

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**
(Н И У « Б е л Г У »)

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ

КАФЕДРА ФИНАНСОВ, ИНВЕСТИЦИЙ И ИННОВАЦИЙ

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Выпускная квалификационная работа
обучающегося по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
заочной формы обучения, группы 06001351
Савосиной Екатерины Алексеевны

Научный руководитель
д.э.н., доцент
Ваганова О.В.

БЕЛГОРОД 2018

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
ГЛАВА 1. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ	
1.1. Сущность, виды и задачи финансового анализа	6
1.2. Информационное обеспечение финансового анализа	12
1.3. Системы и методы финансового анализа предприятия.....	18
ГЛАВА 2. КОМПЛЕКСНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «ЗЮЗЮКИНА И К»	
2.1. Характеристика финансово-экономической деятельности предприятия	28
2.2. Анализ показателей финансовой устойчивости и платежеспособности	39
2.3. Показатели прибыли и рентабельности в оценке деятельности предприятия	48
2.4. Использование результатов финансового анализа при оптимизации управленческих решений	52
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	57
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ	60
ПРИЛОЖЕНИЯ	65

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования связана с тем, что в современных условиях, качество управления финансовой деятельности приобретает определяющее значение в условиях деятельности предприятия, повышении его конкурентоспособности, устойчивого роста и развития. Важной частью механизма управления финансовой деятельностью предприятия, являются системы и методы ее анализа. Финансовый анализ позволяет исследовать финансовое состояние предприятия, произвести оценку результатов деятельности, выявив резервы повышения финансовых результатов. Результаты анализа используются в обосновании принятия управленческих решений при формировании и использовании финансовых ресурсов предприятия.

Сегодня предприятия действуют в условиях открытости, в сопровождении финансовых рисков, вызываемых, как внутренними, так и внешними факторами, это требует повседневного анализа, и принятия упреждающих мер, что подтверждает актуальность исследования.

Степень научной разработанности проблемы.

Цель выпускной квалификационной работы заключается в разработке предложений, направленных на совершенствование финансового анализа и его использование в управлении финансово-хозяйственной деятельности. Данная цель подразумевает решение следующих задач:

провести анализ финансового положения предприятия;

исследовать качественные изменения в имущественном положении предприятия.

провести анализ ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости предприятия;

исследовать динамику показателей прибыли, рентабельности, деловой активности;

дать оценку результатов финансовой деятельности;

внести предложения, направленные на совершенствование финансового анализа и его использование в управлении финансово-хозяйственной деятельности.

Объектом исследования выступает комплекс финансовых показателей, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность ООО «Зюзюкина и К»

Предметом исследования является анализ финансовой деятельности предприятия, который необходим собственникам, кредиторам и инвесторам, поставщикам материальных ресурсов, менеджерам и налоговым службам, т.е. всем участникам финансовых отношений, заинтересованных в деятельности этого предприятия.

Теоретической и методологической основой написания дипломной работы, являются работы отечественных и зарубежных специалистов области финансов, финансового менеджмента, бухгалтерского учета, анализа, аудита, экономики. Наибольший вклад в теорию и практику анализа финансовой деятельности предприятия внесли: Бланк И.А., Бочаров В.В., Ефинова О.В., Каверина О.А., Ковалев В.В., Шерemet А.Д. и другие. Для раскрытия содержания темы использовались публикации периодической печати, научно-практическая литература по теме дипломного исследования, а также бухгалтерская отчетность ООО «Зюзюкина и К» за 2015-2017 годы.

В основе концепции исследования, оценка, использование и совершенствование анализа финансовой деятельности предприятия.

В процессе подготовки выпускной квалификационной работы были использованы различные методы исследования, такие, как анализ, синтез, метод группировки, абсолютных и относительных величин, балансовый метод, экономический анализ и синтез, метод сравнений и другие.

Структура работы определяется целью и задачами исследования и в соответствии с этим состоит из введения, двух глав, заключения, списка литературы и приложений.

ГЛАВА 1. ОРГАНИЗАЦИОННО- МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1. Сущность, виды и задачи финансового анализа

Слово «анализ» обозначает «метод научного исследования путем рассмотрения отдельных сторон, свойств, составных частей чего-нибудь». Термин «анализ» происходит от греческого «analysis» в переводе означает «разложение» [6. стр. 94]. Координация деятельности предприятия осуществляется системой управления, которое определяется как процесс целенаправленного, систематического и непрерывного воздействия управляющей подсистемы на управляющую. Обособление, взаимосвязь и взаимодействие могут быть представлены следующим образом, на рис. 1.

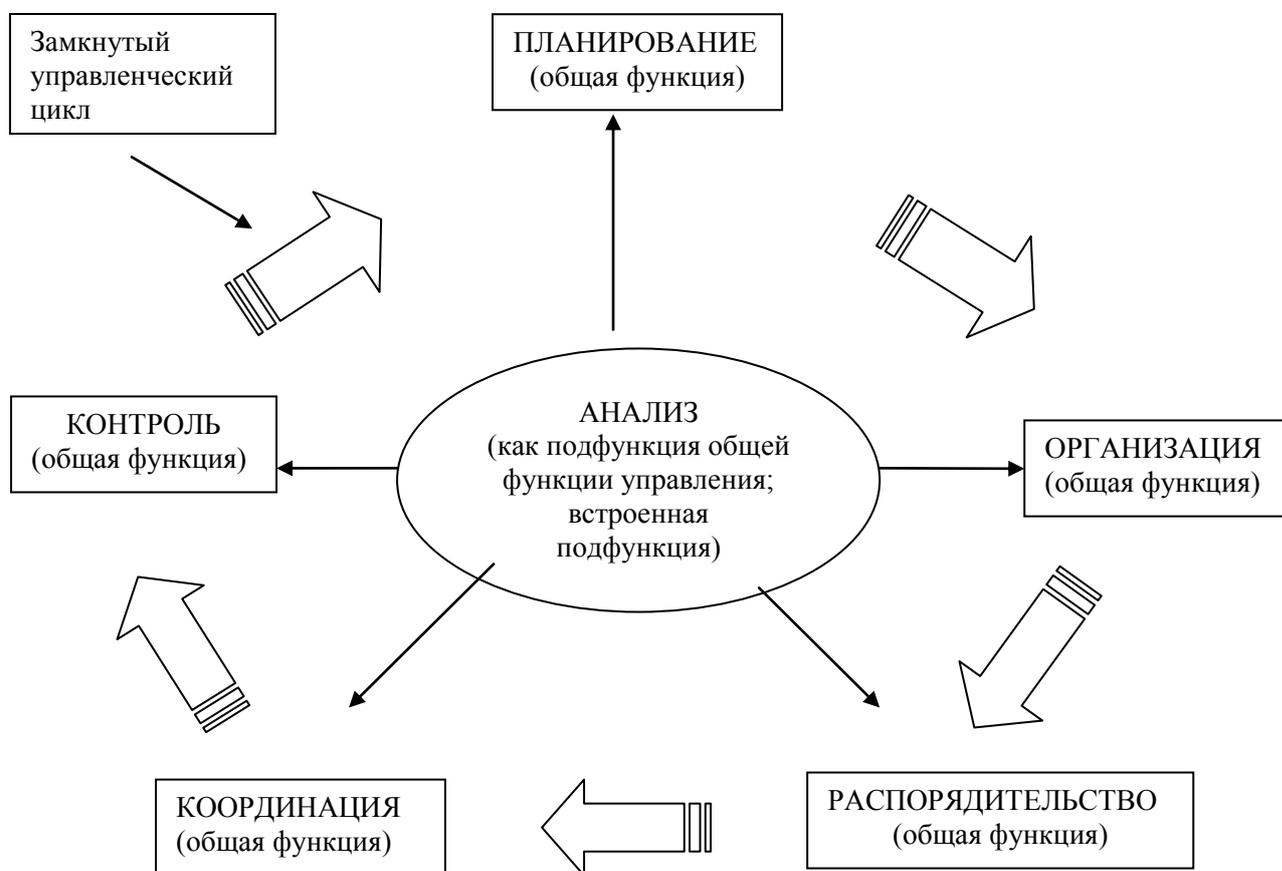


Рис. 1.1. Взаимосвязь общих функций управления

В системе управления предприятием, анализ имеет исключительно важное значение. Существуют разные определения этой функции. На приведенной схеме управленческого цикла, анализ представляет встроенную несостоятельную подфункцию, которая по определению является составной частью каждой общей функции. Финансовый анализ представляет собой процесс исследования финансового состояния и основных результатов финансовой деятельности предприятия с целью выявления резервов повышения его рыночной стоимости и обеспечение эффективного развития [15. стр. 128].

В теоретическом плане нельзя говорить об унифицированном анализе, пригодным на все случаи жизни.

Роль анализа в системе управления предприятием и финансами в рыночной экономике коренным образом меняется. Предприятие самостоятельно планирует свою деятельность и, прежде всего в формировании достаточного количества финансовых ресурсов, принимают инвестиционные решения, с тем, чтобы обеспечить стабильное генерирование прибыли.

В этих условиях очень важен перспективный анализ, в результате, которого можно получить обоснованные прогнозы положения на рынке, предусмотреть возможные риски и принять предупредительные меры.

Анализ играет исключительно важную роль в управлении. Любое обоснованное управленческое решение предполагает аналитическое его обоснование [9. стр. 96].

Под финансовым анализом понимается процесс идентификации, систематизации и аналитической обработки доступных сведений.

Анализ в приложении к хозяйствующему субъекту можно рассматривать в двух аспектах: с позиции специалиста, в роли которого выступает финансовый менеджер, финансовый аналитик, бухгалтер и с позиции лиц заинтересованных в его деятельности-инвесторы, потенциального контрагента.

Финансовый анализ позволяет выявить слабые позиции и дать оценку финансового состояния предприятия. По результатам финансового анализа дается оценка: имущественного состояния предприятия, достаточности финансовых ресурсов для обеспечения текущей деятельности и долгосрочных инвестиций, потребность в дополнительных источниках финансирования, способности генерированию прибыли и наращиванию капитала, степени производственных и финансовых рисков [11. стр. 146].

Финансовый анализ сопровождает все виды деятельности предприятия и является основой в принятии управленческих решений.

Основные формы финансового анализа в зависимости от целей его проведения на предприятиях можно классифицировать по ряду признаков:

1) В зависимости от организации проведения:

- внутренний финансовый анализ,
- внешний финансовый анализ.

2) В зависимости от объекта аналитического исследования:

- полный финансовый анализ,
- тематический финансовый анализ.

3) В зависимости от глубины аналитических исследований:

- экспресс-анализ,
- фундаментальный анализ.

4) В зависимости от объекта финансового анализа:

- анализ финансовой деятельности предприятия в целом;
- анализ финансовой деятельности отдельных центров ответственности предприятия,
- анализ отдельных финансовых операций.

5) В зависимости от периода проведения:

- предварительный финансовый анализ,
- текущий (оперативный) финансовый анализ,
- последующий (ретроспективный) финансовый анализ.

В реальной жизни строгое разделение финансового анализа практически невозможно.

Полный финансовый анализ предусматривает изучение всех аспектов финансовой деятельности и всех характеристик финансового состояния хозяйствующего субъекта.

Экспресс – анализ проведение по данным финансовой отчетности на основе стандартных алгоритмов расчета основных аналитических показателей финансовой деятельности предприятия.

Экспресс-анализ может завершаться выводом о целесообразности или необходимости более углубленного и детального анализа финансовых результатов и финансового положения.

Таблица 1.1

Совокупность аналитических показателей экспресс анализа

Направление (процедура) анализа	Показатель
1 . Оценка экономического потенциала субъекта хозяйствования	
1.1. Оценка имущественного положения	1. Величина основных средств и их доля в общей сумме активов. 2. Коэффициент износа основных средств 3. Общая сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении предприятия
1.2. Оценка финансового положения	1. Величина собственных средств и их доля в общей сумме источников 2. Коэффициент текущей ликвидности 3. Доля собственных оборотных средств в общей их сумме 4. Доля долгосрочных заемных средств в общей сумме источников 5. Коэффициент покрытия запасов
1.3. Наличие «больных» статей в отчетности	1. Убытки 2. Ссуды и займы, не погашенные в срок 3. Просроченная дебиторская и кредиторская задолженность 4. Векселя выданные (полученные) просроченные
2. Оценка результативности финансово-хозяйственной деятельности	
2.1. Оценка прибыльности	1. Прибыль 2. Рентабельность операционная 3. Рентабельность основной деятельности
2.2. Оценка динамичности	1. Сравнительные темпы роста выручки, прибыли и совокупного капитала 2. Оборачиваемость активов 3. Продолжительность операционного и финансового цикла
2.3. Оценка эффективности использования экономического потенциала	1. Рентабельность авансированного (совокупного) капитала 2. Рентабельность собственного капитала

Фундаментальный анализ включает факторное исследование показателей динамики объектов финансовой деятельности и ее эффективности.

Цель углубленного анализа - более подробная характеристика имущественного и финансового положения хозяйствующего объекта, результатов его деятельности в истекшем отчетном периоде, а также возможностей развития объекта на перспективу. Он конкретизирует, дополняет и расширяет отдельные процедуры экспресс-анализа. При этом степень детализации зависит от желания аналитика [34. стр. 115]. В общем виде программа углубленного анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия может выглядеть следующим образом:

1. Предварительный обзор экономического и финансового положения субъекта хозяйствования

1.1. Характеристика общей направленности финансово-хозяйственной деятельности

1.2. Выявление «больных» статей отчетности

2. Оценка и анализ экономического потенциала субъекта хозяйствования

2.1. Оценка имущественного положения

2.1.1. Построение аналитического баланса-нетто

2.1.2. Вертикальный анализ баланса

2.1.3. Горизонтальный анализ баланса

2.1.4. Анализ качественных сдвигов в имущественном положении

2.2. Оценка финансового положения

2.2.1. Оценка ликвидности и платежеспособности

2.2.2. Оценка финансовой устойчивости

3. Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности субъекта хозяйствования

3.1. Оценка производственной (основной) деятельности

3.2. Анализ рентабельности

3.3. Оценка положения на рынке ценных бумаг.

Анализ финансовой деятельности предприятия в целом проводится без выделения отдельных структурных подразделений, что позволяет дать оценку и сопоставить с деятельностью предприятий аналогов [45. стр. 102].

Анализ финансовой деятельности отдельных центров ответственности обычно направлен на исследование уровня и эффективности использования финансового потенциала. Эта форма анализа в основном базируется на результатах управленческого учета.

Предметом анализа отдельных финансовых операций предприятия являются операции связанные с краткосрочными и долгосрочными финансовыми инвестициями и с финансированием отдельных реальных инвестиционных проектов.

Предварительный финансовый анализ связан с изучением условий осуществления финансовой деятельности или осуществления отдельных финансовых операций, таких как оценка инвестиционных качеств, отдельных ценных бумаг, инвестиционные решения или оценка собственной кредитоспособности в преддверии получения крупного банковского кредита.

Текущий финансовый анализ привлекается в контрольных целях, в процессе реализации финансовых планов или финансовых операций для оперативного воздействия на ход финансовой деятельности. Последующий финансовый анализ осуществляется за отчетным периодом и позволяет глубже и полнее исследовать финансовое состояние и результаты финансовой деятельности в сравнении с предварительным и текущим анализом, так как он базируется на отчетных материалах статистического и бухгалтерского учета.

Перспективный анализ, основываясь на анализе достигнутых результатов, раскрывает картину будущего и обеспечивает решение задач стратегического управления, он тесно связан с прогнозированием [53. стр. 206].

Таким образом, содержание и основная целевая установка финансового анализа – это оценка финансового состояния и выявление возможности повышения эффективной работы предприятия через механизм финансовой политики. Финансовый анализ способствует реализации определенных целей: определение и оценка финансового положения, выявление изменений финансового положения; выявление основных факторов, вызывающих изменения в финансовом состоянии; прогноз основных тенденций финансовой деятельности.

Перечисленные формы финансового анализа осуществляются поэтапно: производится отбор и подготовка необходимой исходной финансовой информации, ее аналитическая обработка, интерпретация полученной аналитической информации, что будет рассмотрено в следующем параграфе работа.

1.2. Информационное обеспечение финансового анализа

Система информационного обеспечения финансового управления представляет функциональный комплекс, обеспечивающий процесс непрерывного подбора соответствующих информационных показателей, необходимых, для осуществления анализа, планирования и подготовки эффективных управленческих решений по всем аспектам финансовой деятельности предприятия [52. стр. 84].

К финансовой информации используемой для проведения финансового анализа предъявляются следующие требования:

- значимость, то есть ее влияние на результаты финансовых решений;
- полнота, характеризующая завершенность информационных показателей, необходимых для проведения финансового анализа;

- достоверность, определяется как реальное отражение состояния результатов финансовой деятельности и ее проверяемость;
- своевременность, которая характеризует соответствие формируемой информации, потребности в ней по периоду использования;
- понятность – определяется простотой ее построения и доступностью понимания;
- релевантность (избирательность), определяющая высокую степень использования в процессе анализа и управления финансовой деятельностью;
- сопоставимость, обеспечиваемая идентификацией определенных информативных показателей и единиц измерения, использования соответствующих национальных и международных стандартов финансовой отчетности;
- эффективность, означающая, что затраты по привлечению определенных информационных показателей, не должны превышать получаемого эффекта от анализа и последующих управленческих решений.

Система информационного обеспечения ее ширина и глубина, определяются отраслевыми особенностями деятельности предприятий, организационно-правовой формой функционирования, диверсификации финансовой деятельности [52. стр. 86].

Конкретные показатели формируются, за счет внешних и внутренних источников, ключевым элементом информационного обеспечения является информационная база, показанная на рисунке 1.1.

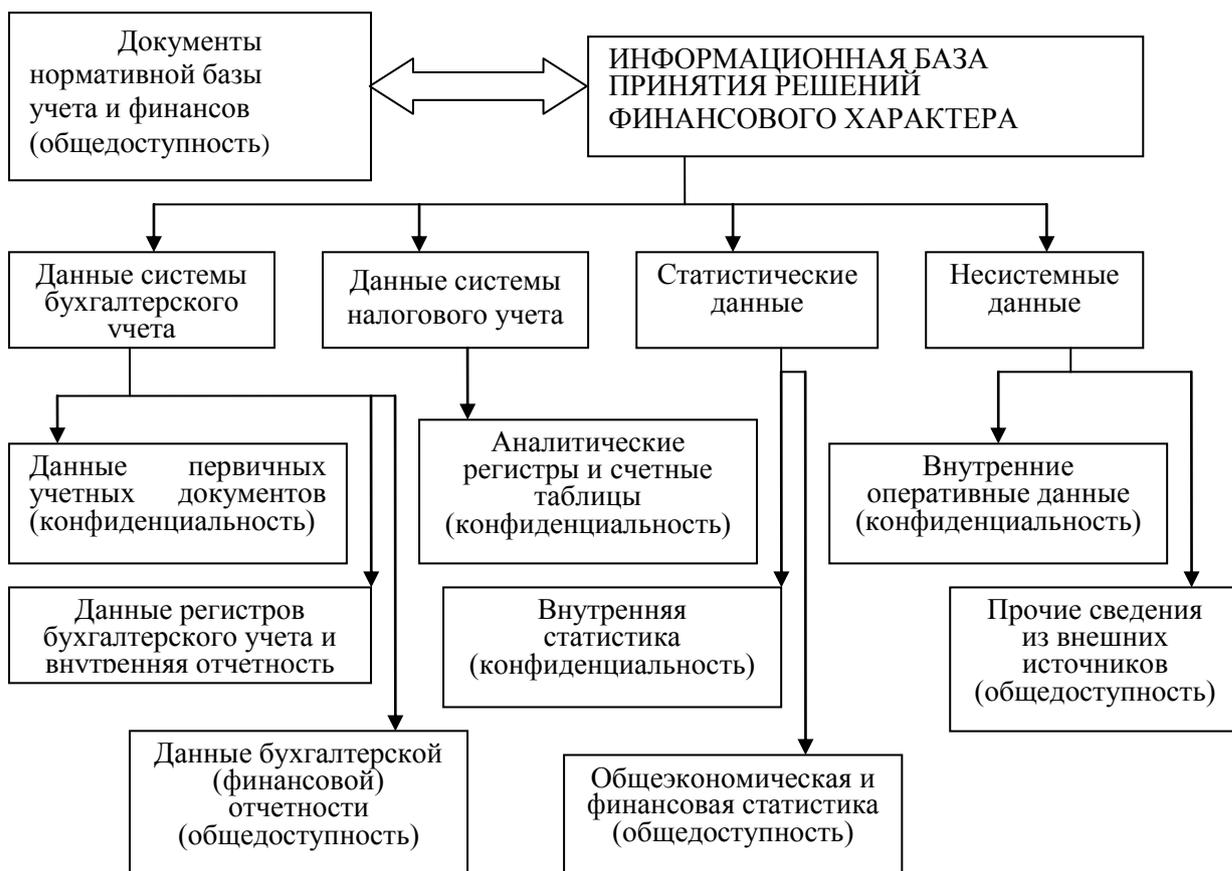


Рис. 1.1. Структура информационной базы системы принятия решений финансового характера

Все информационные ресурсы можно сгруппировать в пять крупных блоков: сведения регулятивно-правового характера; нормативно-справочные; данные бухгалтерского учета и отчетности; статистические и несистемные данные.

Первый блок включает законы, постановления, указы и другие документы, определяющие правовую основу деятельности предприятия. На первый взгляд они не имеют непосредственного отношения к анализу. Однако с позиции аналитика, документы регулятивно-правового характера определяют состав других информационных источников – это требование к методологии бухгалтерского учета, к составу обязательной отчетности и публикации отчетных данных.

Некоторые регулятивы содержат данные нормативно-рекомендательного характера существенная для проведения аналитических расчетов – это ограничение на выплату дивидендов, критерии признания предприятия банкротом.

Все документы этого блока можно условно разделить на три группы:

- регулятивы общеправового характера;
- бухгалтерское законодательство и прочие включающие требования налогового законодательства;
- законодательные акты в отношении финансовых институтов рынка ценных бумаг и другие.

Информация этого блока необходима, потому, что она носит обязательный характер, и никакая система учета и анализа не могут быть реализованы без адекватного понимания условий и требований действующего правового пространства [56. стр. 198].

Второй блок включает нормативные документы органов государственной власти: Минфина, Банк России, международных организаций и финансовых институтов, содержащие требования, рекомендации и количественные нормативы в области финансов к участникам рынка.

Не все документы этого блока носят обязательный характер. Наибольшее значение здесь имеют международные стандарты финансовой отчетности, что связано с процессами интеграции бизнеса и глобализацией финансов.

В третьем блоке находятся данные бухгалтерского учета как единственного систематизированного информационного ресурса. Значение отдельных элементов этого блока для анализа различно.

Так содержание первичных документов не входит в число общедоступных документов, а содержание регистров бухгалтерского учета и внутренней бухгалтерской отчетности является коммерческой тайной. Поэтому эти документы используются во внутреннем финансовом анализе.

На бухгалтерскую отчетность понятие коммерческая тайна не распространяется, а коммерческие организации отечественных фирм собственности и видов бизнеса, обязаны публиковать свою отчетность. Особенно это относится к публичным компаниям, перешедших на корпоративную систему управления.

Четвертый блок представлен информационными ресурсами, которые включают статистические данные, их условно можно разделить на централизованно формируемые в виде общеэкономической и финансовой статистики, а так же внутреннюю статистику. Общеэкономическая регулярно публикуется официальная статистика включает: индексы цен, динамику экономических показателей в различных разрезах и финансовую статистику, представляющую динамику процентных ставок, рыночных индексов, курсы валют и другие показатели. Внутренняя статистика отражает показатели деятельности предприятия: выручка от реализации, стоимость реализуемой продукции, прибыль, финансовые вложения и т.п.

Пятый блок включает информационные ресурсы, которые условно называют несистемными. Они жестко не систематизированы по составу, структуре, обновляемости, не являются обязательными и их использование относится к прерогативе предприятия. Элементами этого блока являются внутренние оперативные данные – это сведения, циркулирующие между подразделениями предприятия, а так же внешняя информация из средств массовой информации и получения из личных контактов.

Информационные ресурсы для проведения финансового анализа многообразны. Поэтому необходим их тщательный отбор и умелое использование, так как от этого во многом зависит аналитическое обоснование принимаемых управленческих решений на предприятии [49. стр. 78].

В основном в финансовом анализе деятельности предприятия используются данные бухгалтерской отчетности, которая включает:

- Форма № 1. Бухгалтерский баланс, где приводятся данные об имущественном и финансовом потенциале предприятия. Баланс состоит из двух разделов: актив и пассив, итог которых по величине соответствует и носит название валюты баланса. Баланс несет основную информационно-аналитическую нагрузку. Баланс позволяет характеризовать предприятие, как участника экономических отношений, выделить три основных группы: собственников, инвесторов, менеджеров и контрагентов, получить представление о генерирующих возможностях и структуре источников финансирования, об отчетах чистой прибыли, направляемой на развитие. Существует множество классификаций, видов балансов, что необходимо учитывать в аналитической работе.

- Форма № 2. Отчет о прибылях и убытках, содержащийся в упорядоченном виде данные о доходах и расходах предприятия, признанных в отчетном периоде и чистой прибыли (убытка), как разница между ними. Отчет составляется по итогам 3, 6, 9 и 12 месяцев. Все показатели приводятся нарастающим итогом и регламентируются ПБУ 4/99.

- Форма № 3. Отчет об изменениях капитала, характеризует показатели о состоянии и движении собственного капитала, целевых поступлений и финансирования, резервов представляющих расходов и платежей.

- Форма № 4. Отчет о движении денежных средств, характеризует имевшее место в отчетном периоде, источники появления и исправления использования денежных средств, в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

- Форма № 5. Приложение к бухгалтерскому балансу, представляет совокупность аналитических расшифровок и пояснений к ряду статей баланса и отчета о прибылях и убытках. В нем можно посмотреть структуру основных средств, структуру расходов, структуру финансовых вложений, данные о накопленной амортизации.

Используя бухгалтерскую отчетность можно провести экспресс и углубленный финансовый анализ с использованием современных методов и систем финансового анализа, которые будут в следующем разделе дипломной работы.

1.3. Системы и методы финансового анализа предприятия

Под методом финансового анализа понимается, способ подхода к изучению хозяйственных процессов в их становлении и развитии [29. стр. 105].

Характерными особенностями метода является использование системы показателей, выявление и изменение взаимосвязи между ними.

В литературных источниках приводятся различные методы финансового анализа и их классификация, которые можно разделить на три группы:

- методы прямо или косвенно заимствованные из других наук;
- модели, используемые для финансового анализа;
- методы чтения финансовой отчетности.

Существуют различные классификации методов финансового анализа.

Первый уровень классификации включает неформализованные и формализованные методы. К неформализованным относятся методы экспертных оценок, сценариев, сравнение, построение систем показателей, аналитических таблиц и другие, основанные на описании аналитических процедур, а не на строгих аналитических зависимостях.

Второй уровень классификации включает классические методы анализа – балансовый, цепных подстановок, простых сложных процентов, дисконтирования и другие, в основе которых лежат строгие формализованные аналитические зависимости.

В финансовом анализе широко используются традиционные методы экономической статистики: индексы, средних и относительных величин, группировок, обработки рядов динамики и т.п.

Эконометрические методы связаны с построением матриц, методами теории и производственных функций и теории межотраслевого баланса.

Фундаментальные исследования финансовых отношений требуют использование методов исследования операций и теории принятия решений, методы сетевого планирования, метод дерева целей и методы программирования.

Наиболее часто в финансовом анализе используются методы дисконтирования, минимальной имитации, корреляционно-регрессионный, факторный анализ.

Финансовый анализ проводится с помощью различного типа моделей, которые позволяют структурировать и идентифицировать взаимосвязи между основными показателями. Обычно выделяют три основных типа моделей: дескриптивные, предикативные и нормативные [19, стр.126].

Дескриптивные модели известны как модели описательного характера, являются основными для оценки финансового состояния предприятия. К ним относятся: построение системы отчетных балансов, предоставление финансовой отчетности в различных аналитических разрезах; вертикальный, горизонтальный анализ отчетности, система аналитических коэффициентов, все эти модели основаны на использовании информации бухгалтерской отчетности.

Предикативные модели носят прогностический, предсказательный характер, они используются для прогнозирования доходов будущего финансового положения предприятия. Наиболее распространенными являются: расчет точки критического объема продаж, построение прогностических финансовых отчетов, жестко детерминированные факторные и регрессивные модели и ситуационный анализ.

Модели нормативного типа позволяют сравнивать фактические результаты деятельности предприятий с ожидаемыми, рассчитанными по бюджету. Они используются в основном во внутреннем финансовом анализе, а их содержание связано с установлением нормативов по каждой системе расходов по технологическим процессам, видам изделий, и центром ответственности и к анализу отклонений фактических данных от нормативов. Анализ в значительной степени базируется на применении жестко детерминированных факторных моделей.

Таблица 2

Системы финансового анализа, базирующиеся на различных методах его проведения

Система финансового анализа	Горизонтальный финансовый анализ	Исследование динамики показателей отчетного периода в сопоставлении с показателями предшествующего периода.
		Исследование динамики показателей отчетного периода в сопоставлении с показателями аналогичного периода прошлого года
		Исследование динамики показателей за ряд предшествующих периодов
	Вертикальный финансовый анализ	Структурный анализ активов
		Структурный анализ капитала
		Структурный анализ денежных потоков
	Сравнительный финансовый анализ	Сравнение со среднеотраслевыми финансовыми показателями
		Сравнение с финансовыми показателями конкурентов
		Сравнение финансовых показателей внутренних структурных единиц предприятия
	Анализ финансовых коэффициентов (R-анализ)	Анализ финансовой устойчивости
		Анализ платежеспособности
		Анализ оборачиваемости активов
		Анализ оборачиваемости капитала
		Анализ рентабельности
	Интегральный финансовый анализ	Система интегрального анализа по модели Дюпона
		Система СВОТ-анализа финансовой деятельности
		Объективно-ориентированная система интегрального финансового анализа
		Портфельный анализ

В основе модели чтения финансовых отчетов, лежит дедуктивный метод – от общего к частному. В ходе такого анализа воспроизводится

историческая и логическая последовательность событий их направленность и сила влияет на результаты деятельности.

Опираясь на отчетность, пользователь, и, прежде всего собственник может получить информацию, об имущественном и финансовом положении предприятия с позиции долгосрочной перспективы, изменения в капитале собственников, о финансовых результатах деятельности.

Для решения конкретных задач финансового управления применяется ряд специальных систем и методов анализа, позволяющих получить количественную оценку результатов финансовой деятельности в разрезе отдаленных аспектов в статистике и динамике.

В зависимости от используемых методов различают следующие основные системы финансового анализа проведенного на предприятиях: горизонтальный анализ, вертикальный анализ, сравнительный анализ, анализ коэффициентов, интегральный анализ [14, стр.75].

Горизонтальный (трендовый) финансовый анализ базируется на измерении динамики финансовых показателей во времени. В процессе анализа рассчитываются темы роста (прироста) отдельных показателей финансовой отчетности, за ряд периодов и определяются общие тенденции их изменения (или тренда). Распространены следующие виды горизонтального анализа:

- исследование динамики показателей отчетного периода в сопоставлении с показателями предшествующего периода, с показателями аналогичного периода прошлого года;
- исследование динамики показателей за ряд предшествующих периодов для определения линии тренда.

Результаты такого анализа позволяют исследовать влияние отдельных факторов на результативные показатели и построить динамические факторные модели, которые используются в процессе планирования финансовых показателей.

Вертикальный или структурный финансовый анализ базируется на структурном расположении показателей финансовой отчетности. В процессе анализа рассчитывается удельный вес отдельных структурных составляющих агрегированных финансовых показателей. Однако в ходе вертикального анализа проводится:

- структурный анализ активов;
- денежных потоков капитала.

Сравнительный финансовый анализ используется при сопоставлении значений отдельных групп, аналогичных показателей между собой. При использовании этого анализа рассчитываются размеры абсолютных и относительных отклонений сравнительных показателей. Наиболее часто используется – сравнительный анализ финансовых показателей данного предприятия со среднеотраслевыми, с показателями предприятий-конкурентов, показателей отдельных структурных подразделений, а так же отчетных и плановых показателей [37, стр.106].

Анализ финансовых коэффициентов базируется на расчете соотношения различных абсолютных показателей финансовой деятельности предприятия между собой.

При R–анализе определяются различные показатели, характеризующие отдельные результаты финансовой деятельности и уровень финансового состояния предприятия. Наибольшее распространение получили следующие группы аналитических финансовых коэффициентов:

-коэффициенты оценки: финансовой устойчивости; платежеспособности; оборачиваемости активов и капитала, рентабельность и другие;

- коэффициенты оценки финансовой устойчивости позволяет выявить уровень финансового риска, связанного со структурой источников формирования капитала предприятия.

В процессе финансового анализа используются следующие основные показатели:

- коэффициент автономии, как отношение суммы собственного к общей сумме капитала, или чистых активов к их общей сумме;
- коэффициент финансирования как отношение суммы заемного капитала к сумме собственного капитала на определенную дату;
- коэффициент задолженности отношение заемного к общей сумме капитала;
- коэффициент долгосрочной финансовой независимости – отношение суммы собственного и долгосрочного заемного капитала к общей стоимости активов;
- коэффициент маневренности - отношение собственных оборотов активов к общей сумме собственного капитала.

Коэффициент оценки платежеспособности (ликвидности) характеризует возможность предприятия своевременно рассчитываться по своим текущим финансовым обязательствам за счет оборотных активов различного уровня ликвидности. Для анализа требуется группировка активов по степени ликвидности.

Для оценки платежеспособности (ликвидности) в процессе финансового анализа используются следующие основные показатели: [40, стр.187].

- коэффициентом абсолютной ликвидности как отношение суммы денежных активов и краткосрочных финансовых инвестиций к сумме текущих финансовых обязательств;
- коэффициент промежуточной ликвидности отношение денежных активов, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности к сумме всех текущих финансовых обязательств;
- коэффициент текущей платежеспособности отношение суммы всех оборотных активов к сумме всех текущих финансовых обязательств;
- общий коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности – отношение общей суммы текущей дебиторской задолженности к общей сумме кредиторской задолженности,

характеризующей состояние между контрагентами. Отдельно рассчитывается соотношение дебиторской и кредиторской задолженности по коммерческим операциям.

Коэффициент оценки оборачиваемости активов характеризуют, несколько быстро сформированные активы оборачивается в процесс хозяйственной деятельности предприятия и является индикаторами его деловой активности.

Для оценки оборачиваемости активов используются следующие показатели:

- коэффициент оборачиваемости всех и оборотных активов предприятия в рассматриваемом периоде, как отношение общего объема реализации продукции к средней стоимости всех или оборотных активов;
- период оборота всех и оборотных активов исчисляются путем деления количества дней в рассматриваемом периоде на коэффициенты оборачиваемости соответствующих активов или путем деления средней стоимости соответствующих активов, на однодневный объем реализации продукции в рассматриваемом периоде;
- период оборота внеоборотных активов, определяется путем отношения 100 к средней норме амортизационных отчислений или единицы деления на коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов.

Коэффициенты и периоды оборота при необходимости рассчитываются по отдельным элементам оборотных и внеоборотных активов.

Коэффициенты оборачиваемости капитала показывают насколько быстро используемый предприятием капитал в целом, и отдельные его элементы оборачиваются в процессе его хозяйственной деятельности. Определяются коэффициенты оборачиваемости всего используемого капитала, собственного капитала, привлеченного заемного капитала, привлеченного банковского кредита, привлеченного товарного кредита, как

отношение общего объема реализации к средним суммам соответствующего капитала [35, стр.83].

По аналогии с определением периода оборота оборотных активов определяется период оборота соответствующего вида капитала.

Коэффициент оценки рентабельности характеризует способность предприятия генерировать необходимую прибыль в процесс хозяйственной деятельности, и определяют общую эффективность использования активов и вложенного капитала, при этом используются следующие показатели:

✓ коэффициент рентабельности всех активов характеризующий уровень чистой прибыли, генерируемый всеми активами предприятия;

✓ коэффициент рентабельности собственного капитала – отношение чистой прибыли к средней сумме собственного капитала;

✓ коэффициент рентабельности реализации продукции – отношение прибыли от операционной деятельности к общему объему реализации;

✓ коэффициент рентабельности текущих затрат, как отношение чистой прибыли к сумме издержек в рассматриваемом периоде;

✓ коэффициент рентабельности инвестиций, как отношение чистой прибыли полученной от инвестиционной деятельности к сумме инвестиционных ресурсов.

Коэффициент рентабельности можно рассчитывать по отдельным видам активов, отдельным формам привлекаемого капитала и отдельным объектам реального и финансового инвестирования [35, стр.86].

Интегральный финансовый анализ позволяет получить многофакторную оценку условий формирования отдельных агрегированных финансовых показателей, обычно используются следующие системы интегрального финансового анализа:

Система интегрального анализа эффективности использования активов предприятия, разработанная фирмой «Дюпон» и предусматривает

разложение показателя. Коэффициент рентабельности активов на ряд чистых финансовых коэффициентов его формирования в единой системе.

Коэффициент рентабельности активов определяется, как произведение коэффициента рентабельности продаж и коэффициента оборачиваемости активов.

Для интегрального анализа эффективности использование собственного капитала используется трехфакторная Модель Дюпона: [42, стр.142]

$$P_{ск} = \frac{ЧП}{СК} = \frac{ЧП}{P} * \frac{P}{A} * \frac{A}{СК} \quad (1.1)$$

где $P_{ск}$ – рентабельность собственного капитала;

ЧП - сумма чистой прибыли, полученная от всех видов деятельности;

СК - сумма собственного капитала;

A – средняя сумма всех используемых активов;

P – общий объем реализации продукции.

Система СВОТ анализа финансовой деятельности основана на исследовании сильных и слабых сторон финансовой деятельности, а также положительного или негативного влияния отдельных внешних факторов на финансовую деятельность.

Система портфельного анализа основана на использовании портфельной теории в координатах системы «прибыль-риск».

Объектно-ориентированная система интегрального анализа формирования чистой прибыли предприятия – базируется на использовании компьютерной технологии и специального пакета прикладных программ, где пользователь определяет систему, включающую ключевые элементы формирования прибыли.

В условиях открытости деятельности предприятий важной характеристикой становится их рыночная привлекательность, которая характеризуется показателями прибыли на одну акцию (EPS), то есть

отношением текущей рыночной цены акции к прибыли на акцию, определяется отношением текущей цены акции к частному от деления величины обыкновенного акционерного капитала на число обыкновенных акций

Использование системы аналитических коэффициентов позволяют дать комплексную оценку имущественного и финансового потенциала, необходимого для принятия управленческих решений [28. стр.197].

Рассмотрев содержание и методические аспекты финансового анализа деятельности предприятия, можно перейти к финансовому анализу конкретного предприятия.

ГЛАВА 2. КОМПЛЕКСНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «ЗЮЗЮКИНА И К»

2.1. Организационно-экономическая характеристика ООО «Зюзюкина и К»

Общество с ограниченной ответственностью «Зюзюкина и К» является юридическим лицом. Общество является собственником переданного ему участником имущества и денежных средств и отвечает по своим обязательствам собственным имуществом.

Общество имеет самостоятельный баланс, расчетный счет в банковском учреждении, круглую печать со своим наименованием, товарный знак, эмблему, штампы, бланки и другие средства индивидуализации.

Местонахождение и почтовый адрес общества: 308032, г. Белгород, ул. 60 лет октября, д.18

Целью деятельности общества является получение прибыли от хозяйственной и финансовой деятельности.

Предметом деятельности общества являются:

- производство мелков школьных (белых и цветных);
- производство тары из полимерных материалов;
- оптовая торговля канцелярскими товарами;

Вкладом в Уставный капитал общества могут быть деньги, ценные бумаги, другие вещи или имущественные права.

Уставный капитал общества на момент учреждения объявлен в размере 169000 рублей.

Участник общества вправе продать или иным образом уступить свою долю третьим лицам.

Общество вправе ежеквартально, раз в полгода или раз в год, принимать решение о распределении своей чистой прибыли.

Прибыль, получаемая обществом в результате его хозяйственной деятельности, подлежит налогообложению в соответствии с действующим законодательством и, после выплаты налогов и других обязательных платежей, используется для создания фондов, отчислений в пользу участников.

В обществе могут создаваться следующие фонды:

- фонд производственного и социального развития;
- фонд оплаты труда;
- резервный фонд;
- другие фонды, повышающие эффективность деятельности общества.

Высшим органом управления общества является собрание учредителей.

К исключительной компетенции собрания учредителей общества относятся:

- определение основных направлений деятельности общества;
- прием новых членов в состав участников общества и определение их вкладов в уставный капитал;
- изменение устава общества;
- внесение изменения в учредительный договор;
- установление дополнительных прав и обязанностей участников общества, их ограничение и прекращение;
- организация контроля над финансовой деятельностью общества и др.

Руководство текущей деятельностью общества осуществляется Генеральным директором.

Результаты финансовой деятельности общества устанавливаются на основе годового бухгалтерского отчета. Финансовый год общества совпадает с календарным годом.

Общество вправе размещать облигации и иные эмиссионные ценные бумаги в порядке, установленном законодательством о ценных бумагах, не превышающие размера его уставного капитала или величины обеспечения,

предоставленного обществу в этих целях третьими лицами, после полной оплаты уставного капитала.

Валюта баланса предприятия составляет 1086061 тыс.рублей., в том, числе внеоборотные активы 618797 тыс.рублей., а оборотные активы 476264 тыс.рублей. В структуре собственных источников финансирована нераспределенная прибыль составляет 372051 тыс. рублей., а уставной и добавочный капитал 153424 тыс.рублей. Предприятие пользуется долгосрочными заемными средствами, которые на конец 2017 г. – составил 431361 тыс.рублей. Кредиторская задолженность составляет 121403 тыс. рублей и значительно меньше дебиторской. Нетто - выручка предприятия постоянно растет и в 2017 г. составила 232337 тыс. рублей.

Предприятие является прибыльным, не имеет задолженностей по оплате труда. Вместе с тем на предприятии недостаточно внимания уделяется управлению нематериальными активами и инновационной деятельности. Одновременно предприятие располагает необходимым объемом основных средств и продолжает их наращивание. По состоянию на конец 2017 г. основные средства составили 397777тыс. рублей, и незавершенное строительство 220305 тыс.рублей.

Основные показатели динамики и технического состояния основных средств предприятия ООО «Зюзюкина и К», характеризуется следующими показателями.

Таблица 2.1

Основные показатели движения и технического состояния основных средств предприятия ООО «Зюзюкина и К» за 2015-2017 гг.

Показатели состояния	2015г.	2016г.	2017г.	Отклонение в %, 2016/2015	Отклонение в %, 2017/2016
1	2	3	4	5	6
Коэффициент износа	0,05	0,11	0,11	220	100
Коэффициент обновления	0,57	0,009	0,30	1,6	3333,3

Для предприятия важной задачей становится эффективность использования основных фондов, путем более интенсивного их использования.

Таким образом, общая характеристика предприятия показывает наличие производственных, трудовых, финансовых ресурсов, его систему управления, то есть потенциальную возможность производства. Для выявления факторов влияющих на финансовые показатели деятельности необходим углубленный финансовый анализ, чему посвящены следующие разделы работы.

Финансовые ресурсы трансформируются в активы предприятия. От рациональности размещения финансовых ресурсов в активах предприятия и оптимальности структуры этих активов зависит повышение изменение суммы прибыли, рентабельности предприятия, следовательно, улучшение его финансового состояния [8, стр. 116].

Структура активов характеризует в первую очередь уровень мобильности имущества предприятия, а также позволяет определить, за счет каких элементов эта мобильность обеспечивается, снижается или повышается. От структуры активов, интенсивности их использования непосредственно зависят показатели платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия. Кроме того, эта структура оказывает большое влияние на систему показателей, которые принято называть коэффициентами деловой активности.

В таблице 2.2 приведен анализ изменения структуры и динамики активов ООО «Зюзюкина и К» за 2015-2017гг.

Информация о состоянии активов предприятия, содержащаяся в его балансе дает достаточно основательную базу для их анализа и определения приоритетных направлений вложения финансовых ресурсов.

Структура и динамика изменения активов ООО «Зюзюкина и К»
за 2015-2017 гг.

Показатель	2015 г.		2016 г.		2017 г.		Абс. откл. 2017/2015
	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Всего имущества в т.ч.	712980	100	881517	100	1086061	100	373081
2. Имобилизованные активы в том числе:	377502	52,9	512335	58,1	618797	57	241295
Основные средства	264583	37,1	308300	35	397777	36,6	133194
Незавершенное строительство	111179	15,6	202329	23	220305	20,3	109126
Прочие внеоборотные активы	1740	0,2	1706	0,2	715	0,07	-1025
3. Мобильные активы	335478	47	369182	41,9	467264	43	131786
3.1. Запасы в том числе:	156500	22	217378	24,7	275274	25,3	118774
Сырье, материалы	86415	12,1	135991	15,4	192048	17,7	105633
Готовая продукция,	-	-	22	0,002	-	-	-
Расходы будущих периодов	70085	9,8	73405	8,3	78161	7,2	8076
3.2. Дебиторская задолженность в том числе	131883	18,5	98256	11,1	164484	15,1	32601
Покупатели	53578	7,5	12059	1,4	117117	10,8	63539
НДС	26016	3,6	53475	6	7193	0,7	-18823
3.3. Денежные средства	21079	3	73	0,008	20235	1,9	-844

Как видно из таблицы 2.2 в составе имущества, за весь анализируемый период преобладают имобилизованные активы, в их структуре основные средства около 37% и незавершенное строительство 20%. За весь период

исследования их доля в составе имущества была более 52%. В то же самое время сумма мобильных активов в денежном выражении возросла к 2017 году по сравнению с 2015 годом на 131786 тыс. руб. Хотя их доля в активах снизилась с 42% до 43%. При этом оборотные активы, независимо от их удельного веса в имуществе продолжают оставаться наиболее мобильной его частью и в решающей степени определяют платежеспособность и кредитоспособность предприятия. Исходя из изложенного очень важна оценка динамики оборотных активов. Как правило, их прирост означает улучшение структуры имущества с финансовой точки зрения. Хочется отметить тот факт, что темп роста оборотных активов составил 139,3%.

Самая весомая часть мобильных активов - это товарно-материальные запасы, они составляют более 90% и играют определенную роль в создании новой стоимости и прибыли предприятия.

Дебиторская задолженность в общей сумме мобильных активов предприятия на начало периода составляла 18,5% и к концу анализируемого периода уменьшилась до 15,1%. В сумме дебиторской задолженности предприятия ООО «Зюзюкина и К» отсутствуют безнадежные долги покупателей и других дебиторов. Следовательно, всю дебиторскую задолженность, равно как и ее прирост, можно рассматривать в качестве полноценного мобильного элемента активов.

Важно так же отметить, что темп прироста оборотных активов составил 39,3%, а темп прироста иммобилизованных активов – 69,3%.

Когда происходят такие изменения в структуре имущества, целесообразно проанализировать, что произошло с другими элементами активов и пассивов. Иными словами, надо определить, за счет каких статей баланса оказался возможным прирост оборотных активов.

Рассмотрим состав и структуру источников финансирования имущества ООО «Зюзюкина и К» (табл. 2.3).

Структура и динамика изменения пассивов ООО «Зюзюкина и К»
за 2015-2017 гг., тыс.руб

Показатель	2015 г.		2016 г.		2017 г.		Абс. откл. 2017/ 2015
	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес %	
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Всего пассивов в т.ч.	712980	100	881517	100	1086061	100	373071
2. Собственный капитал в том числе:	324458	45,5	354299	40,2	520639	47,9	196181
Уставный капитал	169	0,02	169	0,02	169	0,02	-
Добавочный капитал	180054	25,2	180054	20,4	180054	16,6	-
Нераспределенная прибыль	144240	20,2	174081	19,7	372051	34,3	227811
3. Долгосрочные обязательства	6501	0,9	10603	0,1	44356,8	4,8	37855
4. Краткосрочные обязательства в том числе:	382021	53,6	516615	58,6	516615	47,6	134594
Кредиторская задолженность	94843	24,8	231945	100,	121854		
Поставщики и подрядчики	24074	3	170840	19,4	52309	4,8	31235
Задолженность перед персоналом	5932	0,83	8563	0,97	10590	0,98	4658
Задолженность по налогам и сборам	27016	3,8	52542	6	27131	2,5	115
Прочие кредиторы	287178	4,8	278299	31,6	394661	36,3	360344

Как видно из таблицы 2.3, решающими факторами прироста оборотных активов явилось увеличение кредиторской задолженности и капитала и резервов. Сумма собственных средств в 2017 году увеличилась, на 60,5%, а краткосрочная кредиторская задолженность и краткосрочные займы за три года увеличилась на 35,2%.

Такие факторы нельзя трактовать однозначно. Рост кредиторской задолженности в качестве заемных источников средств - ненадежный способ

повышения мобильности имущества в силу самого характера кредиторской задолженности, которая может быть востребована в сроки, не устраивающие предприятие. В то же время прирост капитала и резервов в 2015-2017 годах произошел в основном за счет увеличения прибыли текущего периода, что, в свою очередь привело к реальному повышению мобильности имущества. Остается надеется, что рост собственного капитала и оборотных активов станет постоянно действующей тенденцией.

Наличие собственных средств предприятия, их постоянное увеличение, является положительной характеристикой. В соответствии с основным балансовым уравнением, они увеличились с 323958 тыс. рублей, до 525080 тыс. рублей или на 62%.

Деловую активность в условиях рыночной экономики принято характеризовать результативностью финансово-хозяйственной деятельности (табл. 2.4).

Таблица 2.4

Анализ деловой активности ООО «Зюзюкина и К» за 2015-2017 гг.

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Отклонения (+;-)		
				2016/ 2015	2017/ 2016	2017/ 2015
1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент общей оборачиваемости капитала	9,2	9,2	8,7	-	-0,5	-0,5
Коэффициент оборачиваемости мобильных средств	9,4	9,4	9,0	-	-0,4	-0,4
Фондоотдача	-	1091,4	694,6	1091,4	-397,4	694,6
Коэффициент отдачи собственного капитала	13,0	13,1	17,1	0,1	4,0	4,1
Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах	90,2	139,9	69,5	49,7	-70,4	-20,7
Срок погашения дебиторской задолженности	4,0	2,6	5,1	-1,4	2,5	1,1
Срок погашения кредиторской задолженности	11,3	11,8	20,1	0,5	8,3	8,8
Длительность процесса производства	48,0	51,6	52,9	3,6	1,3	4,9

Анализируя таблицу 2.4. рассчитанную на основе данных приложений 1-6, можно сказать, что оборачиваемость капитала в 2015-2017 годах оставалась на уровне 9,2 пункта, а в 2017 году сократилась на 0,5 пункта, это значит, что на предприятии замедляется процесс оборота капитала, о чем свидетельствует увеличение привлеченных средств. Оборачиваемость мобильных средств тоже снижается, за период с 2015 года по 2017 год снизилась на 0,4. Это говорит о необходимости улучшения оборотными активами и прежде всего запасами.

Таблица 2.5

Оборачиваемость запасов ООО «Зюзюкина и К» за 2015-2017 гг.

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Темп роста, 2017/2015, %
1) Себестоимость продукции (тыс. руб.)	2021941	1643297	1899265	94%
2) Среднегодовой остаток запасов	160703	186939	246326	153%
3) Коэффициент оборачиваемости запасов	12,53	8,79	7,71	61%
4) Продолжительность оборота в дн.	30 дн.	42 дн.	47 дн.	156%

Проведенные расчеты показывают замедление оборачиваемости запасов, коэффициент снизился с 12,58 до 7,71 или на 61%, соответственно продолжительность одного оборота увеличилась с 30 до 47 дней. Эти тенденции потребовали дополнительной иммобилизации денежных средств для осуществления производственной деятельности.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеет место следующие соотношения:

$$A1 > = P1 \quad A2 > = P2$$

$$A3 > = P3 \quad A4 < = P4.$$

Анализ ликвидности баланса ООО «Зюзюкина и К» за 2015-2017 гг.

Год	АКТИВ	На начало года	На конец года	ПАССИВ	На начало года	На конец года	Платёжный излишек или недостаток (+; -)	
	1	2	3	4	5	6	7=2-5	8=3-6
2015 г.	Наиболее ликвидные активы(А1) стр..250 + стр..260	1401	21079	Наиболее срочные обязательства (П1) стр.. 620	88496	94843	-87095	-73764
	Быстрореализуемые активы (А2)стр.240	77511	131883	Краткосрочные пассивы (П2)стр.. 610 + 630 + стр.. 660	163008	287178	-85497	-155295
	Труднореализуемые активы (А4)стр.190	320028	377502	Постоянные пассивы (П4) стр..490	331755	324458	-11727	+53044
	БАЛАНС	588788	712980	БАЛАНС	588788	712980	---	---
2016 г.	Наиболее ликвидные активы (А1)	21079	73	Наиболее срочные обязательства (П1)	94843	516607	-73764	-516534
	Быстр.ореализуемые активы(А2)	131883	98256	Краткосрочные пассивы (П2)	287178	8	-155295	+98248
	Медленно-реализуемые активы (А3)	182516	270853	Долгосрочные пассивы (П3)	6501	10603	+176015	+260250
	Труднореализуемые активы(А4)	377502	512335	Постоянные пассивы (П4)	324458	354299	+53044	+158036
	БАЛАНС	712980	881517	БАЛАНС	712980	881517	---	---
2017 г.	Наиболее ликвидные активы (А1)	73	20235	Наиболее срочные обязательства (П1) стр.. 620	516607	121403	-516534	-101168
	Медленно реализуемые активы (А3)	270853	282545	Долгосрочные пассивы (П3) стр.. 590 +640 + стр.. 650	10603	443568	+260250	-161023
	Труднореализуемые активы(А4)		618797	Постоянные пассивы (П4)стр.. 490	354299	520639	+158036	+98158
	БАЛАНС	881517	1086061	БАЛАНС	881517	1086061	---	---

Таким образом, проанализировав ликвидность баланса ООО «Зюзюкина и К» за 2015 – 2017 гг., мы получили сопоставление итогов групп по активу и пассиву в следующем виде:

$$\begin{aligned}
 2015 \text{ г.} & - A1 < P1; \quad A2 < P2; \quad A3 > P3; \quad A4 > P4; \\
 2016 \text{ г.} & - A1 < P1; \quad A2 > P2; \quad A3 > P3; \quad A4 > P4; \\
 2017 \text{ г.} & - A1 < P1; \quad A2 > P2; \quad A3 < P3; \quad A4 > P4.
 \end{aligned}$$

В 2015 г. системе соответствует только третье неравенство, в 2016 г. – второе и третье, а в 2017 г. – только второе.

Исходя из этого, можно охарактеризовать ликвидность баланса ООО «Зюзюкина и К» за 2015 – 2017 гг. как недостаточную. Сопоставление первых двух неравенств свидетельствует о том, что в ближайший к рассматриваемому моменту времени промежуток времени организации не удастся поправить свою платёжеспособность. Причём за анализируемый период возрос платёжный недостаток наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств (соотношение по первой группе).

При этом, исходя из данных баланса за 2015 – 2017 гг., можно заключить, что причиной снижения ликвидности явилось то, что краткосрочная задолженность увеличилась более быстрыми темпами, чем денежные средства.

Однако следует отметить, что перспективная ликвидность, которую показывает третье неравенство, отражает некоторый платёжный излишек.

Таким образом, анализ ликвидности баланса показывает, что ООО «Зюзюкина и К» в 2015 и 2017 гг. неплатёжеспособно, однако в 2017 г. показатель текущей ликвидности меняется на положительный. Результаты же перспективной ликвидности наоборот в 2015 и 2017 гг. характеризуют предприятие как платежеспособное в перспективе, но в 2017 г. показатель становится отрицательным.

Анализ составляющих баланса позволяет оценить финансовое состояние, ликвидность и способность генерировать доход, а так же

возможные производственные и финансовые риски, что очень важно для обеспечения финансовой устойчивости и платежеспособности которые будут рассмотрены в следующем параграфе работы.

2.2. Анализ показателей финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия

Финансовая устойчивость предприятия – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска [16. С. 74].

Устойчивое финансовое состояние достигается при достаточности собственного капитала, хорошем качестве активов, достаточном уровне рентабельности с учетом операционного и финансового риска, достаточности ликвидности, стабильных доходах и широких возможностях привлечения заемных средств.

Для обеспечения финансовой устойчивости предприятие должно управлять структурой капитала, обеспечивать постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для самофинансирования.

Основные задачи анализа: [23. стр. 147]

- оценка и прогнозирование финансовой устойчивости предприятия;
- поиск резервов улучшения финансового состояния предприятия и его устойчивости;
- разработка конкретных мероприятий, направленных на укрепление финансовой устойчивости предприятия.

Так как финансовая устойчивость зависит от соотношения собственных и заёмных средств, проанализируем их соотношение.

Соотношение собственных и заемных средств ООО «Зюзюкина и К»
за 2015-2017 гг.

	2015 г.		2016 г.		2017 г.	
	нач. г.	кон. г.	нач. г.	кон. г.	нач. г.	кон. г.
Собственные средства, тыс. руб.	331755	324458	324458	354299	354299	520639
Заемные средства, тыс. руб.	257033	388522	388522	527218	527218	565422
Всего капитал, тыс. руб.	588788	712980	712980	881517	881517	1086061
Процентное соотношение собственных средств к имуществу, %	56,35	45,51	45,51	40,19	40,19	47,94
Процентное соотношение заемных средств к имуществу, %	43,65	54,49	54,49	59,81	59,81	52,06

Как видим из таблицы, собственных средств предприятия больше, чем заёмных только в начале 2015 г. А с конца 2015 г. по 2017г. – заёмные средства ООО «Зюзюкина и К» превышают собственные.

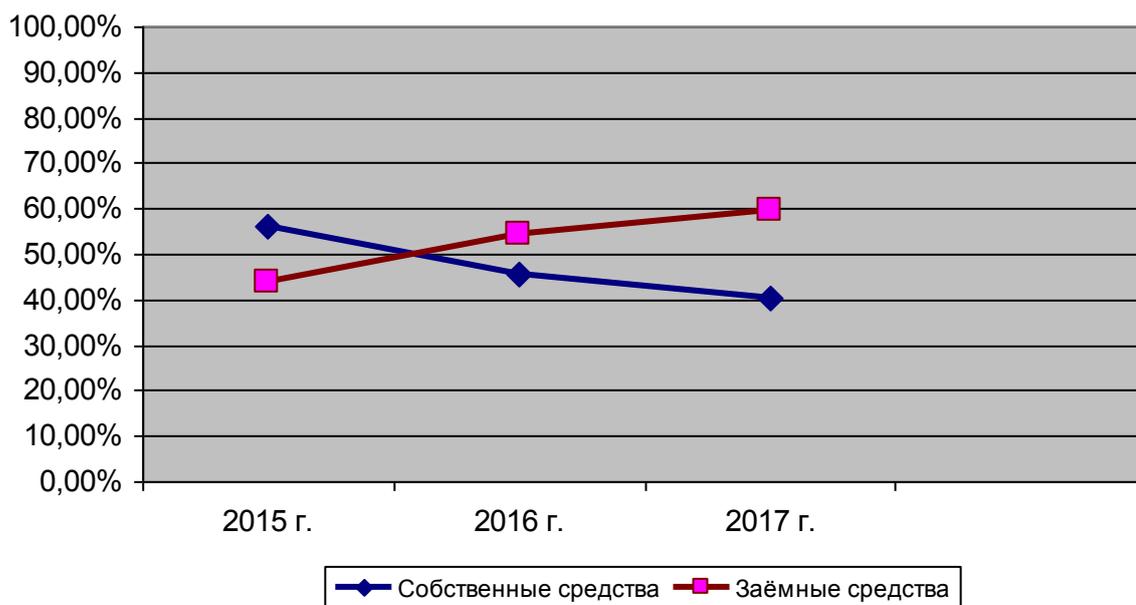


Рис.2.1. Соотношение собственных и заёмных средств в %
к имуществу в 2015 – 2017 гг.

Как видно из рис., заёмных средств больше, чем собственных.

Собственные: 56,35% — 45,51% — 40,19% — 47,94%;

Заёмные: 43,65% — 54,49% — 59,81% — 52,06%.

Для характеристики финансовой устойчивости организации используется также ряд финансовых коэффициентов: [38. стр. 154]

1. Коэффициент автономии определяет долю собственных средств предприятия в общей сумме средств. Характеризует возможность предприятия выполнить свои внешние обязательства за счёт использования собственных средств, т.е. независимость его функционирования от заёмных средств. Чем выше значение коэффициента, тем более финансово устойчиво, стабильно предприятие. Предприятие считается устойчивым, если часть собственного капитала не меньше 50%.

Таблица 2.8

Показатели коэффициентов финансовой устойчивости предприятия
ООО «Зюзюкина и К» за период 2015-2017 гг.

Название коэффициента	2015		2016		2017	
	На начало года	На конец года	На начало года	На конец года	На начало года	На конец года
1	2	3	4	5	6	7
Ка	331755/ 588788 = 0,56	32445/ 712980 = 0,45	324458 / 712980 = 0,45	354299/ 881517 = 0,40	354299 / 881517 = 0,40	52639 / 1086061 = 0,48
Кз/с	331755 / 257033 = 1,29	324458/ 388522 = 0,84	324458/ 388522 = 0,84	354299/ 527218 = 0,67	354299/ 527218 = 0,67	520639/ 565422 = 0,92
Кфз	257033/ 588788 = 0,44	388522/ 712980 = 0,54	388522/ 712980 = 0,54	527218/ 881517 = 0,60	527218/ 881517 = 0,60	565422/ 1086061 = 0,52
Кдфн	(331755+ 5529)/ 588788= 0,57	(324458+ 6501) /712980 = 0,46	(324458+ 6501) /712980= 0,46	(354299+ 10603) /881517 = 0,41	(354299+ 10603) /881517 =0,41	(520639+ 443568)/ 1086061= 0,46
К тз	251504/ 588788 = 0,43	382021/ 712980= 0,54	382021/ 712980= 0,54	516615/ 881517 =0,59	516615/ 881517 = 0,59	121854/ 1086061 = 0,11
К фл	257033/ 331755 = 0,77	388522/ 324458 =1,20	388522/ 324458 =1,20	527218/ 354299 = 1,49	527218/ 354299 = 1,49	565422/520639= 1,09

В 2016 году средняя продолжительность одного оборота оборотных средств возросла по сравнению с 2015 г., а в 2016 г. немного уменьшилась по сравнению с 2016 годом. Это нельзя считать позитивным явлением для предприятия. Объединим все произведенные расчеты в таблицу 2.9.

Таблица 2.9

Расчет коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Зюсюкина и К» за 2015-2017 гг.

Коэффициент	Норм. значение	2015 г.		2016 г.		2017 г.	
		нач. г.	кон. г.	нач. г.	кон. г.	нач. г.	кон. г.
1	2	3	4	5	6	7	8
Автономии	>0,5	0,56	0,45	0,45	0,40	0,40	0,48
Соотношения заемных и собственных средств	<1	1,29	0,84	0,84	0,67	0,67	0,92
Финансовой зависимости	<0,5	0,44	0,54	0,54	0,60	0,60	0,52
Долгосрочной финансовой независимости	>0,5	0,57	0,46	0,46	0,41	0,41	0,46
Текущей задолженности	<0,5	0,43	0,54	0,54	0,59	0,59	0,11
Финансового левериджа	<1	0,77	1,20	1,20	1,49	1,49	1,09

Таким образом, значение коэффициента финансовой независимости на протяжении трех лет ниже нормативного 0,5. Это говорит о том, что предприятие не способно погасить свои внешние обязательства за счёт использования собственных средств.

Нормальное ограничение коэффициента соотношения заемных и собственных средств < 1 выполняется только в начале 2015 г. и приближается к нему в конце 2017 года. Следовательно, большая часть деятельности организации финансируется за счет заемных средств, хотя и есть тенденции к улучшению.

Коэффициент финансовой зависимости на протяжении 3 лет выше нормы, кроме начала 2015 г., что характеризует ООО «Зюсюкина и К» как финансово - зависимое предприятие.

Коэффициент долгосрочной финансовой независимости также почти все время ниже нормы, однако, к концу 2017 г. наметились небольшие тенденции к увеличению.

Коэффициент текущей задолженности должен быть менее 0,5, что выполняется только к концу 2017 г., что характеризует предприятие как способное погасить текущую финансовую задолженность.

Коэффициент финансового левериджа является не только индикатором финансовой устойчивости, но и оказывает большое влияние на увеличение или уменьшение величины прибыли и собственного капитала предприятия. С конца 2015 г. по конец 2017 г. он превышает 1, что выше нормативного и свидетельствует о негативных изменениях.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств характеризует размер объёма выручки от реализации, приходящегося на 1 денежную единицу оборотных средств. Его рост в динамике рассматривается как благоприятное явление.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств в 2016 и 2017 гг. по сравнению с 2015 уменьшился. Это можно рассматривать как отрицательную тенденцию, так как уменьшился объём выручки от реализации, приходящейся на 1 денежную единицу оборотных средств.

В целом, финансовое состояние предприятия можно охарактеризовать как удовлетворительное. По некоторым финансовым показателям предприятию можно поставить отрицательную оценку, однако наметилась тенденция к улучшению большинства показателей в конце 2017 года.

Сделав расчёты анализа платёжеспособности ООО «Зюсюкина и К» за 2015–2017 гг., мы можем сделать таблицу динамики показателей платёжеспособности и проследить, в какие периоды организация могла заплатить все краткосрочные долги и одновременно продолжать бесперебойную работу.

Различные показатели платёжеспособности не только дают характеристику устойчивости финансового состояния организации при

разных методах учёта ликвидности, но и отвечают интересам различных внешних пользователей аналитической информации (поставщикам материалов, банку, покупателям и держателям акций и т.д.).[31]

Таблица 2.10

Динамика показателей платежеспособности ООО «Зюзюкина и К»
за 2015-2017 гг.

Показатель и года	Общий показатель платежеспособности L1		Коэффициент абсолютной ликвидности L2		Коэффициент быстрой ликвидности L3		Коэффициент текущей ликвидности L4	
	нач. года	кон. года	нач. года	кон. года	нач. года	кон. года	нач. года	кон. года
2015 г.	0,57	0,59	0,006	0,06	0,31	0,4	2,34	1,87
2016г.	0,59	0,25	0,06	0,0001	0,4	0,19	1,87	1,7
2017 г.	0,25	0,74	0,0001	0,17	0,19	1,52	1,7	2,1

Из расчетов мы можем сделать следующие выводы:

L_1 - показывает как осуществляется оценка изменения ситуации с точки зрения ликвидности. Значение этого показателя к концу 2017 г. увеличивается, хотя в 2015 и 2016 гг. наблюдались его колебания не в лучшую сторону.

L_2 – какую часть текущей краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счёт денежных средств и приравненным к ним финансовым вложениям. В нашем случае на протяжении 3 лет значение этого показателя очень мало, по сравнению с нормативным и свидетельствует о том, что текущая задолженность не может быть погашена в данный момент. Однако к концу 2017 г. коэффициент абсолютной ликвидности увеличивается и практически приближается к нормативному, что свидетельствует о положительной динамике.

Коэффициент быстрой ликвидности – L_3 показывает, какая часть текущих обязательств может быть погашена не только за счёт ожидаемых поступлений. Нормальным считается значение $0,7 \div 0,8$, однако следует

иметь в виду, что достоверность выводов по результатам расчётов этого коэффициента и его динамики в значительной степени зависит от качества дебиторской задолженности (сроков образования, финансового положения должника и др.), что можно выявить только по данным внутреннего учёта. Оптимально, если L_3 приблизительно равен 1.

У анализируемой организации значение этого коэффициента – L_3 – в 2015 и 2016 гг. было далеко от критериального, но к концу 2017 г. – повысилось, что свидетельствует о бесспорно положительной тенденции.

Коэффициент текущей ликвидности – L_4 позволяет установить, в какой кратности текущие активы покрывают краткосрочные обязательства. Это главный показатель платёжеспособности. Нормальным значением для данного показателя считается соотношение от 1,5 до 3,5.

Если соотношение текущих активов и краткосрочных обязательств ниже чем 1:1, то можно говорить о высоком финансовом риске, связанном с тем, что организация не в состоянии оплатить свои счета.

Коэффициент текущей ликвидности (L_4) обобщает предыдущие показатели и является одним из показателей, характеризующих удовлетворительность (неудовлетворительность) бухгалтерского баланса.

В ООО «Зюзюкина и К» значение данного коэффициента на протяжении трех лет было в пределах нормы, и к концу 2017 г. возросло до 2,1, что произошло в основном из за значительного снижения наиболее срочных обязательств. Рассмотрим динамику коэффициентов платёжеспособности на рис. 2.2.

По данным динамики можно сделать следующие выводы:

- на протяжении анализируемого периода не все финансовые коэффициенты платёжеспособности ООО «Зюзюкина и К» удовлетворяют соответствующим нормативным значениям, что свидетельствует о недостаточной способности экономического субъекта наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои обязательства;

однако имеются ярко выраженные положительные тенденции, особенно к концу 2017 года, в динамике исследуемых показателей. Таким образом, финансовое состояние ООО «Зюзюкина и К» можно признать удовлетворительным. Анализ показателей платежеспособности свидетельствует об удовлетворительной структуре баланса.

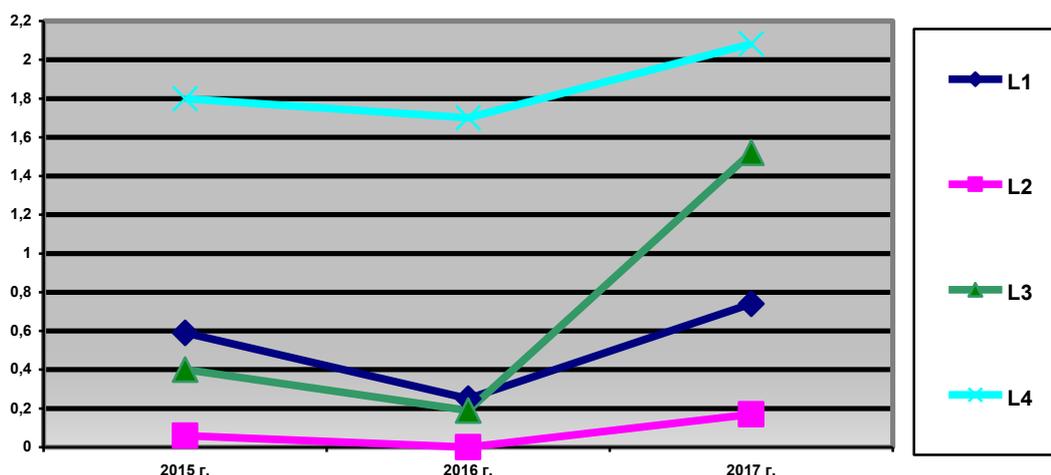


Рис.2.2 Динамика коэффициентов платёжеспособности ООО «Зюзюкина и К» за 2015 – 2017 гг.

Но в случае если коэффициент текущей ликвидности и доля собственного оборотного капитала в формировании оборотных активов меньше норматива, но наметилась тенденция роста этих показателей, то определяется коэффициент восстановления платежеспособности (К в.п.) за период, равный шести месяцам:

$$K_{в.п.} = \frac{K_{тл.1} + 6/T(K_{тл.1} - K_{тл.0})}{K_{тл.норм}}, \quad (2.1)$$

где, $K_{тл.1}$ и $K_{тл.0}$ – соответственно фактическое значение коэффициента ликвидности в конце и начале отчетного периода;

$K_{тл.норм.}$ – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности (=1,7); 6 – период восстановления платежеспособности, мес.; T – отчетный период, мес.

Если $K_{вп.} \geq 1$, то у предприятия есть реальная возможность восстановить свою платежеспособность, и наоборот, если $K_{вп.} \leq 1$ – у предприятия нет реальной возможности восстановить свою платежеспособность в ближайшее время. В случае, если фактический уровень $K_{тл.}$ равен или выше нормативного значения на конец периода, но наметилась тенденция его снижения, рассчитывают коэффициент утраты платежеспособности

($K_{уп.}$) за период, равный 3 месяцам:

$$K_{у.п.} = \frac{K_{т.л.1} + 3/T(K_{т.л.1} - K_{т.л.0})}{K_{т.л.норм}} \quad (2.2)$$

Если $K_{уп.} \geq 1$, то предприятие имеет реальную возможность сохранить свою платежеспособность, и наоборот.

В данном случае $K_{тл.}$ с начала 2015 года и по начало 2017 года понижается, хотя и остается в пределах нормы, поэтому мы рассчитаем за этот период коэффициент утраты платежеспособности:

2015год:

$$K_{у.п.} = \frac{2,34 + 3/12(2,34 - 1,87)}{1,7} = 1,69$$

2016 год:

$$K_{у.п.} = \frac{1,87 + 3/12(1,87 - 1,7)}{1,7} = 1,96$$

Как видно из расчетов, ООО «Зюсюкина и К» ни в 2015 ни в 2016 гг. не грозила утрата платежеспособности, а к концу 2017 года коэффициент текущей ликвидности значительно возрос.

В зарубежной практике для оценки риска банкротства и кредитоспособности предприятий широко используются факторные модели известных западных экономистов Альтмана, Лиса, Таффлера, Тишоу и др., разработанные с помощью многомерного дискриминантного анализа.

Модель Альтмана:

$$Z=0,717x_1+0,847x_2+3,107x_3+0,42x_4+0,995x_5, \quad (2.3)$$

где x_1 – собственный оборотный капитал/сумма активов;

x_2 – нераспределенная прибыль/сумма активов;

x_3 – прибыль до уплаты процентов/сумма активов;

x_4 – балансовая стоимость собственности капитала/заемный капитал;

x_5 – объем продаж (выручка)/сумма активов.

Константа сравнения – 1,23.

Если значение $Z < 1,23$, то это признак высокой вероятности банкротства, тогда как значение $Z > 1,23$ и более свидетельствует о малой его вероятности.

Из приведенных расчетов можно сделать заключение, что на данном предприятии вероятность банкротства очень мала.

Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности выявил существующие проблемы, суть которых в том, что предприятие является финансово – зависимым, возникают проблемы с ликвидностью и платежеспособностью. Поэтому в такой организации особенно важно повысить доходность активов и предприятия в целом. Очень важно провести анализ прибыли и рентабельности, чему посвящен следующий параграф.

2.3 Показатели прибыли и рентабельности в оценке деятельности предприятия

В условиях рыночных отношений целью любого хозяйственного субъекта является получение прибыли. Прибыль обеспечивает предприятию возможность самофинансирования, удовлетворение материальных и социальных потребностей собственника предприятия. На основе налога на прибыль формируются бюджетные доходы. Поэтому одна из важнейших составных частей финансового анализа - это анализ формирования прибыли.

Таблица свидетельствует о том, что выручка от реализации продукции имеет тенденцию к росту, а себестоимость реализованных товаров к снижению, что позволило обеспечить положительную динамику валовой (маржинальной) прибыли, объем которой возрос в 2017 году по сравнению с 2015 годом в 1,5 раза.

Положительной тенденцией является сокращение общей суммы коммерческих и управленческих расходов, которые за анализируемый период сократились почти наполовину. В результате операционная прибыль в 2017 году возросла более чем в 3 раза по сравнению с 2015 годом и в 2 раза по сравнению с 2016 годом.

Таблица 2.10

Динамика показателей прибыли ООО «Зюзюкина и К» 2015-2017 гг.

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017г.	Темп роста, %		
				2016/ 2015	2017/ 2016	2017/ 2015
Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции	2300543	1946953	2323371	84,6	101,0	119,3
С/с (производственная) реализованных товаров, продукции, услуг	-2021941	-1643297	-1899165	81,3	93,9	115,6
Валовая прибыль(маржинальный) доход	278602	303656	424206	109,0	152,3	139,7
Расходы периода (коммерческие и управленческие)	-192095	-163159	-104085	84,9	54,2	63,8
Прибыль (убыток) от реализации (операционная прибыль)	86507	140497	282974	162	327,1	201,5
Прочие доходы и расходы	78128	83344	53670	107	68,7	64,4
Прибыль (убыток) до налогообложения	8379	57153	229304	682	2736,7	401,2
Налог на прибыль и другие обязат. платежи	15778	27312	68964	173	437	252
Чистая прибыль(убыток)	7399	29841	166341	372	1737	557

На объем и динамику прибыли до налогообложения большое влияние оказали отрицательные показатели, связанные с обслуживанием заемного

капитала и прочие внереализационные расходы, которые только в 2017 году стали снижать к предшествующему периоду.

После уплаты налога на прибыль и других обязательных платежей, показатель чистой прибыли в 2015 году был отрицательным, а в дальнейшем показывает высокую динамику, что положительно характеризует деятельность предприятия.

Для анализа результатов деятельности предприятия, кроме анализа динамики прибыли, используются относительные показатели, характеризующие, доходность капитала, активов, инвестиций и т.д.

Рассмотрим динамику показателей рентабельности за три анализируемых года, которые представлены в таблице 2.11.

Таблица 2.11

Динамика показателей рентабельности в «Зюзюкина и К» за 2015–2017 гг. %

№ п/п	Показатели	2015 г .	2016 г .	2017 г .	Абсолютное, отклонение, +/-	
					2016/2015	2017/2016
А	1	2	3	4	5	6
1	Прибыль от реализации	278602	140497	424206	-138105	283709
2	Себестоимость реализованной продукции	2021941	1644297	1899165	-378644	255868
3	Выручка от реализации	2300543	1946953	166340	-353590	136499
4	Чистая прибыль	-7400	29841	197970	37241	168129
6	Рентабельность производства	-0,37	6,5	8,8	6,1	2,3
7	Рентабельность продаж	-0,32	5,6	7,2	5,2	1,6

Как было отмечено выше, рентабельность хозяйственной деятельности характеризует норму возмещения, или вознаграждения, на всю совокупность источников, используемых предприятием. Поэтому анализ хозяйственной деятельности «Зюзюкина и К» станем осуществлять с расчета уровней рентабельности производственной деятельности.

Рентабельность производственной деятельности исчисляется путем отношения валовой прибыли к сумме затрат по реализованной продукции.

Уровень рентабельности производственной деятельности исчисляется в целом по предприятию и видам продукции и зависит от трех основных факторов: изменения структуры реализованной продукции, ее себестоимости и средних цен реализации [39. стр. 124].

Проведем анализ рентабельности по каждому виду продукции. Уровень рентабельности отдельных видов продукции зависит от изменения среднереализационных цен и себестоимости единицы продукции .

Поэтому для данного анализа возьмем три основных вида, так как они занимают наибольший удельный вес в выпуске товарной продукции.

Определив влияние этих факторов, полученные данные внесем в таблицу 2.12.

Таблица 2.12

Рентабельность отдельных видов продукции ООО «Зюзюкина и К»
за 2015-2017 гг.

Вид изделия	Цена единицы продукции			Себестоимость единицы продукции			Рентабельность, %		
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Изделия из пластмасс	2,85	3,19	6,50	2,19	2,67	4,20	30,1	19,5	54,8
Мелок школьный	0,15	0,22	0,32	0,09	0,12	0,20	66,7	83,3	60,0
Клей силикатный	1,57	1,89	2,58	1,06	1,26	1,75	48,1	50,0	47,4

Анализ финансовых результатов деятельности позволил выявить причины и факторы влияющие на прибыль и доходность предприятия. Производство основных изделий обеспечивает высокую доходность, свыше 50%, однако на общие результаты деятельности предприятия влияют

большие затраты, связанные с постоянными затратами и обслуживанием заемных источников финансирования, а также налоговыми платежами, которые снижают объем чистой прибыли в результате рентабельность активов, продаж и производства ниже 10%, что сдерживает использование заемных источников финансирования и снижает доходность.

2.4 Использование результатов финансового анализа при оптимизации управленческих решений

Исследования финансовых результатов деятельности показали, что ООО «Зюзюкина и К» имеет как положительные, так и отрицательные моменты в своей деятельности. Чтобы улучшить финансовое состояние предприятия необходимо поддерживать и, по возможности, улучшать положительные тенденции и обязательно устранить отрицательные моменты в деятельности предприятия. Для того чтобы улучшить финансовое состояние и обеспечить устойчивое финансовое положение предприятия необходимо, основываясь на результаты анализа наметить ряд предложений по формированию финансовой стратегии.

В результате анализа работы «Зюзюкина и К» и его финансового состояния было выявлено, что предприятие являлось доходным и его финансовое положение устойчивым, однако результаты анализа показали, что многие параметры не устойчивы и не обеспечивают решение перспективных задач роста и развития.

Учитывая тот факт, что ООО «Зюзюкина и К» занимается производством, предложения, которые будут рекомендоваться по использованию финансового анализа для эффективного функционирования данного предприятия носят в большей степени связаны с совершенствованием управления финансовой деятельностью предприятия.

Получение дохода занимает лидирующее положение в иерархии целей экономической организации. Из-за роста себестоимости предприятие

недополучила определенную долю дохода. Данный факт говорит о том, что необходимо либо увеличивать объем производства, путем расширения своей доли на рынке, либо сократить постоянные затраты.

Завоевание наибольшей доли рынка невозможно без тщательного его изучения. В этой связи полезно было бы порекомендовать, данному предприятию, привлечь к себе на работу опытного специалиста в области маркетинга, организовать хорошо продуманную рекламу, расширить перечень выпускаемой продукции. Результаты анализа требуют сокращения расходов на обслуживание заемного капитала и других внереализационных расходов.

Анализ платежеспособности и ликвидности ООО «Зююкина и К» показывает, что предприятие является недостаточно платежеспособным. Руководству предприятия в этом случае все усилия финансовой политики нужно направить на реструктуризацию и модернизацию компании, т.е, ускорить ввод новых производственных мощностей, оптимизировать структуру, активов, ускорить их оборачиваемость, высвобождение ресурсов; поддерживать только перспективные направления своей деятельности; разработать новые направления (виды продукции, рынки).

Также предприятию можно использовать следующие мероприятия по управлению ликвидностью:

- составление платежного календаря, т.е. планировать денежные поступления и отчисления для контроля наличия денежных средств на счетах предприятия;
- оценка времени наибольшего притока денежной наличности в течение месяца, т.е. определение временного интервала поступления денежных средств для выяснения возможности смещения денежного потока в нужном направлении;
- контроль за соблюдением договорных обязательств;
- контроль за "возрастом" дебиторской задолженности, т.е. выявление рискованной задолженности и принятие мер по ее погашению;

- контроль за состоянием кредиторской задолженности, т.е. своевременно рассчитываться с поставщиками, бюджетом и небюджетными фондами;

- расширение форм оплаты и способов расчетов с клиентами.

Поскольку, основной статьей притока денежных средств являются поступления от дебиторов, то следует обратить внимание на оборачиваемость дебиторской задолженности, период погашения и долю ее в общем объеме текущих активов, так как вследствие этого увеличивается кредиторская задолженность самого предприятия. Поэтому на предприятии необходимо вести строгий учет за любыми изменениями по данной статье.

Существуют определенные принципы взаимоотношений с клиентами (покупателями и поставщиками), которые можно изложить упрощенно в следующем виде:

- продавай за наличные, покупай в кредит;
- кредитуй покупателя на меньший срок, чем получаешь кредит у поставщика;
- при сделке определяй и проверяй платежеспособность партнера;
- при заключении договоров проверяй правильность совершенной сделки.

Существуют следующие мероприятия по погашению задолженности:

- напоминание по телефону;
- письменное напоминание, т.е. в письме указываются предложения по согласованию графиков погашения задолженности, а также возможность обратиться в вышестоящий орган управления;
- письменное напоминание на официальном уровне, т.е. в письме указывается необходимость согласования графика погашения задолженности к фиксированному сроку;
- согласование графиков погашения, т.е. график в качестве приложения дополняет договор сторон с указанием санкции за его невыполнение;

- получение информации о дебиторах дебитора, т.е. совместно с дебитором выясняется возможность проведения взаимозачетов, активизируется маркетинг дебитора;

- проведение взаимозачетов, т.е. оформляется соглашением всех участников взаимозачета;

- реализация продукции и имущества дебитора, т.е. дебитор, передает права на реализацию продукции и имущества по согласованному списку.

Для эффективного решения выше изложенных проблем на анализируемом нами предприятии, следовало бы ввести краткосрочное финансовое прогнозирование. Как показывает практический опыт, в современных условиях массовых неплатежей, сложностей расчетов с покупателями и поставщиками без финансовых прогнозов не обойтись.

Для получения надежных результатов финансовые прогнозы должны основываться на строгих данных и проводиться с использованием конкретных методов финансового анализа. Прогнозирование, в том числе финансовое, позволяет в некоторой (нередко весьма значительной) степени улучшить управление предприятием за счет обеспечения координации всех факторов производства и реализации, взаимосвязи деятельности всех подразделений, распределения ответственности и др.

Предприятие должно осуществлять планирование и контроль в двух основных экономических областях. Речь идет о рентабельности его работы и финансовом положении. Поэтому бюджет (план) по доходу и финансовый план являются центральными элементами внутрифинансового планирования.

Так как покупательский спрос на продукцию – «мелок школьный», является сезонным и мощности оборудования не достаточно для выполнения заказов в сезон, рекомендуется создавать запас продукции в осенне-зимний период.

Финансовый анализ деятельности показал необходимость управления производственными и финансовыми рисками, которые связаны с

эффективным использованием имущества предприятия и управлением структурой источников финансирования.

В реализации финансовой стратегии, определиться с формированием финансовых ресурсов и, прежде всего собственных, их эффективным распределением, обеспечением безопасности и устойчивого развития.

Для достижения стратегических целей, как показал анализ, следует повысить доходность активов и всего инвестированного капитала, которые обеспечивают привлекательность для инвесторов.

В теории по значимости являются коэффициенты, характеризующие финансовую зависимость от инвесторов и кредиторов, от чего зависят финансовые риски.

Вышеназванные коэффициенты имеют прямое отношение для принятия стратегических решений по участию в деятельности данного предприятия.

Относительно меньшее значение имеют коэффициенты ликвидности и оборачиваемости, характеризующие эффективность текущей деятельности. Это объясняется тем, что текущая деятельность изменчива по своим результатам, так как зависит от многих факторов, которые управляются решениями и действиями оперативного характера.

Таким образом, использование результатов финансового анализа, позволяет выработать оптимальные управленческие решения стратегического и тактического содержания.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В данной работе описывается общество с ограниченной ответственностью «Зюзюкина и К», которое образовалось в 2003 году. Сегодня это предприятие относится к среднему уровню производителей по объему производства.

Финансовое состояние ООО «Зюзюкина и К» можно охарактеризовать как положительное.

Таким образом, основным финансовым результатом с 2015 по 2017 гг. для предприятия стало увеличение балансовых средств. Это было вызвано, прежде всего, ростом суммы основных средств, незавершенного строительства, величины расчётов с дебиторами, за товары, работы, услуги, а также небольшим ростом величины собственного капитала.

Одним из показателей, характеризующих финансовую устойчивость организации, является его платёжеспособность, т. е. возможность наличными денежными средствами погасить свои платёжные обязательства.

Оценка платёжеспособности осуществляется на основе характеристики ликвидности текущих активов, т. е. времени, необходимого для превращения их в денежную наличность.

На протяжении анализируемого периода (2015 – 2017 гг.) не все финансовые коэффициенты платёжеспособности ООО «Зюзюкина и К» удовлетворяют соответствующим нормативным значениям, что свидетельствует о недостаточной способности экономического субъекта наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои обязательства.

Однако имеются ярко выраженные положительные тенденции, особенно к концу 2017 года, в динамике исследуемых показателей. Таким образом, финансовое состояние ООО «Зюзюкина и К» можно признать удовлетворительным. Анализ показателей платёжеспособности свидетельствует об удовлетворительной структуре баланса.

Анализ показателей ликвидности очень важен. Способность предприятия платить по своим обязательствам при наступлении сроков платежа – определяющий фактор прочности финансовой устойчивости организации.

Анализ ликвидности баланса показывает, что ООО «Зюзюкина и К» в 2015 и 2016 гг. неплатёжеспособно, однако в 2017 г. показатель текущей ликвидности меняется на положительный. Результаты же перспективной ликвидности, наоборот, в 2015 и 2016 гг. характеризуют предприятие как платежеспособное в перспективе, но в 2017 г. показатель становится отрицательным.

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость и стабильность зависят от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение предприятия. И, наоборот, в результате невыполнения плана по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли и как следствие ухудшение финансового состояния предприятия и его платежеспособности. Следовательно, устойчивое финансовое состояние не является счастливой случайностью, а итогом грамотного, умелого управления всем комплексом факторов, определяющих результаты хозяйственной деятельности предприятия.

Значение коэффициента финансовой независимости на протяжении трех лет ниже нормативного 0,5. Это говорит о том, что предприятие не способно погасить свои внешние обязательства за счёт использования собственных средств.

Нормальное ограничение коэффициента соотношения заемных и собственных средств < 1 выполняется только в начале 2015 г. и приближается к нему в конце 2017 года. Следовательно, большая часть

деятельности организации финансируется за счет заемных средств, хотя и есть тенденции к улучшению.

Коэффициент финансовой зависимости на протяжении 3 лет выше нормы, кроме начала 2015 г., что характеризует ООО «Зюсюкина и К» как зависимое от заемных средств.

Коэффициент долгосрочной финансовой независимости также почти все время ниже нормы, однако, к концу 2017 г. наметились небольшие тенденции к увеличению.

Коэффициент текущей задолженности должен быть менее 0,5, что выполняется только к концу 2017 г., что характеризует предприятие как способное погасить текущую финансовую задолженность.

Коэффициент финансового левериджа является не только индикатором финансовой устойчивости, но и оказывает большое влияние на увеличение или уменьшение величины прибыли и собственного капитала предприятия. С конца 2015 г. по конец 2017 г. он превышает 1, что выше нормативного и свидетельствует о негативных изменениях.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств характеризует размер объема выручки от реализации, приходящегося на 1 денежную единицу оборотных средств. Его рост в динамике рассматривается как благоприятное явление.

В целом, финансовое состояние предприятия можно охарактеризовать как удовлетворительное. По некоторым финансовым показателям предприятию можно поставить отрицательную оценку, однако наметилась тенденция к улучшению большинства показателей в конце 2017 года.

Из всех приведенных расчетов по данным организации можно сделать заключение, что на данном предприятии вероятность банкротства очень мала.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Анищенко, А. В. Учетная политика для целей бухгалтерского учета [Текст]- М. . изд. « Вершина», 2018г. – 354с.
2. Абрютин М.С., Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия[Текст]: Учеб. пособие. - М.: дело и сервис, 2016.- 412с.
3. Артеменко В.Г. Финансовый анализ[Текст]: учебное пособие. - 2-е издание/ Артеменко В.Г. Беллендир М.В., переработанное. - Москва-Новосибирск: Дело и 'Сервис, 2015.-152с.
4. Анализ финансовой отчетности. [Текст] Учебное пособие/Под редакцией О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. – М.: Омега-Л, 2017.-320с.
5. Бакаев М.И., Шерemet А.Д. Теория анализа хозяйственной деятельности[Текст]. - М.: Финансы и статистика, 2014.- 418с.
6. Басовский Л.Е., Басовская Е.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности.: [Текст] Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2017.- 458с.
7. Беркстайн Л.А. Анализ финансовой отчетности. - М.: Финансы и статистика, 2016.- 410с.
8. Борисов Л. Анализ финансового состояния предприятия. // Экономика и жизнь. – 2016. - № 5. –С.54-59.
9. Быкадоров В.Л., Алексеев П.Д. Финансово-экономическое состояние предприятия. Практическое пособие. - М.: изд. "ПРИОР", 2015.- 412с.
10. Верещака В.В. Экономический анализ финансового положения предприятия. – М.: Экономист, 2018.-№12.- с.
11. Гинзбург А.И. Экономический анализ: Учебник для вузов. СПб, 2015. – 511с.
12. Грузинов В.П., Грибов В.Д. Экономика предприятия: Учеб. пособие – М.: Финансы и статистика, 2015. – 208 с.

13. Домбровская Е. Н. Бухгалтерская (финансовая) отчетность. - М.: ИНФРА - М, 2017.- 487с.
14. Ермолович Л.Л. Анализ финансово – хозяйственной деятельности предприятия. – Минск: БГЭУ, 2018.-415с.
15. Ефимова О.В. Финансовый анализ. 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Бухгалтерский учет, 2017.- 316с.
16. Камышанов А. П. Бухгалтерская финансовая отчетность: составление и анализ . – Л.: Омега-Л, 2017.- 562с.
17. Касьянова Г. Ю. Отчетность: бухгалтерская и налоговая. Аргумент, 2016. – 289с.
18. Каморджанова Н. А., Карташова И. В., Тимофеева М. В. Бухгалтерский финансовый учет. - П.:, 2015. – 365с.
19. Ковалев В.ВВ, Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: ПБОЮЛ Гриженко Е.М., 2015. – 680с.
20. Королько А.А. Современная экономика предприятия. – Мн.: ЗАО «Веды», 2013. — 385 с.
21. Крамаренко Г.А. Финансовый анализ. Учебное пособие , 2018. – 541с.
22. Крупнов Ю.С. Актуальные проблемы управления финансами.: Финансы. - 2016. - № 4 – 147с.
23. Ларионов А. Д. Бухгалтерская финансовая отчетность.: изд. Велби, 2017.- 365с.
24. Лобан Л.А., Пыко В.Т. «Экономика предприятия», Минск:Мисанта, 2016.- 471с.
25. Лукаевич И.Я. Анализ финансовых операций. Методы, модели, техника вычислений: Учебн. пособие для вузов. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 2014.- 374с.
26. Любушин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учеб. Пособие для вузов/ Под ред. Проф. Н.П. Любушина. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2015. – 400с.

27. Пантелеева Т. С. Экономика потребительской кооперации.: в 2-х ч. Ч1:Учебнок пособие. – Волгоград: Изд-во ВКПК, 2017.- 320с.
28. Пачекутов М.П. Оценка реальной ликвидности активов предприятия – Москва: ООО «Рассвет», 2017.- 512с.
29. Попова Р.Г., Самонова И.Н., Добросердова И.И. Финансы предприятия. – СПб.: Питер, 2014. – 224 с.
30. Прыкин Б.В. Экономический анализ предприятия: Учебник для вузов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016.- 436с.
31. Радченко, Ю. В. Анализ финансовой отчетности [Текст] / Ю. В. Радченко. - Ростов на Дону, 2016. - 192 с.
32. Раицкий К.А.. Экономика предприятия. М.: ИВЦ « Маркетинг», 2016 .- 418с.
33. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия.: 3-е изд,- Мн.: ИП «Экоперспектива»; «Новое издание», 2013. – 542с.
34. Савруков Н.Т. . Экономика предприятия. СПб.: «Политехника», 2013г.
35. Селезнева Н.Н, Ионова А.Ф. Финансовый анализ: Учебное пособие. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017.-380с.
36. Сергеев И.В. Экономика предприятия. Учеб. пособие. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 304 с.
37. Современная экономика: учебное пособие / научн. ред. О.Ю Мамедов. - «Феникс», Р-н-Д, 2016. –608с.
38. Соколова Н. А., Каверина О. Д. Управленческий анализ.: Учебное пособие. 2015. – 475с.
39. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент. М.: Перспектива, 2016. - 405с.
40. Финансовый анализ деятельности фирмы. - М.: Крокус Интернейшнл, 2017. - 240 с.
41. Финансы: Учебник для ВУЗов. / Под ред. В. М. Радионовой. – М.: ИНФРА-М, 2016.- 450с.

42. Финансы предприятий. Под редакцией проф. Колчиной Н.В.- М.: Изд-во ЮНИТИ, 2014. – 365с.
43. Финансы. (учебное пособие) под редакцией Ковалева А.М.- М.: Изд-во Финансы и статистика, 2016. – 247с.
44. Хеддервик К. Финансово-экономический анализ деятельности предприятий. - М.: Финансы и статистика, 2016. - 192с.
45. Чуев И.Н., Чечевицына Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебник. – М.: Издательско-торговая кооперация «Дашков и К», 2014.- 578с.
46. Шишкин А. К., Микрюков В. А., Дышкант И. Д. Учет, анализ, аудит на предприятии.: Учебное пособие. – М.: Аудит ЮНИТИ, 2015. – 478с.
47. Шеремет А., Сайфуллин Р. Методика финансового анализа предприятия. – М.: ЮНИ-ГЛОБ, 2014. – 312с.
48. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. – М.: ИНФРА-М, 2016.- 409с.
49. Экономический анализ. Учебник. Г.В. Савицкая. – М.: ООО «Новое знание», 2016.-480с.
50. Экономика: Учебник для экономических академий, вузов и факультетов//Под ред. доц. А.С.Булатова.- М.,2015. – 652с.
51. Экономика предприятия: Учебник для вузов/ Под ред.проф. Н.А.Сафронова.- М.: Юристъ, 2014.-584с.
52. Экономика предприятия (фирмы): Учебник / Под. ред. проф. О.И.Волкова. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 601 с.
53. Экономика предприятия / Под ред. Е.Л.Кантора. – СПб.: Питер, 2016. – 352 с.
54. Экономика предприятия: Учеб. пособие / Под ред. Г.З.Суша. – М.: Новое знание, 2014. – 384 с.
55. Экономика предприятия / В.Я.Хрипач, Г.З.Суша, Г.К.Оноприенко; Под ред. В.Я.Хрипача. – 2-е изд. стереотип. – Мн.: Экономпресс, 2017. – 464 с.

56. Экономика предприятия: учебник / под ред. проф. О. И. Волкова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2016. –520 с.

ПРИЛОЖЕНИЯ