей оборачиваемости. Значительно снижаются показатели прибыли и рентабельности. Для решения проблемы недостатка средств для погашения наиболее срочных обязательств, стоит управлять дебиторской задолженностью, для чего следует разработать систему скидок/ надбавок, обусловленных сроком оплаты. Для решения проблемы снижения прибыли (в результате чего снижается рентабельность и деловая активность), которое происходит вследствие снижения объема произведенной продукции из-за снижения урожайности, связанной с неблагоприятными погодными условиями и падением цен на продукцию, следует осуществлять страхование урожая с

господдержкой, а также оказывать услуги по посеву/ уборке урожая. В результате данных мероприятий произойдет повышение типа ликвидности баланса, прирост прибыли и как следствие, повышение уровня рентабельности и ускорение оборачиваемости активов предприятия.

Наиболее важными при проведении анализа финансового состояния являются следующие группы аналитических показателей и коэффициентов: показатели оценки имущественного положения предприятия; показатели прибыльности и рентабельности; показатели деловой активности; показатели ликвидности и платежеспособности; показатели финансовой устойчивости; показатели положения на рынке ценных бумаг.

В зависимости от целей и задач, решаемых при проведении анализа финансового состояния предприятия, на практике, используют лишь отдельные показатели. С нашей точки зрения, с целью оптимизации финансового состояния, важнейшее место отводится показателям деловой активности, показателям ликвидности, показателям платежеспособности, а также показателям, характеризующим финансовую устойчивость.

Кроме финансовых коэффициентов, при проведении анализа финансового состояния предприятия большее значение отводится таким абсолютным показателям, как чистые активы предприятия, собственные оборотные средства, показатели обеспеченности запасов и затрат собственными оборотными средствами. Перечисленные показатели называют критериальными показателями, так как они помогают сформировать критерии, которые дает возможность оценить степень устойчивости финансового состояния предприятия. При принятии решений по оптимизации финансового состояния предприятия наиболее значимыми критериальными показателями выступают:

1. Величина собственных оборотных средств.

2. Чистый оборотный капитал (или финансово-эксплутационные потребности).

3. К группе показателей, которые дают характеристику ликвидности

баланса предприятия относятся следующие показатели: показатель наиболее ликвидных активов (А1); показатель быстрореализуемых активов (А2); показатель медленнореализуемых активов (А3); показатель труднореализуемых активов (А4); показатель наиболее срочных обязательств (П1); показатель краткосрочных пассивов (П2); показатель долгосрочных пассивов (П3); показатель постоянных пассивов (П4).

4. Показатели, характеризующие обеспеченность запасов и затрат источниками их формирования. Данные показатели дают возможность провести оценку типа финансового состояния по степени его устойчивости.

Аналитические коэффициенты отличаются от критериальных показателей, оперирующих абсолютными значениями, тем, что имеется возможность провести сравнения данных показателей не только между разными предприятиями, относящимися к одной отрасли, но и показатели, характеризующие финансовое состояние предприятий разных отраслей.

Как было отмечено выше, вторая группа показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия, это предикативные модели и показатели, которые представляют собой модели прогностического характера, а также показатели, рассчитанные на основе этих моделей. Показатели этой группы применяются с целью составления прогнозов доходов и прибылей предприятия, а также в целом его будущего финансового состояния. Наибольшее распространение в данной группе получили следующие показатели: определение точки критического объема продаж (производства), т.е. точки безубыточности; построение прогнозных финансовых отчетов; жестко

детерминированные факторные и регрессионные модели динамического анализа.

Третья группа показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия, это нормативные показатели и модели, под которыми понимаются модели, дающие возможность выполнить сравнение достигнутых фактические результаты деятельности предприятия с определенными нормативными. Показатели, относящиеся к данной группе, как правило,

находят применение во внутреннем финансовом анализе. По сути, они предполагают установление нормативов определенных показателей и дальнейший анализ отклонения фактических показателей от нормативных.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть вторая от 26 янв. 1996 г. № 14-ФЗ: принят Гос. Думой Федер. Собр. Рос. Федерации 22 дек. 1995 г.; ввод. Федер. законом Рос. Федерации от 26 янв. 1996 г. № 15-ФЗ // Собр. законодательства Рос. Федерации. – 1996. – № 5, ст. 410.
2. Алексеев М.М. Планирование деятельности фирмы. Учебно-методическое пособие. М., Финансы и статистика, 2014, 280 с.
3. Ачкасова Л.Н. Совершенствование оценки финансового состояния предприятия // Экономика транспортного комплекса. 2013. № 21. С.19.
4. Бабаев Ю.А., Петров А.М., Мельникова Л.А. Бухгалтерский учет: учебник. М.: Проспект, 2018. 424 с.
5. Баканов М.И., Шеремет А.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. М.; Финансы и статистика, 2014, 540 с.
6. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. 4-е мзд., доп. и перераб. М.: Финансы и статистика, 2011, 455 с.
7. Бережная Е.В., Бережная О.В., Косьмина О.И. Диагностика финансово-экономического состояния организации: учебное пособие. М.: Инфра-М, 2017. 304 с.
8. Богаченко В.М., Кирилова Н.А. Бухгалтерский учет: учебник. М.: Феникс, 2017. 544 с.
9. Бондаренко Е.В. Построение эффективной системы управления финансами предприятия на основе результатов анализа финансово-хозяйственной деятельности // Научно-аналитический экономический журнал. 2018. № 6 (17). С. 17 - 25.
10. Бочаров В.В. Финансовый анализ. СПб.: Питер, 2012, 360 с.
11. Бухалков М.И. Внутрифирменное планирование. Учебник. М.: ИНФРА, 2014, 250 с.
12. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: учебное пособие / Под ред. Ю.С. Сигидова. М.: Инфра-М, 2018. 340 с.

13. Бухгалтерский учет и анализ: учебник / под ред. А.Е. Суглобова. М.: Инфра-М, 2018. 450 с.

14. Бухгалтерский учет и отчетность: учебник / под ред. Н.Н. Хахоновой. М.: РИОР, Инфра-М, 2018. 552 с.

15. Вещунова Н.Л., Фомина Л.Ф. Бухгалтерский учет на предприятиях различных форм собственности. М.: МАГИС, 2014, 384 с.

16. Воронина М.В. Финансовый менеджмент: учебник для бакалавров. М.: Дашков и К, 2017. 400 с.

17. Воропаев В.И. Управление проектами в России. М.: Алланс, 2017, 160 с.

18. Гарнова В.Ю. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник. М.: Инфра-М., 2017. 299 с.

19. Глазов М.М. Экономическая диагностика предприятия: учебное пособие. СПб., 2014. 487 с.

20. Гольдин М.М., Сухинина Л.Н. Моральный износ основных фондов предприятий в условиях НТР. М., 2017, 288 с.

21. Горфинкель В.Я. Экономика предприятия. М., 2014, с. 342.

22. Грачев А.В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия. М.: «ДИС», 2016, 431 с.

23. Грузинов В.П., Грибов В.Д. Экономика предприятия. М., 2013, 278 с.

24. Данилин В.И. Финансовый менеджмент: категории, задачи, тесты, ситуации: учебное пособие. М.: Проспект, 2016. 376 с.

25. Ендовицкий Д.А. Малое предприятие: учебное пособие. М.: Рид Групп, 2017. 320 с.

26. Ефимова О.В. Финансовый анализ. М.: Бухгалтерский учет, 2012.

27. Зайцев Н.Л. Экономика организации. М.: Экзамен, 2017, 280 с.

28. Зайцев Н.Л. Экономика промышленного предприятия: Учебник. М.:ИНФРА-М, 2016, 530 с.

29. Зудина Л.В. Банкротство по новым правилам .// Консультант. 2018, №6. ст.9

30. Иглин В.А. Обоснование качества рабочей силы и повышение конкурентоспособности Российских предприятий/ Трудовое право. 2018, №3, с. 17-18

31. Кантор Е.Л., Гинзбург А.И., Кантор В.Е. Основные фонды промышленных предприятий. СПб.: Питер, 2013, 240 с.

32. Киселев М.В. Анализ и прогнозирование финансово-хозяйственной деятельности предприятия. М.: «АиН», 2014, 192 с.

33. Ковалев В. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. М.: Проспект, 2018, 582 с.

34. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. М.: Финансы и статистика, 2017, 220 с.

35. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник. М.: Проспект, 2018. 1104 с.

36. Ковалев В.В., Волкова О.Н., Гриженко Е.М. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. М., 2016, 388 с.

37. Котлер Ф. Маркетинг. М.: ЮНИТИ, 2017, 402 с.

38. Левчаев П.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие. М.: Инфра-М, 2018. 248 с.

39. Лещанкина Е.В. Применение методики балльной оценки для прогнозирования финансового состояния предприятия // Экономика и бизнес: теория и практика. 2019. №1. URL: https://cyberleninka.ru/article/n/primenenie-metodiki-ballnoy-otsenki-dlya-prognozirovaniya-finansovogo-sostoyaniya-selskohozyaystvennogo-predpriyatiya (дата обращения: 25.04.2019).

40. Луговой В.А. Учет основных средств, нематериальных активов, долгосрочных инвестиций. М.: АО "Инкосаудит", 2014, 182 с.

41. Лунев Н., Макаревич Л. Бизнес-план для получения инвестиций. Методические рекомендации. М.: Внешсигма, 2016, 200 с.

42. Любушин Н.П., Ендовицкий Н.А., Бабичева Н.Э. Финансовый анализ: учебник. М.: КноРус, 2019. 304 с.

43. Маркарьян Э.А., Маркарьян С.Э., Герасименко Г.П. Управленческий анализ в отраслях: учебное пособие. М.: КноРус, 2017. 304 с.

44. Муравьев А.И. Теория экономического анализа. М.: Финансы и статистика, 2014, 456 с.

45. Незамайкин В.Н. Финансовый менеджмент: учебник для бакалавров. Люберцы: Юрайт, 2017. 467 с.

46. Павлова Л.Н. Финансовый менеджмент. Управление денежным оборотом предприятия: учебник для вузов. М.: Банки и биржы, ЮНИТИ, 2016, 320 с.

47. Палий В.Ф., Суздальцева Л.П. Технико-экономический анализ производственно-хозяйственной деятельности машиностроительных предприятий. М.: Машиностроение, 2017, 208 с.

48. Патров В.В. и др. Как читать балансовый отчет. М.: Финансы и статистика, 2018, 322 с.

49. Пинко В.А. Бухгалтерский учет основных средств и прочих необоротных активов. М., 2014, 450 с.

50. Поляк Г.В.Финансовый менеджмент. М.: Финансы, 2011, 240 с.

51. Полянская Н.М. Резервы повышения эффективности продукции в условиях импортозамещения // Вестник НГИЭИ. 2019. №1 (80). URL: https://cyberleninka.ru/article/n/rezervy-povysheniya-effektivnosti-selskohozyaystvennoy-produktsii-v-usloviyah-importozamescheniya (дата обращения: 25.04.2019).

52. Попова Л.В., Синявский Н.Г., Коробейников Д.А. Особенности интерпретации результатов анализа финансового состояния организаций // Известия ОГАУ. 2014. №1. URL: https://cyberleninka.ru/article/n/osobennosti-interpretatsii-rezultatov-analiza-finansovogo-sostoyaniya-selskohozyaystvennyh-organizatsiy (дата обращения: 25.04.2019).

53. Прыкина Л.В. Экономический анализ предприятия. М.: Юнити-Дана, 2011, 411 с.

54. Раицкий К.А. Экономика предприятия. М.: ИВЦ «Маркетинг», 2013, 440 с.

55. Савицкая Г. В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности. М.: «Инфра-М», 2016, 329 с.

56. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Минск: ООО «Новое знание», 2014, 168 с.

57. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие. М.: Инфра-М, 2018. 384 с.

58. Саполгина С.А. Бухгалтерский учет и анализ: учебник. М.: КноРус, 2018. 152 с.

59. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ. М.: ЮНИТИ, 2014, 211 с.

60. Семенова О.П. Как оценить финансовое состояние организации и угрозу банкротства.// Налоговый вестник. 2018, №4, с. 17-19.

61. Теория экономического анализа: учебник / под ред. М.И. Баканова. М.: Финансы и статистика, 2008. 536 с.

62. Уткин Э.А. Антикризисное управление. М.: ЭКМОС, 2011, 186 с.

63. Фатхутдинов Р.А. Стратегический менеджмент. М.: ЗАО «Бизнес-школа Интел-Синтез», 2014, 398 с.

64. Шадрина Г.В., Егорова Л.И. Бухгалтерский учет и анализ: учебник. М.: Юрайт, 2017. 430 с.

65. Шаркова А.В. Словарь финансово-экономических терминов / А.В. Шаркова, А.А. Килячков, Е.В. Маркина, С.П. Солянникова, Л.А. Чалдаева. М.: Дашков и Ко, 2019. 1168 с.

66. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник. М.: Инфра-М, 2018. 374 с.

Приложение

Бухгалтерский баланс

Наименование показателя	Код	31.12.19	31.12.18	31.12.17	31.12.16	31.12.15	31.12.14	31.12.13	31.12.12
АКТИВ									
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ									
Основные средства	1150	486831	297354	333440	169 051	113 923	96 222	59 629	29 450
Прочие внеоборотные активы	1190	5 490	12 683	11 841	16 098	11 207	6 952	4 356	0
Итого по разделу I	1100	307 343	289 716	276 583	185 149	125 130	103 174	63 985	29 450
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ									
Запасы	1210	132 221	79 870	83 283	96 323	60 734	39 275	19 261	42 100
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	52	249	1 008	1 828	0	0	0	0
Дебиторская задолженность	1230	135 805	119 922	58 499	90 551	44 377	43 865	22 430	7 606
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	35 193	935	719	216	811	452	90	268
Прочие оборотные активы	1260	26 076	26 076	29 750	7 133	6 076	10 009	6 599	0
Итого по разделу II	1200	329 347	227 052	173 259	196 051	111 998	93 601	48 380	49 974
БАЛАНС	**1600**	**636 690**	**516 768**	**449 842**	**381 200**	**237 128**	**196 775**	**112 365**	**79 424**
ПАССИВ									
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ									
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10	10	10	10	10	0
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	495	495	495	495	495	495	495	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	430 672	359 089	322 240	210 947	99 814	77 627	50 804	0
Итого по разделу III	1300	431 177	359 594	322 745	211 452	100 319	78 132	51 309	32 605
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА									

Заемные средства	1410	75 063	51 238	60 389	67 730	50 478	61 818	21 616	3 600
Прочие обязательства	1450	450	1 767	2 206	9 152	0	0	0	0
Итого по разделу IV	1400	75 513	53 005	62 595	76 882	50 478	61 818	21 616	3 600
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА									
Заемные средства	1510	123 384	73 858	58 437	77 000	63 293	49 082	38 223	25 796
Кредиторская задолженность	1520	6 616	30 311	6 065	15 866	23 038	7 743	1 217	17 423
Итого по разделу V	1500	130 000	104 169	64 502	92 866	86 331	56 825	39 440	43 219
БАЛАНС	**1700**	**636 690**	**516 768**	**449 842**	**381 200**	**237 128**	**196 775**	**112 365**	**79 424**