



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ГИДРОМЕТЕОРОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
филиал в г.Туапсе

Кафедра «Экономики и управления»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент»
(квалификация – бакалавр)

На тему «Анализ и оценка финансового состояния производственного предприятия и разработка мероприятий по его улучшению (на примере ООО «Промсервис»)»

Исполнитель Сорокина Дарья Юрьевна

Руководитель д.э.н., профессор Темиров Денилбек Султангириевич

«К защите допускаю»
Заведующий кафедрой _____

доктор экономических наук, профессор

Темиров Денилбек Султангириевич

«04» июня 2018 г.

Филиал Российского государственного гидрометеорологического университета в г. Туапсе	
НОРМОКОНТРОЛЬ ПРОЙДЕН	
« <u>04</u> » <u>июня</u> 20 <u>18</u> г.	
ПОДПИСЬ	РАСШИФРОВКА ПОДПИСИ

Туапсе
2018



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ГИДРОМЕТЕОРОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
филиал в г.Туапсе

Кафедра «Экономики и управления»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент»
(квалификация – бакалавр)

На тему «Анализ и оценка финансового состояния производственного предприятия и разработка мероприятий по его улучшению (на примере ООО «Промсервис»)»

Исполнитель Сорокина Дарья Юрьевна

Руководитель д.э.н., профессор Темиров Денилбек Султангириевич

«К защите допускаю»

Заведующий кафедрой _____

доктор экономических наук, профессор

Темиров Денилбек Султангириевич

« ____ » _____ 2018 г.

Туапсе
2018

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	3
Глава 1 Теоретические и методические основы анализа и оценки финансового состояния предприятия	6
1.1 Сущность финансового состояния предприятия и основные источники сведений о нем.....	6
1.2. Методы анализа и оценки финансового состояния предприятия.....	11
1.3. Основные направления улучшения финансового состояния предприятия.....	17
Глава 2 Анализ и дана оценка текущего финансового состояния ООО «Промсервис».....	22
2.1 Общая организационно-экономическая характеристика исследуемого предприятия.....	22
2.2. Анализ и оценка текущего финансового состояния ООО «Промсервис»	26
2.3. Оценка вероятности наступления банкротства ООО «Промсервис»	43
Глава 3 Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния ООО «Промсервис»	50
Заключение.....	61
Список использованной литературы.....	67

Введение

В современных экономических условиях деятельность каждого хозяйственного субъекта является предметом внимания обширного круга участников рыночных отношений, заинтересованных в результатах его функционирования.

Чтобы обеспечить выживаемость предприятия в современных условиях, управленческому персоналу необходимо, прежде всего, уметь реально оценивать финансовое состояние как своего предприятия, так и существующих потенциальных конкурентов. Финансовое состояние – важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия, которое определяет конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнёров в финансовом и производственном отношении. Однако одного умения реально оценивать финансовое состояние недостаточно для успешного функционирования предприятия и достижения им поставленной цели – извлечение прибыли.

Анализ финансового состояния предприятия является существенным элементом финансового менеджмента и аудита. Практически все пользователи финансовых отчетов предприятий используют методы финансового анализа для принятия решений по оптимизации своей деятельности. Собственники анализируют финансовые отчеты для повышения доходности капитала, обеспечения устойчивости организации. Кредиторы и инвесторы анализируют финансовые отчеты, чтобы минимизировать свои риски по займам и вкладам. Методика финансового анализа необходима для обоснованного выбора делового партнера, определения степени финансовой устойчивости предприятия, оценки деловой активности и эффективности предпринимательской деятельности.

Приведенные причины обуславливают необходимость грамотного проведения финансового анализа не только собственного предприятия, но и

потенциальных или действующих партнеров по бизнесу, а также предприятий – конкурентов. Для осуществления данной задачи необходимо соблюдение следующих основных условий: достоверность информации, квалифицированные специалисты в области оценки финансового состояния.

Следует отметить, что всем выше сказанным подтверждается **актуальность** выбранной темы для написания данной выпускной квалификационной работы.

Объектом исследования данной выпускной квалификационной работы является общество с ограниченной ответственностью «Промсервис», которое специализируется на производстве мебели. **Предметом исследования** является финансовое состояние данного предприятия и перспективы его улучшения.

Целью выпускной квалификационной работы является разработка и экономическое обоснование предложений по улучшению финансового состояния ООО «Промсервис».

В соответствии с целью были поставлены следующие **задачи**:

- изучить теоретические и методические основы анализа и оценки финансового состояния производственного предприятия;
- дать общую характеристику исследуемого предприятия;
- провести анализ и дать оценку финансового состояния ООО «Промсервис»;
- оценить на основе результатов финансового анализа вероятность наступления банкротства исследуемого предприятия;
- разработать и экономически обосновать комплекс мероприятий по улучшению финансового состояния ООО «Промсервис».

Структура работы сформирована в соответствии с поставленной целью и определенными для ее достижения задачами исследования. Во введении обосновывается актуальность выбранной темы исследования, определяется объект и предмет исследования, раскрываются цель и задачи. В первой главе рассматриваются теоретические и методические основы управления финансовым состоянием производственного предприятия. Во второй главе

проведен анализ и дана оценка финансового состояния ООО «Промсервис». В третьей главе представлены предложения по улучшению финансового состояния ООО «Промсервис».

Теоретической и методической основой исследования послужили труды зарубежных и отечественных экономистов, посвященные проблемам управления финансовым состоянием предприятия. Что касается **информационной базы исследования**, то в этой связи были использованы статистические материалы различных источников, а также документация самого предприятия.

Общий объем работы составляет 68 страниц, в том числе 22 таблицы и 7 рисунков.

Глава 1 Теоретические и методические основы анализа и оценки финансового состояния предприятия

1.1 Сущность финансового состояния предприятия и основные источники сведений о нем

Для определения сущности финансового анализа как вида деятельности, с одной стороны, и как науки, с другой, необходимо дать определение основных составляющих его элементов. Такими элементами являются: финансы предприятия, структура средств предприятия, структура имущества предприятия, финансовое состояние предприятия, цели финансового анализа, субъекты финансового анализа, место финансового анализа как науки, взаимодействие финансового анализа с другими видами деятельности.

В условиях рынка финансы предприятий приобретают особенно важное значение. Выдвижение на первый план финансовой стороны деятельности предприятий является в последнее время одной из наиболее характерных черт экономической жизни развитых капиталистических стран. Возрастающую роль финансов предприятий следует рассматривать как тенденцию, действующую во всем мире [25, с. 106].

Термин «финансы» происходит от латинского «financia» - денежный платеж. Финансы предприятия - это экономическая категория, особенность которой заключается в сфере ее действия и присущих ей функций [11, с. 53].

Стремясь решить конкретные вопросы и получить квалифицированную оценку финансового положения, руководители предприятий все чаще начинают прибегать к помощи финансового анализа. При этом они, как правило, уже не довольствуются констатацией величины показателей отчетности, а рассчитывают получить конкретное заключение о достаточности платежных средств, нормальных соотношениях заемного и собственного капитала, скорости оборота капитала и причинах ее изменения, типах финансирования тех или иных видов деятельности.

Определение финансового состояния предприятия представлено на рис. 1.

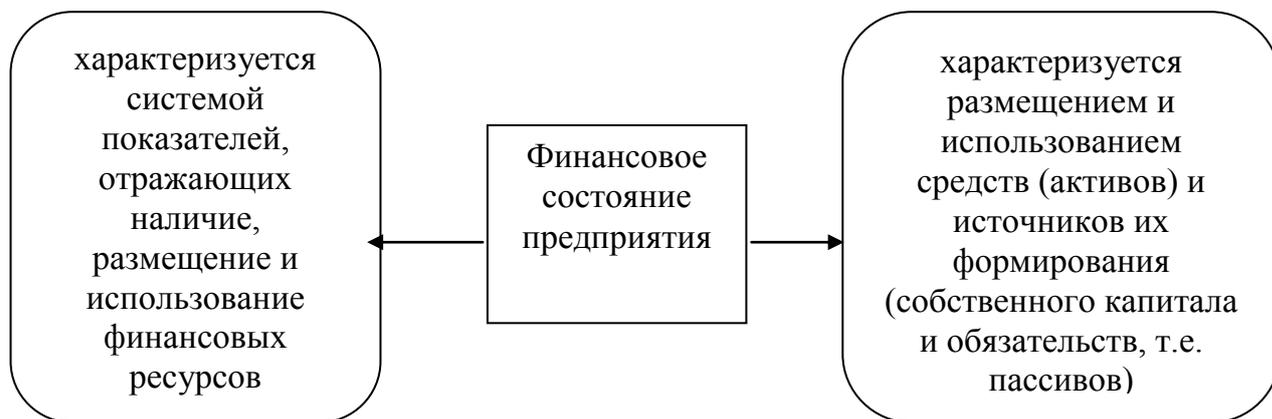


Рис. 1. Определение финансового состояния [1, с. 104]

Следует отметить, что финансовый анализ служит основным инструментом оценки финансового положения предприятия, при помощи которого можно объективно оценить внутренние и внешние отношения анализируемого объекта, а затем по его результатам принять обоснованное решение [18, с. 54].

Множественность определений финансового анализа представлена на рис. 2.



Рис. 2. Формулировка понятия «финансовый анализ» [21, с. 138]

Цель финансового анализа:

1. Оценить текущее и перспективное финансовое состояние предприятия.
2. Оценить возможные и целесообразные темпы развития предприятия с позиции их финансового обеспечения.
3. Выявить доступные источники средств и оценить возможность и целесообразность их мобилизации.
4. Спрогнозировать положение предприятия на рынке капитала [16, с. 54].

Такие авторы как Шеремет А.Д. и Сайфулин Р.С. основной целью финансового анализа видят получение небольшого числа ключевых (наиболее информативных) параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами.

Главная задача финансового анализа: снижение неизбежной неопределенности, связанной с принятием экономических решений, ориентированных на будущее.

Для успешного выполнения стоящих перед финансовым анализом задач необходимо выполнение следующих условий [8, с. 157]:

1. Понимание присущих учетной информации ограничений, а также знание учетных правил, которые применялись при формировании информации.
2. Владение методами финансового анализа.
3. Наличие программы действий, связанной с определением конкретных целей выполнения аналитических работ.
4. Понимание ограничений, присущих применяемым аналитическим инструментам, и их влияния на достоверность результатов финансового анализа.
5. Затратность процесса финансового анализа и требование соизмерения затрат и результатов.
6. Заинтересованность в результатах финансового анализа руководства предприятия.

Следует отметить, что современный финансовый анализ имеет

определенные отличия от традиционного анализа финансово-хозяйственной деятельности. Прежде всего, это связано с растущим влиянием внешней среды на работу предприятия. В частности, усилилась зависимость финансового состояния хозяйствующих субъектов от внешних экономических процессов, надежности контрагентов (поставщиков и покупателей), усложняющихся организационно-правовых форм функционирования. В результате инструментарий современного финансового анализа расширяется за счет новых приемов и способов, позволяющих учитывать эти явления [10, с. 104].

Для объективной оценки финансового положения предприятия необходимо от отдельных учетных данных перейти к определенным ценностным соотношениям основных факторов – финансовым показателям или коэффициентам. Расчет и интерпретация их значений – неотъемлемая часть финансового анализа.

Проведение финансового анализа осуществляется в несколько этапов: начальным этапом финансового анализа является расчет финансовых показателей путем привлечения данных внутреннего учета, что дает возможность повысить качество оценки и составить объективное заключение о финансовом положении предприятия. Следующим обязательным этапом является сравнение результатов со значениями, полученными в более ранние периоды. По динамике показателей устанавливаются их более или менее нормальные значения применительно к условиям деятельности данного предприятия. Если сложившиеся на предприятии те или иные показатели существенно отличаются от их нормальных значений, то выявляют причины этих отклонений. Таким образом, результаты финансового анализа позволяют выявить уязвимые места, требующие особого внимания. Нередко оказывается достаточным обнаружить эти места, чтобы разработать мероприятия по их ликвидации.

Задачи анализа финансового состояния [3, с. 129]:

1. Изучение и оценка состава и структуры финансовых ресурсов.
2. Изучение и оценка состава и структуры имущества.

3. Изучение и оценка деловой активности.
4. Изучение и оценка уровня финансовой устойчивости.
5. Изучение и оценка ликвидности и платежеспособности организации.
6. Экономическая диагностика вероятности банкротства.
7. Разработка конкретных рекомендаций по улучшению финансового состояния организации.

Основу информационного обеспечения анализа финансового состояния составляет бухгалтерская отчетность, состав и содержание которой в настоящее время регламентируется Приказом 67-н Министерства финансов РФ «О формах бухгалтерской отчетности организации» от 22.07.03 г.

С помощью финансовой отчетности, а именно путем предоставления контрагентам объективной информации о своей финансово-хозяйственной деятельности, предприятие может найти столь необходимые ему дополнительные источники финансирования. Насколько привлекательны опубликованные финансовые результаты, показывающие текущее и перспективное финансовое состояние предприятия, настолько высока и вероятность получения дополнительных источников финансирования.

Основной формой для проведения анализа финансового состояния является бухгалтерский баланс или форма №1, который отражает в себе информацию о составе имущества предприятия и источниках его финансирования [23, с. 171].

Следующей формой бухгалтерской отчетности, которая главным образом используется для оценки динамики финансовых результатов деятельности организации, является «Отчет о финансовых результатах» или форма №2. Основными задачами анализа финансовых результатов деятельности предприятия являются: оценка динамики показателей прибыли, обоснованности образования и распределения их фактической величины; выявление и измерение действия различных факторов на прибыль; оценка возможных резервов дальнейшего роста прибыли на основе оптимизации объемов реализации и издержек обращения.

В качестве дополнительной информации для проведения финансового анализа могут выступать:

- форма №3 «Отчет об изменении капитала» (предоставляет информацию о формировании и расходовании собственных средств и фондов предприятия);

- форма №4 «Отчет о движении денежных средств» (отражается поступление и расходование денежных средств);

- форма №5 «Приложение к бухгалтерскому балансу» (отражает состав и движение дебиторской и кредиторской задолженности, состав нематериальных и основных средств по первоначальной стоимости, сумму начисленного износа по нематериальным активам и основным средствам, состав затрат по основным экономическим элементам, социальные показатели).

Последние три формы позволяют раскрыть факторы, определяющие изменение финансовой устойчивости и ликвидности предприятия.

Таким образом, бухгалтерская отчетность представляет собой комплекс взаимосвязанных показателей финансово-хозяйственной деятельности за отчетный период. Отчетным формам присуща как логическая, так и информационная взаимосвязь. Суть логической связи состоит во взаимодополнении и взаимной корреспонденции отчетных форм, их разделов и статей.

1.2. Методы анализа и оценки финансового состояния предприятия

Структура анализа финансово – экономического состояния предприятия состоит из оценки пяти основных блок – параметров (рис. 3):

- анализа и оценки состава и структуры баланса;
- анализа и оценки финансовой устойчивости предприятия;
- анализа и оценки ликвидности и платежеспособности предприятия;
- анализа и оценки деловой активности;
- анализа и оценки рентабельности.

Эти блоки, будучи взаимосвязанными, представляют собой структуру

анализа, на основании которой производятся расчеты и группировка показателей, дающих наиболее точную и объективную картину текущего экономического состояния предприятия.



Рис. 3. Структура анализа финансово – экономического состояния предприятия [2, с. 85]

Залогом выживаемости и основой стабильного положения предприятия служит его устойчивость. На нее влияют различные внутренние и внешние причины, такие как: производство и выпуск дешевой, пользующейся спросом продукции; прочное положение предприятия на товарном рынке; высокий

уровень материально – технической оснащенности; налаженность экономических связей с партнерами; ритмичность кругооборота средств, эффективность хозяйственных и финансовых операций; малая степень риска в процессе осуществления деятельности и т.д. [9, с. 103].

Своеобразным зеркалом стабильно образующегося на предприятии превышения доходов над расходами является финансовая устойчивость. Она отражает такое состояние финансовых ресурсов, при котором предприятие, свободно маневрируя денежными средствами, способно путем эффективного их использования обеспечить бесперебойный процесс реализации продукции. Недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия. Финансовая устойчивость – это определенное состояние счетов предприятия, гарантирующее его постоянную платежеспособность и которое является главным компонентом общей устойчивости предприятия [19, с.64].

В результате осуществления какой–либо хозяйственной операции финансовое состояние может остаться неизменным, либо улучшиться или ухудшиться.

Финансовая устойчивость организации оценивается посредством абсолютных и относительных показателей.

В зависимости от соотношения величины материальных оборотных средств и источников, привлекаемых для их формирования, выделяют следующие четыре типа финансовой устойчивости:

1. Абсолютная финансовая устойчивость, которая задается следующим неравенством (1):

$$ЗЗ \leq СОС \quad (1)$$

где ЗЗ – запасы и затраты, тыс.руб.;

СОС – величина собственных оборотных средств, тыс.руб.

Это соотношение означает, что все запасы полностью сформированы за

счет собственных оборотных средств и предприятие не прибегает к привлечению внешних источников финансирования. Такая ситуация возможна лишь в случае сворачивания торгово-производственной деятельности, для которого характерно опережающее сокращение внеоборотных активов и запасов по сравнению с собственным капиталом.

Авторы Ковалев В.В. и Петров В.В. считают, что такая ситуация вряд ли может рассматриваться как идеальная, поскольку означает, что руководство не умеет, не желает или не имеет возможности использовать внешние источники средств для основной деятельности. Следует отметить, что величина собственных оборотных средств складывается из собственного капитала предприятия и его долгосрочных обязательств за минусом внеоборотных активов. Этот показатель является абсолютным, его увеличение в динамике рассматривается как положительная тенденция [12, с. 139].

2. Нормальная финансовая устойчивость, для которой характерен недостаток собственных оборотных средств, который предприятие покрывает за счет нормальных источников финансирования. Такая устойчивость задается неравенством (2):

$$СОС \leq ЗЗ \leq НИФ \quad (2)$$

где ЗЗ – запасы и затраты, тыс.руб.;

СОС – величина собственных оборотных средств, тыс. руб.;

НИФ – нормальные источники финансирования, тыс. руб. (3):

$$НИФ = СОС + КЗС + КЗТХ + ПрД \quad (3)$$

где НИФ – нормальные источники финансирования, тыс.руб.;

СОС – величина собственных оборотных средств, тыс.руб.

КЗС – краткосрочные заемные средства, тыс.руб.;

КЗТХ – кредиторская задолженность товарного характера, тыс.руб.;

ПрД – просроченные долги, тыс.руб.

Такая ситуация является наиболее оптимальной и наиболее распространенной и характерна для успешно функционирующих предприятий.

3. Ненормальная финансовая устойчивость - возникает в случае, если запасов и затрат оказывается больше, чем нормальных источников финансирования, т.е. соблюдается неравенство (4):

$$ЗЗ > НИФ \quad (4)$$

Это означает, что часть запасов и затрат организации вынуждена финансироваться за счет образования кредиторской задолженности нетоварного характера (задолженность по оплате труда, бюджету и внебюджетным фондам), а также за счет неплатежей. Такая ситуация сопряжена с ухудшением состояния расчетов с контрагентами, но своевременное и оперативное вмешательство позволяет стабилизировать положение.

4. Критическое финансовое положение, для которого характерна хроническая неплатежеспособность организации и доминирование в составе краткосрочных долгов просроченных свыше трех месяцев. Вышеупомянутые авторы считают, что в условиях рыночной экономики при хроническом повторении ситуации коммерческая организация должна быть объявлена банкротом.

Финансовые коэффициенты характеризуют пропорции между различными статьями отчетности. Достоинствами финансовых коэффициентов являются простота расчетов. Считается, что если уровень фактических финансовых коэффициентов хуже базы сравнения, то это указывает на наиболее болезненные места в деятельности предприятия, нуждающиеся в дополнительном анализе. Финансовые коэффициенты не улавливают различий в методах бухгалтерского учёта, не отражают качества составляющих компонентов и имеют статичный характер [22, с. 148].

Для некоторых показателей приводятся, также, рекомендуемые диапазоны значений. В качестве таких диапазонов взяты значения, наиболее часто упоминаемые российскими экспертами. Следует, однако, помнить, что допустимые значения показателей могут существенно отличаться не только для разных отраслей, но и для разных предприятий одной отрасли и полную картину финансового состояния компании можно получить только анализируя всю совокупность финансовых показателей с учетом особенностей ее деятельности.

Финансовое состояние предприятия и его устойчивость во многом зависят от оптимальности структуры источников капитала (соотношения собственных и заемных средств) и от оптимальности структуры активов и в первую очередь от соотношения основного и оборотного капитала. Важными показателями, характеризующими финансовую устойчивость предприятия, являются[15, с. 149]:

- 1) коэффициент финансовой независимости (автономии) - удельный вес собственного капитала в его общей сумме;
- 2) коэффициент финансовой зависимости - доля заемного капитала в общей валюте баланса;
- 3) коэффициент финансового риска (плечо финансового рычага) - отношение заемного капитала к собственному;
- 4) коэффициент маневренности капитала рассчитывается как отношение собственного оборотного капитала к сумме источников собственных средств.

Внутрипроизводственная оценка изменения доли собственных средств (капитала) ориентируется на необходимость сокращения или увеличения долго- или краткосрочных займов. Доля внешних займов, кредитов и кредиторской задолженности в общих источниках средств зависит от соотношения процентных ставок за кредит и ставок на дивиденды. Если процентные ставки за кредит ниже ставок на дивиденды, то рационально увеличивать привлечение заемных средств (кратко- и долгосрочные займы). При обратной ситуации

целесообразно использовать собственные средства (собственный капитал). Естественно, что структура источников средств будет зависеть от этих обстоятельств. Соотношение собственного капитала к привлеченному (чужому), как правило, должно быть 1:2.

В качестве внешнего проявления финансовой устойчивости выступает платежеспособность предприятия, сущностью которой является обеспеченность оборотных активов долгосрочными источниками формирования. Большая или меньшая текущая платежеспособность (или неплатежеспособность) обусловлена большей или меньшей степенью обеспеченности (или необеспеченности) оборотных активов долгосрочными источниками.

Платежеспособность – это возможность предприятия своевременно и в полном объеме расплачиваться по своим обязательствам и требованиям, предъявляемым одновременно со стороны всех кредиторов организации.

При анализе платежеспособности осуществляют анализ ликвидности баланса. Ликвидность баланса – это степень покрытия отдельных статей активов, расположенных по степени убывания уровня ликвидности, соответствующими статьями пассивов, которые расположены по принципу убывания необходимости их возврата. В основе методики анализа ликвидности баланса лежит классификация всей совокупности активов и пассивов на определенные группы [6, с. 162].

1.3. Основные направления улучшения финансового состояния предприятия

В процессе реализации финансовой стратегии предприятия большое внимание должно уделяться направлениям улучшения финансового состояния предприятия, а именно, повышению ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости и деловой активности.

Основные направления улучшения финансового состояния предприятия

приведены на рис. 4. Рассмотрим подробно представленные направления [7, с. 11].

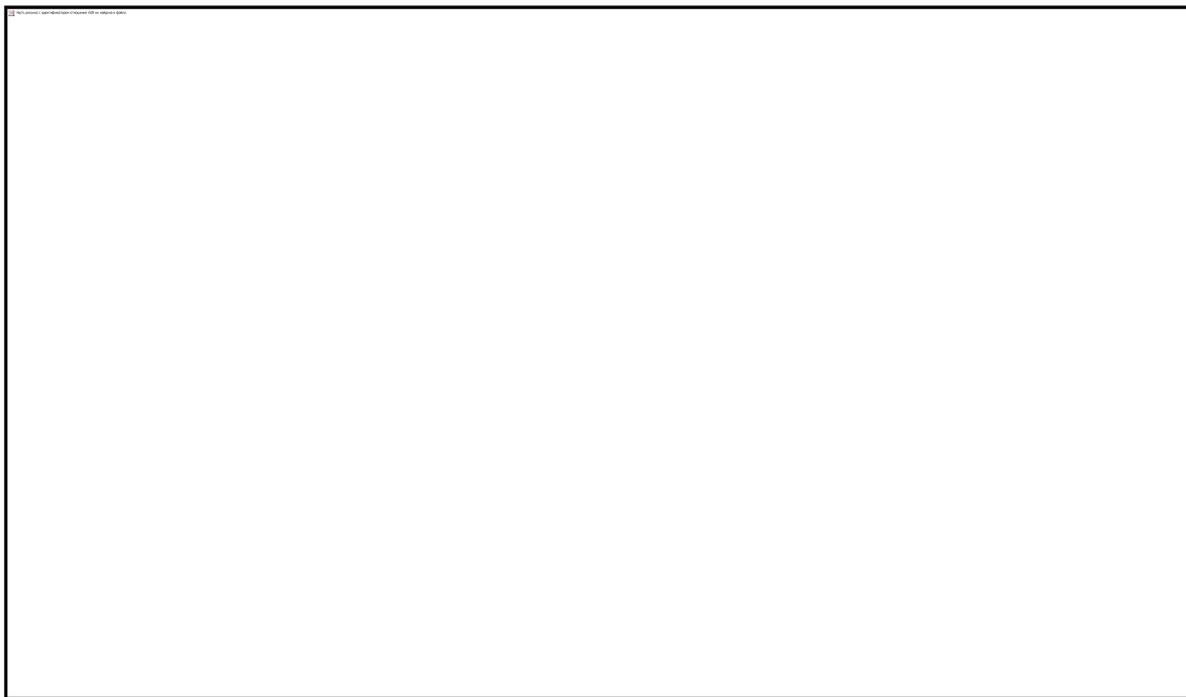


Рис. 4. Основные направления улучшения финансового состояния предприятия [17, с. 12]

Направление «Оптимизация или уменьшение затрат» предполагает действия с целью остановить снижение прибылей. Очень эффективным механизмом является создание системы по эффективному контролю затрат. Иногда можно сократить расходы, просто начав их учитывать. Замечено, например, что, когда предприятие начинает регистрировать исходящие междугородные и международные звонки своих сотрудников по дате, времени и цели, общее количество звонков снижается за счет уменьшения звонков по личным делам сотрудников. При этом обязательным условием является поддержка сотрудниками существующей системы учета затрат [4, с. 42].

Важным моментом в данном направлении является анализ причин возникновения затрат, который позволяет предпринять необходимые действия по ликвидации причин нежелательного роста затрат. Так, например, если растут представительские расходы, полезно определить, почему сотрудники тратят деньги предприятия в дорогих ресторанах: потому, что предприятие

активно расширяет клиентскую базу и растет число подписанных контрактов, или потому, что просто ослаблен контроль за использованием представительских средств. Целесообразно также проанализировать организационную структуру с целью устранения излишних уровней управления и сокращения затрат на оплату труда.

Направление «Проведение реорганизации инвентарных запасов» предполагает, что запасы разносятся по категориям в зависимости от степени их важности для повышения стабильности деятельности. Объемы тех видов запасов, которые не являются критическими для функционирования бизнеса, должны быть уменьшены. Одновременно следует активизировать деятельность в области заказов на снабжение путем внедрения более эффективных контрольных процедур, таких как централизация хранения и отпуска товаров, перераспределение площадей хранения или улучшение документооборота. Залежавшиеся запасы целесообразно продать со скидками с тем, чтобы получить дополнительные денежные средства.

Направление «Получение дополнительных денежных средств от использования основных фондов» После этого можно определить наиболее подходящие каналы коммуникации для эффективного доведения до участников рынка предложений о продаже или сдаче в аренду имущества. Имущество, которое не удалось сдать в аренду, необходимо законсервировать, составить акт о консервации и представить его в налоговую инспекцию, что позволит исключить это имущество из расчета налогооблагаемой базы [13, с. 173].

Направление «Взыскание задолженностей с целью ускорения оборачиваемости денежных средств». Возврат задолженностей клиентами может стимулироваться путем предоставления специальных скидок. Необходимо также создать систему оценки клиентов, которая бы суммировала все риски, связанные с ними как с деловыми партнерами. Общая зависимость от клиента будет включать его дебиторскую задолженность, товары на складе, подготовленные к отгрузке, продукцию в производстве, предназначенную этому клиенту. Можно установить формальные лимиты кредита каждому

клиенту, которые будут определяться общими отношениями с ним, потребностями фирмы в денежных средствах и оценкой финансового положения конкретного клиента. Наблюдение за клиентами и изменение их статуса целесообразно возложить на менеджеров по продажам, а оплату их труда привязать к реальному поступлению денежных средств от клиентов, с которыми они работают. Наконец, в некоторых случаях можно попытаться продать банку, обслуживающему фирму, ее дебиторскую задолженность.

Направление «Изменение структуры долговых обязательств» предполагает подробный анализ данных обязательств и возможные варианты их погашения с целью повышения ликвидности в будущем. В случае невозможности погашения данных обязательств рассматриваются варианты изменения структуры (перевод долгосрочных обязательств в краткосрочные или наоборот).

Направление «Разграничение выплат кредиторам по степени приоритетности для уменьшения оттока денежных средств» предполагает ранжирование поставщиков в зависимости от степени их важности. Критически важные поставщики должны быть в центре внимания; целесообразно интенсифицировать контакты с ними, чтобы укрепить взаимопонимание и стремление к сотрудничеству [5, с. 93].

Направление «Пересмотр планов капитальных вложений» является средством увеличения поступления денежных средств. Он направлен на минимизацию расходов. Особенно в условиях угрозы кризиса имеет смысл отказаться от инвестиций в капитальное строительство, приобретение новой техники, расширение сбытовой сети и т.д., кроме безотлагательных случаев. Для их определения необходимо оценить, какие потребности в капитальных инвестициях не могут быть отложены на более поздний срок. Надо также отказаться от тех капитальных расходов, которые не могут дать немедленную отдачу для предприятия [20, с. 118].

Направление «Увеличение поступления денежных средств из заинтересованных финансовых источников, не связанных с взаимной

торговлей», предполагает оказание помощи основными группами поддержки - банком, акционерами или владельцами.

Направление «Увеличение объема производства и продаж» обеспечивает увеличение денежных средств, получаемых от реализации продукции, т.е. увеличение абсолютно ликвидных активов, а значит и самой ликвидности. С этой целью необходимо выделить группы товаров, приносящие наибольшую прибыль, провести анализ цены и объема реализуемой продукции для определения наиболее разумного компромисса, который поможет предприятию, несмотря на снижение объемов продаж, увеличить поступление дополнительных денежных средств за счет увеличения цены, торговых наценок или объемов продаж [24, с 125].

Следующие два направления - «Прогнозирование финансового состояния» и «Введение эффективной системы прогнозирования движения денежных средств» тесно взаимосвязаны между собой.

Прогнозирование финансового состояния предприятия всегда должно осуществляться после комплексного анализа с целью определения перспективного финансового состояния в ближайшем будущем и, как следствие, разработки соответствующих мероприятий. Прогнозирование движения денежных средств является важнейшей составляющей прогнозирования финансового состояния в целом. Достоверность, точность, обоснованность используемых методов обеспечивает эффективность системы прогнозирования в целом [14, с. 126].

Реализация вышеперечисленных направлений позволит улучшить финансовое состояние предприятия.

Глава 2 Анализ и дана оценка текущего финансового состояния ООО «Промсервис»

2.1 Общая организационно-экономическая характеристика исследуемого предприятия

Общество с ограниченной ответственностью «Промсервис» создано 14 июня 2002 г. в соответствии с Федеральным законом РФ «Об обществах с ограниченной ответственностью» № 14 – ФЗ от 08.02.98 г и Гражданским кодексом РФ. Срок деятельности Общества не ограничен. Общество является юридическим лицом по законодательству РФ, имеет обособленное имущество и отвечает по своим обязательствам этим имуществом, имеет самостоятельный баланс, расчетный, валютный, другие счета, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде.

В своей деятельности ООО «Промсервис» руководствуется Уставом, законодательством РФ и обязательными для исполнения актами исполнительных органов власти. Общество может создавать филиалы и представительства, которые наделяются основными и оборотными средствами за счет Общества, они имеют отдельные балансы, которые входят в баланс ООО «Промсервис».

Цели деятельности общества – расширение рынка товаров и услуг, а также увеличение прибыли.

Основной вид деятельности общества - «Производство мебели» - на данный момент не осуществляется. Предприятие производит лесопиление и производства древесины на экспорт.

Место нахождения общества - 352054, Краснодарский край, Павловский район, станица Старолеушковская, Пионерская улица, 11. Организации присвоены ИНН 2346011994, ОГРН 1022304481462, ОКПО 57543178.

Общество является юридическим лицом и имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе,

включая имущество, переданное ему акционерами в счет оплаты акций. Общество может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде.

Организационная структура предприятия изображена на рис. 5. Структура ООО «Промсервис» является линейно-функциональной. Выбор данной функциональной структуры обусловлен, с одной стороны, четким разделением всех полномочий в фирме, а, с другой стороны, приспособлением организации к нуждам особых потребителей.



Рис. 5. Организационная структура ООО «Промсервис»¹

ООО «Промсервис» возглавляет директор Марченко Анна Ивановна. В организации существуют соответствующие службы и отделы, необходимые для нормальной производственной деятельности. Это бухгалтерия, юридическая служба, отдел кадров и бюро охраны труда, административно-хозяйственная часть, производственный и коммерческий отделы, отдел главного механика, дизайнерско-конструкторская студия и основное производство - мебельный

¹ Рисунок составлен автором

цех.

Конструкторский отдел разрабатывает техническую документацию на новые образцы продукции (после утверждения образца комиссией). Передает документацию в цех для изготовления опытного образца, и после испытания (акт испытания подписывается комиссией) передает всю документацию в производство.

Дизайнерский отдел:

- дизайнер отрабатывает заказ, включая фурнитуру (согласовывая «складскую программу» с отделом снабжения). Ответственность за полную спецификацию лежит на дизайнере (исполнителе) и начальнике отдела;

- заказ передается в бухгалтерию и после оплаты передается в цех.

Цех, а также другие подразделения производят выписку-списание остатков со склада и подают заявку в отдел снабжения. Заявка фиксируется у секретаря. Заявка подписывается:

1) по мебели - начальником мебельного производства;

2) по остальным вопросам - исполнительным директором.

Отдел снабжения передает заявку в бухгалтерию. Бухгалтерия производит оплаты или взаимозачет. Отдел снабжения обеспечивает приобретение материалов. Отдел снабжения передает материалы на склад с оприходованием по складу. Цех сдает изделия на склад отдела сбыта с отметкой ОТК. ОТК подчиняется лично исполнительному директору.

Одним из первых и важных этапов финансового анализа является предварительный анализ показателей динамики его хозяйственной деятельности (табл. 1).

Основным показателем хозяйственной деятельности предприятия является выручка от продажи продукции. Данный показатель в 2017 году снизился на 27,9% при снижении показателя в 2017 году на 30,8% по сравнению с 2016 годом. Среднегодовая численность промышленно-производственного персонала снизилась с 189 человек до 162 человек, т.е. на 13,2% к уровню 2015 года и на 1,2% к уровню 2016 года из-за снижения

натуральных показателей выпуска продукции.

Таблица 1

Основные финансово-экономические показатели деятельности ООО

«Промсервис» за период 2015-2017 гг.²

Наименование показателя	2015 год	2016 год	2017 год	Темп роста 2016г. к 2015г, %	Темп роста 2017 г. к 2016 г., %
Выручка от продаж, тыс.руб.	251127	173716	125173	69,2	72,1
Себестоимость, тыс.руб.	238952	165471	103856	69,2	62,8
Прибыль от продаж, тыс.руб.	12175	8245	21317	67,7	258,5
Чистая прибыль, тыс.руб.	5232	2083	11517	39,8	552,9
Выпуск продукции, тыс.руб.	266194,62	184138,96	132683,38	69,2	72,1
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс.руб.	58590	59431,5	60383	101,4	101,6
Среднегодовая численность персонала	189	164	162	86,8	98,8
в т.ч. рабочих, чел.	132	123	119	93,2	96,7
Фонд оплаты труда, тыс.руб.	10133	14251	17291	140,6	121,3
Среднегодовая заработная плата, тыс.руб.	53,61	86,90	106,73	162,1	122,8
Фондоотдача, руб./руб.	4,29	2,92	2,07	68,2	70,9
Рентабельность использования основных средств, %	8,93	3,50	19,07	x	x
Рентабельность деятельности предприятия, %	2,08	1,20	9,20	x	x
Выработка 1 работающего, тыс.руб./чел.	1408,4	1122,8	819,0	79,7	72,9
Затраты на 1 руб.выпущенной продукции, руб.	0,90	0,90	0,78	100,1	87,1
Материальные затраты, тыс.руб.	31822	29474	67483	92,6	229,0
Удельный вес материальных затрат в себестоимости продукции, %	13,32	17,81	64,98	x	x
Материалоемкость, руб.	0,12	0,16	0,51	133,9	317,7
Прибыль на 1 руб. материальных затрат, руб.	0,38	0,28	0,32	73,1	112,9
Прибыль на 1 руб. фонда оплаты труда, руб.	1,20	0,58	1,23	48,2	213,1

Однако сокращение численности не повлекло за собой снижение фонда оплаты труда, так в 2016 году он вырос на 40,6%, а в 2017 году еще на 21,3%.

² Таблица составлена автором

Данное увеличение является нерациональным, так как выработка снижается - в 2016 году на 20,3% к 2015 году и в 2017 году на 27,1% к 2016 году.

Что же касается среднегодовой стоимости основных производственных фондов, то она возросла в отчетном году на 1,6% и составила 60383 тыс.руб. При этом фондоотдача сократилась с 4,29 в 2015 году до 2,07 в 2017 году, что было обусловлено снижением выпуска продукции.

Материальные затраты возросли в 2,3 раза в сравнении с 2016 годом. Кроме того, в 2017 году увеличилась доля материальных затрат в себестоимости продукции с 17,81% до 64,98%.

Снижение выручки от продажи продукции в 2017 году происходило в условиях более значительного снижения себестоимости продукции – на 37,2% в сравнении с 2016 годом, что повлекло увеличение прибыли от продаж в 2,6 раза.

Итак, проведенный анализ основных показателей деятельности коммерческой организации ООО «Промсервис» позволяет судить о недостаточно высокой ее хозяйственной деятельности, так как происходит перерасход ресурсов предприятия на фоне занижения показателей эффективности их использования. Показатели финансовой деятельности в целом оцениваются удовлетворительно, даже на фоне снижения выручки предприятия в 2017 году происходит рост чистой прибыли более чем в 5,5 раза, что обусловило повышение рентабельности деятельности с 2,08% в 2015 году до 9,2% в 2017 году.

2.2. Анализ и оценка текущего финансового состояния ООО «Промсервис»

Основным источником информации об имущественном положении анализируемого предприятия является бухгалтерский баланс за 2015 – 2017 годы. Эффективность использования финансовых ресурсов в значительной степени зависит от целесообразности их размещения по видам активов, что предопределяет изучение состава и структуры имущества, расчеты по которым

представим в табл. 2.

В табл. 2 и 3 дадим оценку абсолютным и относительным изменениям имущества предприятия, а также динамике этих изменений в структуре имущества при помощи методов горизонтального, вертикального и трендового анализа.

Таблица 2

Анализ динамики имущества ООО «Промсервис» за 2015-2017 гг.

(тыс. руб.)³

Наименование показателя	На конец 2015 г.	На конец 2016 г.	На конец 2017 г.	Отклонение (+;-)		Темп изменения, %	
				2016 г. от 2015 г.	2017 г. от 2016 г.	2016 г. к 2015 г.	2017 г. к 2016 г.
1. Внеоборотные (иммобилизованные) активы, всего, в том числе	30609	29714	28507	-895	-1207	97,08	95,94
1.1 Основные средства	29310	29461	27806	151	-1655	100,52	94,38
1.2 Незавершенное строительство	1299	253	701	-1046	448	19,48	277,08
1.3 Долгосрочные финансовые вложения	-	-	-	-	-	-	-
2. Оборотные (мобильные) активы, всего, в том числе:	43317	44802	77374	1485	32572	103,43	172,70
2.1 Запасы и затраты с НДС	16104	19570	42396	3466	22826	121,52	216,64
2.2 Долгосрочная дебиторская задолженность	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Краткосрочная дебиторская задолженность	23505	19340	30550	-4165	11210	82,28	157,96
2.4 Денежные средства	1779	4788	3099	3009	-1689	269,14	64,72
2.5 Краткосрочные финансовые вложения	1929	1104	1329	-825	225	57,23	120,38
2.6 Прочие оборотные активы	-	-	-	-	-	-	-
ИТОГО имущества	73926	74516	105881	590	31365	100,80	142,09

Согласно данным табл. 2 видно, что активы предприятия за прошлый год выросли менее значительно, чем за 2017 – на 0,8% или на 590 тыс.руб., в целом

³ Таблица составлена автором

за 2017 год прирост стоимости имущества составил 42,09% или в абсолютном отклонении 31365 тыс.руб. Это свидетельствует о наращении имущественного потенциала, который был обусловлен преимущественным ростом стоимости оборотных (мобильных) активов, то есть на 1485 тыс.руб. за 2016 год и на 32572 тыс.руб. за 2017 год или в относительной форме на 3,43% и 72,7% соответственно.

Наименьшее влияние на сложившуюся ситуацию оказало увеличение оборотных средств за счет роста стоимости запасов и затрат в 1,2 раза за 2016 год и в 2,2 раза за 2017 год. При этом, доля более мобильной части в структуре имущества выросла на 1,53% за 2016 год и на 12,95% за 2017 год и на конец 2017 года составила 73,08% в общей величине активов, что характерно для предприятия, занимающегося заготовительной деятельностью, основу которой составляют запасы (табл. 3).

Таблица 3

Анализ структуры имущества ООО «Промсервис» за 2015-2017 гг. (%)⁴

Наименование показателя	Структура имущества, %			Отклонение(+;-)	
	На конец 2015 г.	На конец 2016 г.	На конец 2017 г.	2016 г. от 2015 г.	2017 г. от 2016 г.
1. Внеоборотные (иммобилизованные) активы, всего, в том числе	41,40	39,88	26,92	-1,53	-12,95
1.1 Основные средства	39,65	39,54	26,26	-0,11	-13,27
1.2 Незавершенное строительство	1,76	0,34	0,66	-1,42	0,32
1.3 Долгосрочные финансовые вложения	-	-	-	-	-
2. Оборотные (мобильные) активы, всего, в том числе:	58,60	60,12	73,08	1,53	12,95
2.1 Запасы и затраты с НДС	21,78	26,26	40,04	4,48	13,78
2.2 Долгосрочная дебиторская задолженность	-	-	-	-	-
2.3 Краткосрочная дебиторская задолженность	31,80	25,95	28,85	-5,84	2,90
2.4 Денежные средства	2,41	6,43	2,93	4,02	-3,50
2.5 Краткосрочные финансовые вложения	2,61	1,48	1,26	-1,13	-0,23
2.6 Прочие оборотные активы	-	-	-	-	-
ИТОГО имущества	100,00	100,00	100,00	x	x

⁴ Таблица составлена автором

В структуре внеоборотных активов преобладающий удельный вес, на протяжении всего периода анализа принадлежит основным средствам. Доля в составе имущества за 2017 год сократилась на 13,27% до 26,26%, что повлекло за собой снижение доли внеоборотных активов до 26,92% в имуществе предприятия.

За анализируемый период стоимость основных средств сократилась на 2,92% за 2016 год и на 4,06% за 2017 год, составив 28507 тыс.руб. на конец 2017 года.

Как уже отмечалось, анализ оборотных активов в динамике показал значительное увеличение стоимости запасов и затрат, включающих преимущественно в себя сырье и материалы, а также готовую продукцию для перепродажи и затраты в незавершенном производстве, а именно на 32572 тыс.руб. за 2017 год до 77374 тыс.руб. или на 72,70% в относительной величине с одновременным увеличением их удельного веса к концу отчетного года по сравнению с началом на 12,95%. Вследствие чего они составили 73,08% в структуре имущества. Однако отметим тот факт, что в условиях снижения выручки от продаж такой рост оборотной части активов предприятия приводит к замедлению оборачиваемости средств, вложенных в оборотные активы. В связи с этим сложившуюся тенденцию следует оценить негативно, поскольку снижение объема продаж полностью обусловлено замедлением оборачиваемости оборотных активов, в частности запасов готовой продукции.

Изменение доли краткосрочной дебиторской задолженности до 28,85% в активе баланса, сопровождающееся ростом ее удельного веса на 2,9% за 2017 год и абсолютной суммы на 11210 тыс.руб. за анализируемый промежуток времени способствовало дополнительному вовлечению средств в оборот, что всегда является неблагоприятным стечением обстоятельств для деятельности предприятия и говорит о неэффективной работе с дебиторами.

Снижение мобильной части имущества наблюдается только по денежным средствам, находящимся в кассе и на расчетных счетах предприятия в банках, которые за отчетный период сократились на 35,28% при росте за 2016 год

почти в 2,7 раза. В связи с этим снизился их удельный вес в структуре оборотных активов, то есть на 3,5% и на конец 2017 года составил 2,93%. Данные изменения, безусловно, заслуживают отрицательной оценки, так как характеризуют снижение мобильности активов предприятия, а, следовательно, степени его платежеспособности по текущим обязательствам.

Сведения, которые содержатся в пассиве баланса, позволяют определить, какие именно изменения произошли в структуре собственных и заемных средств, а именно, сколько привлечено в оборот данного предприятия долгосрочных и краткосрочных заемных средств, поэтому в табл. 4 представим анализ источников формирования имущества за 2015-2017 год по ООО «Промсервис».

Таблица 4

**Анализ динамики источников формирования имущества ООО
«Промсервис» за 2015-2017 гг. (тыс.руб.)⁵**

Наименование показателя	На конец 2015 г.	На конец 2016 г.	На конец 2017 г.	Отклонение (+;-)		Темп изменения, %	
				2016 г. от 2015 г.	2017 г. от 2016 г.	2016 г. к 2015 г.	2017 г. к 2016 г.
1 Собственный капитал, всего, в том числе:	32711	35122	46639	2411	11517	107,37	132,79
1.1 Уставный капитал	47	47	47	-	-	100,00	100,00
1.2 Добавочный капитал	29157	29157	29157	-	-	100,00	100,00
1.3 Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	3507	5918	17435	2411	11517	168,75	294,61
2 Заемный капитал, всего, в том числе:	41215	39394	59242	-1821	19848	95,58	150,38
2.1 Долгосрочные обязательства	4190	643	952	-3547	309	15,35	148,06
2.2 Краткосрочные обязательства, всего,	37025	38751	58290	1726	19539	104,66	150,42
2.2.1 Краткосрочные кредиты и займы	8042	32275	45000	24233	12725	401,33	139,43
2.2.2 Кредиторская задолженность	28983	6476	13290	-22507	6814	22,34	205,22
ИТОГО источников имущества	73926	74516	105881	590	31365	100,80	142,09

⁵ Таблица составлена автором

Характеризуя структуру финансирования активов предприятия ООО «Промсервис», следует отметить, что прирост источников формирования имущества к концу отчетного года составил 42,09% или 31365 тыс.руб. в абсолютной сумме и был обусловлен преимущественным ростом заемного капитала (на 50,38%).

Тем самым, удельный вес последнего в структуре источников имущества повысился на 3,08% и на конец 2017 года стал равным 55,95%, что заслуживает отрицательной оценки, так как доля участия собственных финансовых ресурсов в формировании активов должна составлять не менее 50%.

Следует отметить, что доля собственных источников в формировании имущества хозяйствующего субъекта имеет достаточно высокое значение 44,05% на конец 2017 года, однако это на 3,08% меньше, чем на конец прошлого периода.

В абсолютном выражении стоимость этого источника на протяжении всего периода анализа растет – на 7,37% или на 2411 тыс.руб. за 2016 год и на 32,79% или на 11517 тыс.руб. за 2015 год.

В свою очередь, увеличение собственных средств произошло за счет нераспределенной прибыли, которая выросла за анализируемый промежуток времени до 17435 тыс.руб., а точнее с 3507 до 17435 тыс.руб. или в 2,9 раза за 2017 год и служит результатом эффективной работы предприятия. Причем на конец отчетного периода доля собственного капитала растет на 8,52% за счет нераспределенной прибыли, однако в связи с ростом заемных источников произошло сокращение доли собственных средств на 11,59%.

Наименьшую долю (0,04%) занимает уставный капитал, его величина за анализируемый период не претерпела никаких изменений и по-прежнему составляет 47 тыс.руб.

Заемный капитал предприятия в рассматриваемом периоде также имел тенденцию к росту (на 50,38%) и представлен как долгосрочными, так и краткосрочными обязательствами, влияние которых обусловило данный факт.

Краткосрочные обязательства предприятия сформированы за счет

краткосрочных кредитов и займов – 42,50% в источниках формирования имущества на конец 2017 года и кредиторской задолженностью, которая составила 12,55% на конец 2017 года. В динамике приведенные показатели одновременно увеличились в 1,4 и 2,1 раза. Поскольку на конец 2017 года в структуре краткосрочных обязательств наибольший удельный вес приходится именно на кредиторскую задолженность товарного характера и обязательства перед кредиторами погашаются своевременно (отсутствуют просроченные долги), то она служит бесплатным источником финансирования оборотных активов, что расценивается с положительной точки зрения для предприятия ООО «Промсервис».

Таким образом, структура капитала данного предприятия является нерациональной и не обеспечивает необходимую степень финансовой устойчивости и независимости от внешних источников финансирования.

Проанализируем динамику и структуру оборотного капитала предприятия ООО «Промсервис» за 2015-2017 гг. (табл. 5).

Таблица 5

**Анализ объема, состава и динамики оборотного капитала предприятия
ООО «Промсервис» (тыс.руб.)⁶**

Наименование показателя	На конец 2015 г.	На конец 2016 г.	На конец 2017 г.	Отклонение (+;-)		Темп изменения, %	
				2016 г. от 2015 г.	2017 г. от 2016 г.	2016 г. к 2015 г.	2017 г. к 2016 г.
Запасы	16104	19570	42269	3466	22699	121,52	215,99
Налог на добавленную стоимость	-	-	127	-	127	-	-
Дебиторская задолженность долгосрочного характера	-	-	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность краткосрочного характера	23505	19340	30550	-4165	11210	82,28	157,96
Краткосрочные финансовые вложения	1929	1104	1329	-825	225	57,23	120,38
Денежные средства	1779	4788	3099	3009	-1689	269,14	64,72
Прочие оборотные активы	-	-	-	-	-	-	-
Итого год	43317	44802	77374	1485	32572	103,43	172,70

⁶ Таблица составлена автором

По данным таблицы отметим рост стоимости оборотного капитала за прошлый год на 1485 тыс.руб. или на 3,43%, что составило на конец 2016 года 44802 тыс.руб., за отчетный год прослеживается его увеличение более чем в 1,7 раза или на 32572 тыс.руб. Величина оборотного капитала на конец 2017 года составила 77374 тыс.руб.

Такой рост оборотного капитала был вызван ростом запасов более чем в 2 раза, стоимость которых на конец 2017 года составила 42269 тыс.руб., также значительно выросла краткосрочная дебиторская задолженность – почти в 1,6 раза, что в условиях снижения выручки приводит к замедлению ее оборачиваемости и дополнительному вовлечению средств в оборот для финансирования счетов дебиторов.

Отрицательным является значительное сокращение денежных средств предприятия на конец 2017 года – на 35,28%, против их роста к концу 2016 года а 2,7 раза. Такая динамика снижает ликвидность и платежные возможности предприятия.

Рассчитаем показатели эффективности использования оборотного капитала предприятия ООО «Промсервис» за 2015-2017 гг. (табл. 6).

Анализируя данные таблицы, следует отметить снижение эффективности использования.

При замедлении времени обращения оборотного капитала в днях на 36,2 и 84,4 дня соответственно за 2016 и 2017 года, скорость его обращения замедлилась на 59,66 и 48,03% соответственно. Чем короче период оборачиваемости в днях, тем больше кругооборотов проходит оборотный капитал и тем меньше средств в обороте, однако по ООО «Промсервис» ситуация противоположная.

Сумма относительного вовлечения средств в оборот составила в прошлом году 17471,9 тыс.руб., в отчетном периоде на 67,93% больше, это случилось за счет того, что выручка предприятия снижается на 27,94% при одновременном увеличении средней стоимости оборотного капитала на 38,65% за 2017 год.

Однако в условиях роста чистой прибыли предприятия более чем в 5,5

раз происходит увеличение рентабельность вложенного оборотного капитала на 14,13% до 18,85% в отчетном году, то есть на каждый рубль, вложенный предприятием в оборотный капитал предприятие получает 19 копеек чистой прибыли.

Таблица 6

**Анализ эффективности использования оборотного капитала предприятия
ООО «Промсервис» за 2015-2017 гг.⁷**

Наименование показателя	На конец 2015 г.	На конец 2016 г.	На конец 2017 г.	Отклонение (+;-)		Темп изменения, %	
				2016 г. от 2015 г.	2017 г. от 2016 г.	2016 г. к 2015 г.	2017 г. к 2016 г.
Выручка от продаж, тыс.руб.	251127	173716	125173	-77411	-48543	69,17	72,06
Чистая прибыль, тыс.руб.	5232	2083	11517	-3149	9434	39,81	552,90
Средняя стоимость оборотного капитала, всего, тыс. руб.	38435,5	44059,5	61088	5624	17028,5	114,63	138,65
Время обращения оборотного капитала, дни	55,1	91,3	175,7	36,2	84,4	165,71	192,42
Скорость обращения оборотного капитала, обороты	6,5	3,9	2,0	-2,6	-1,9	60,34	51,97
Коэффициент участия оборотного капитала в обороте	0,15	0,25	0,49	0,10	0,23	165,71	192,42
Рентабельность оборотного капитала	13,61	4,73	18,85	-8,88	14,13	х	х
Сумма относительно высвобожденных (вовлеченных) средств в обороте, тыс. руб.	-	17471,9	29340,4	-	11868,5	-	167,93

Финансовое состояние предприятия характеризуется системой показателей, отражающих состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность на фиксированный момент времени.

С целью определения типа финансовой устойчивости на основе абсолютных показателей воспользуемся данными табл. 7. Согласно результатам расчетов выявлен недостаток собственных оборотных средств для

⁷ Таблица составлена автором

формирования запасов и затрат как на конец 2015 года – 9812 тыс.руб., так и на конец 2017 года – 23312 тыс.руб., что выше на 72,44% недостатка 2016 года.

Таблица 7

Анализ динамики абсолютных показателей финансовой устойчивости

ООО «Промсервис» за 2015-2017 гг.⁸

Наименование показателя	На конец 2015 г.	На конец 2016 г.	На конец 2017 г.	Отклонение (+;-)		Темп изменения, %	
				2016 г. от 2015 г.	2017 г. от 2016 г.	2016 г. к 2015 г.	2017 г. к 2016 г.
Запасы и затраты (с НДС)	16104	19570	42396	3466	22826	121,52	216,64
Собственный капитал	32711	35122	46639	2411	11517	107,37	132,79
Долгосрочные обязательства	4190	643	952	-3547	309	15,35	148,06
Внеоборотные активы	30609	29714	28507	-895	-1207	97,08	95,94
Собственные оборотные средства	6292	6051	19084	-241	13033	96,17	315,39
Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	-9812	-13519	-23312	-3707	-9793	137,78	172,44
Краткосрочные кредиты и займы	8042	32275	45000	24233	12725	401,33	139,43
в том числе просроченные долги	-	-	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность товарного характера	27622	4219	5050	-23403	831	15,27	119,70
в том числе просроченные долги	-	-	-	-	-	-	-
Общая величина нормальных источников формирования запасов и затрат	41956	42545	69134	589	26589	101,40	162,50
Излишек (+), недостаток (-) нормальных источников формирования запасов и затрат	25852	22975	26738	-2877	3763	88,87	116,38
Тип финансовой устойчивости	Неустойчивое финансовое положение						

При этом наблюдается излишек нормальных источников их

⁸ Таблица составлена автором

финансирования на протяжении всего периода анализа, излишек 2017 года выявлен в размере 26738 тыс.руб., в качестве которых выступают не только собственные оборотные средства, но и кредиторская задолженность товарного характера. Таким образом, исследуемому предприятию характерно неустойчивое финансовое состояние, фиксируемое в течение всего отчетного периода. Поскольку абсолютные показатели финансовой устойчивости позволяют дать лишь качественную характеристику предприятия, то необходимо проанализировать относительные величины (финансовые коэффициенты), позволяющие существенно дополнить оценку его финансовой устойчивости (табл. 8).

Оценивая уровень финансовой устойчивости предприятия по относительным показателям, следует отметить, что коэффициент автономии за 2017 год снижается с 0,471 до 0,440 единиц. Это означает, что на конец отчетного года 44% имущества формируется за счет собственного капитала, при допустимом значении не менее 50% и свидетельствует о финансовой зависимости предприятия от заемных источников.

Данное изменение было вызвано медленным увеличением собственного капитала (на 32,79%) по сравнению с общей величиной активов (на 42,09%). Прослеживаемая тенденция наблюдается и по значению коэффициента финансирования (соотношение собственных и заемных средств), которое в динамике снизилось на 11,7% до 0,787 единиц (при нормативе равном 1), то есть происходит увеличение доли заемного капитала при снижении собственного.

В связи с имеющимися у предприятия долгосрочными обязательствами значение коэффициента перманентного (постоянного) капитала составило 0,449 единиц (при рекомендуемом 0,5). Следует отметить, что доля постоянного капитала на начало 2017 года (48%) являлась недостаточной для финансовой надежности анализируемого предприятия, к тому же к концу года ситуация изменилась в неблагоприятную сторону и его доля стала составлять 44,9% при оптимальном – более 50%.

**Анализ динамики относительных показателей финансовой устойчивости
ООО «Промсервис» за 2015-2017 гг.⁹**

Наименование показателя	На конец 2015 г.	На конец 2016 г.	На конец 2017 г.	Отклонение (+;-)		Темп изменения, %	
				2016 г. от 2015 г.	2017 г. от 2016 г.	2016 г. к 2015 г.	2017 г. к 2016 г.
1.Общая величина активов (валюта баланса), тыс.руб.	73926	74516	105881	590	31365	100,80	142,09
2.Собственный капитал, тыс.руб.	32711	35122	46639	2411	11517	107,37	132,79
3.Долгосрочные обязательства, тыс.руб.	4190	643	952	-3547	309	15,35	148,06
4.Собственные оборотные средства, тыс.руб.	6292	6051	19084	-241	13033	96,17	315,39
5.Оборотные активы, тыс.руб.	43317	44802	77374	1485	32572	103,43	172,70
6.Краткосрочные обязательства, тыс.руб.	37025	38751	58290	1726	19539	104,66	150,42
7.Запасы и затраты (с НДС), тыс.руб.	16104	19570	42396	3466	22826	121,52	216,64
8.Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения, тыс.руб.	1929	1104	1329	-825	225	57,23	120,38
9.Первоначальная стоимость основных средств, тыс.руб.	58556	60307	60459	1751	152	102,99	100,25
10.Износ основных средств, тыс.руб.	29246	30846	32653	1600	1807	105,47	105,86
11.Остаточная стоимость основных средств, тыс.руб.	29310	29461	27806	151	-1655	100,52	94,38
12.Коэф-т автономии, единицы (2/1)	0,442	0,471	0,440	0,029	-0,031	106,52	93,45
13.Коэф-т перманентного капитала, единицы ((2+3)/1)	0,499	0,480	0,449	-0,019	-0,030	96,15	93,65
14.Коэф-т обеспеченности собственными оборотными средствами, (4/5)	0,145	0,135	0,247	-0,010	0,112	92,98	182,62
15.Коэф-т обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, единицы (4/7)	0,391	0,309	0,450	-0,082	0,141	79,14	145,58
16.Коэф-т маневренности собственного капитала, единицы (4/2)	0,192	0,172	0,409	-0,020	0,237	89,57	237,50
17.Коэф-т накопления амортизации, единицы (10/9)	0,499	0,511	0,540	0,012	0,029	102,41	105,59
18.Коэф-т вложений в торгово-производственный потенциал, единицы ((7+9-10)/1)	0,614	0,658	0,663	0,044	0,005	107,11	100,77
19.Уровень функционирующего капитала, единицы ((1-8)/1)	0,974	0,985	0,987	0,011	0,002	101,16	100,23
20.Коэф-т финансирования, единицы (2/(3+6))	0,794	0,892	0,787	0,098	-0,104	112,33	88,30
21.Комплексный показатель финансовой устойчивости, единицы ((12+13+14+15+17+18)/6)	0,381	0,371	0,443	-0,010	0,072	97,44	119,46

⁹ Таблица составлена автором

Низкое значение коэффициента обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами говорит о недостаточности последних для финансирования 86,5% оборотных активов по состоянию на начало 2017 года и 75,3% на конец. В отношении запасов наблюдается аналогичная тенденция, которая находит свое подтверждение по коэффициенту маневренности собственного капитала, показывающего долю собственных средств, вложенную в наиболее мобильные (оборотные) активы предприятия.

Хотя его значение в динамике и выросло на 0,237 единиц, но по-прежнему имеет величину нижней границы рекомендуемого значения (0,2-0,5), и связано, прежде всего, с отвлечением большей его части на формирование иммобилизованных активов, а не оборотных. Тем самым снижается возможность для маневрирования собственными средствами и как следствие, негативно характеризует финансовую устойчивость именно заготовительного предприятия.

Коэффициент вложений в торгово-производственный потенциал на конец 2017 года вырос на 0,005 единицы и стал равным 0,663 единиц, что ниже оптимального значения (0,7). Это говорит о том, что предприятие не уделяет должного внимания развитию и модернизации материально-технической базы. Об этом свидетельствует и коэффициент изношенности амортизируемых активов, увеличившийся с 0,449 до 0,540, тем самым, превысив оптимальный уровень (25%). Таким образом, следует обратить внимание на необходимость обновления данного имущества.

В свою очередь, уровень функционирующего капитала, показывающий долю всех активов в имуществе предприятия непосредственно участвующих в его основной деятельности, говорит о том, что вложение капитала происходит в большей мере в деятельность собственной организации.

Для обобщенной характеристики финансовой устойчивости предприятия в целом используется комплексный показатель, который за 2017 год увеличился на 0,072 единицы. Данное обстоятельство связано, главным образом, с ростом обеспеченности предприятия собственными источниками финансирования:

коэффициент обеспеченности запасов вырос на 0,141 единицу, оборотных активов – на 0,112 единиц. Причем, негативным является то, что данная ситуация происходит на фоне недостаточного роста собственного капитала предприятия (коэффициент автономии снижается на 0,031 единицу).

Таким образом, финансовое состояние предприятия ООО «Промсервис» идентифицируется как неустойчивое только по причине отвлечения из его оборота значительной суммы собственных источников, которая была направлена в счета дебиторов. Поэтому в перспективе необходима постоянная оперативная работа по обеспечению своевременности возврата задолженности, чтобы не пришлось привлекать на непродолжительное время другие заемные источники.

Далее охарактеризуем ликвидность баланса ООО «Промсервис», заключающаяся в степени покрытия обязательств его активами, срок превращения которых в денежную форму (ликвидность) соответствует сроку погашения обязательств (срочности возврата). При этом баланс является абсолютно ликвидным, если выполняются следующие неравенства: $НЛА \geq НСО$; $БРА \geq КП$; $МРА \geq ДП$; $ТРА \leq ПП$.

Сопоставив результаты расчетов можно сделать вывод, что баланс исследуемого предприятия на конец 2015 года не соответствует только одному критерию абсолютной ликвидности. А точнее, как на начало года, так и на конец не выполняется первое неравенство и наиболее ликвидные активы не покрывают наиболее срочных обязательств ($НЛА_{к.г.} < НСО_{к.г.}$) с платежным недостатком, составляющим 25275 тыс.руб. На конец 2016 и 2017 годов не соблюдается помимо указанного еще второе неравенство системы, предприятие не может покрыть за счет запасов кредиторскую задолженность. Это означает, что предприятие не способно погасить текущую задолженность перед кредиторами, покрывая лишь незначительную долю (60,64% и 94,21%) всех срочных обязательств.

Однако количественная, а значит и более объективная оценка действительного уровня ликвидности предприятия может быть дана только на

основе расчета специальных коэффициентов (относительных показателей) путем поэтапного сопоставления отдельных групп активов с краткосрочными обязательствами (табл. 9).

Таблица 9

**Анализ динамики относительных показателей ликвидности ООО
«Промсервис» за 2015-2017 гг.¹⁰**

Наименование показателя	На конец 2015 г.	На конец 2016 г.	На конец 2017 г.	Отклонение (+;-)		Темп изменения, %	
				2016 г. от 2015 г.	2017 г. от 2016 г.	2016 г. к 2015 г.	2017 г. к 2016 г.
1. Краткосрочные обязательства, тыс.руб.	37025	38751	58290	1726	19539	104,66	150,42
2. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения, тыс.руб.	3708	5892	4428	2184	-1464	158,90	75,15
3. Краткосрочная дебиторская задолженность, тыс.руб.	23505	19340	30550	-4165	11210	82,28	157,96
4. Итого наиболее ликвидные активы и краткосрочная дебиторская задолженность, тыс.руб.	27213	25232	34978	-1981	9746	92,72	138,63
5. Запасы и затраты (с НДС)	16104	19570	42396	3466	22826	121,52	216,64
6. Прочие оборотные активы	-	-	-	-	-	-	-
7. Итого оборотные (мобильные) активы	43317	44802	77374	1485	32572	103,43	172,70
8. Коэффициент абсолютной ликвидности, единицы	0,10	0,15	0,08	0,05	-0,08	151,82	49,96
9. Коэффициент срочной ликвидности, единицы	0,73	0,65	0,60	-0,08	-0,05	88,59	92,16
10. Коэффициент текущей ликвидности, единицы	1,17	1,16	1,33	-0,01	0,17	98,82	114,81

Данные таблицы свидетельствуют о недостаточной ликвидности предприятия ООО «Промсервис» в отчетном периоде, так как практически все

¹⁰ Таблица составлена автором

финансовые коэффициенты ниже рекомендуемых значений. А именно, коэффициент абсолютной ликвидности, отражающий краткосрочную задолженность, которую предприятие сможет погасить в ближайшее от даты составления баланса время, составил 0,15 единиц на конец 2016 года и 0,08 единиц – на конец 2017 года. Следует отметить, что значение данного показателя в динамике много ниже оптимального (0,1 единиц) и означает ухудшение платежных возможностей исследуемого предприятия. Прослеживаемая ситуация обусловлена снижением денежных средств и краткосрочных финансовых вложений на 24,85% по сравнению с обязательствами краткосрочного характера, которые увеличились в 1,5 раза.

Изменения в сторону снижения наблюдаются также по коэффициенту срочной ликвидности, который в анализируемом промежутке времени снизился с 0,73 единиц до 0,6, но его значение по-прежнему является достаточным, позволяя покрыть краткосрочные обязательства на 60% при условии своевременного и полного погашения дебиторской задолженности.

В свою очередь, коэффициент текущей ликвидности дает общую оценку ликвидности предприятия, показывая, в какой степени все оборотные активы покрывают все обязательства в краткосрочном периоде. Считается допустимым, когда данный коэффициент варьирует в пределах от 1,0 до 2,0. В нашем случае он имеет достаточно высокое значение: оборотные активы превышают краткосрочные обязательства на начало 2017 года в 1,16 раза, а на конец – в 1,33 раза, что вызвано значительным превышением темпа роста запасов (почти в 2,2 раза) по сравнению с темпом роста краткосрочных обязательств (в 1,5 раза).

Проведенные расчеты позволяют сделать вывод, что при всех благоприятных обстоятельствах предприятие ООО «Промсервис» как на начало, так и на конец рассматриваемого периода может покрыть всю свою текущую задолженность перед кредиторами. Главным фактором, который позитивно повлиял на сложившуюся тенденцию, явился излишек собственного капитала для финансирования внеоборотных активов. Это свидетельствует о

рациональном вложении собственных средств предприятия, их эффективном использовании.

Позитивным моментом является то, что, несмотря на невысокую ликвидность, анализируемое предприятие не допускает образования просроченной задолженности, то есть в принципе является платежеспособным.

Таким образом, оценка относительных показателей ликвидности предприятия еще раз подтвердила результаты анализа ликвидности его баланса. ООО «Промсервис» в перспективе платежеспособно и способно отвечать по своим обязательствам.

В заключение анализа финансового состояния проведем анализ рентабельности.

Финансовые результаты деятельности предприятия характеризуются суммой полученной прибыли и уровнем рентабельности. Чем больше величина прибыли и выше уровень рентабельности, тем эффективнее функционирует предприятие, тем устойчивее его финансовое состояние. Анализ рентабельности продукции и продаж в целом по предприятию рассмотрим в табл. 10.

Таблицы 10

Анализ рентабельности продукции и продаж в целом по предприятию ООО «Промсервис» за 2015-2017 гг.¹¹

Наименование показателя	На конец 2015 г.	На конец 2016 г.	На конец 2017 г.	Отклонение (+;-)		Темп изменения, %	
				2016 г. от 2015 г.	2017 г. от 2016 г.	2016 г. к 2015 г.	2017 г. к 2016 г.
1. Выручка от продаж за минусом НДС, тыс. руб.	251127	173716	125173	-77411	-48543	69,17	72,06
2. Себестоимость производства и реализации продукции, тыс. руб.	238952	165471	103856	-73481	-61615	69,25	62,76
3. Прибыль от продаж, тыс. руб.	12175	8245	21317	-3930	13072	67,72	258,54
4. Рентабельность продукции, % (3/2*100)	5,10	4,98	20,53	-0,11	15,54	x	x

¹¹ Таблица составлена автором

Продолжение таблицы 10

5.Рентабельность продаж, % (3/1*100)	4,85	4,75	17,03	-0,10	12,28	x	x
--------------------------------------	------	------	-------	-------	-------	---	---

Рентабельность продаж увеличилась в 2017 году до 17,03%, что связано с ростом прибыли от продаж в условиях сокращения выручки. Произошло увеличение рентабельности продукции с 5,10% до 20,53% за три года.

Таким образом, в отчетном периоде происходит увеличение основных показателей рентабельности деятельности ООО «Промсервис».

2.3. Оценка вероятности наступления банкротства ООО «Промсервис»

Анализ практических ситуаций оценки финансовой стабильности предприятий по ранее официально утвержденным критериям ярко продемонстрировал, что структура баланса большинства хозяйствующих субъектов оказывается неудовлетворительной, причем многие из этих предприятий внешне несостоятельность не проявляют и имеют достаточный уровень эффективности хозяйствования. Именно это обстоятельство, а также ряд других моментов и обусловили острую необходимость пересмотра законодательства о банкротстве, в т.ч. и условий признания предприятия неплатежеспособным.

В этой связи отметим слабые стороны данного метода прогнозирования вероятности банкротства. Результаты проведенных исследований позволили выявить три ключевых аспекта данного вопроса:

1. Принятый набор коэффициентов (т.е. двухфакторная модель) не позволяет описать тенденцию развития с максимальной точностью прогноза. В старом законодательстве понятие банкротство напрямую увязывалось с ликвидностью имущества должника и удовлетворительной структурой его баланса. При этом не учитываются такие показатели, как финансовые результаты, величина и структура финансовых ресурсов (денежных потоков), несмотря на то, что именно они имеют решающее влияние на

платежеспособность предприятия.

2. Не правомерным, с экономической точки зрения является установление общих для всех предприятий нормативных значений коэффициентов. В последнее время пересмотрено отношение к установлению нормативных значений показателей ликвидности: в соответствии с методическими рекомендациями по реформе предприятий достаточным считается значение коэффициента текущей ликвидности от 1 до 2 (ранее – более 2). Нормальный уровень абсолютного коэффициента ликвидности снизился до 0.1 – 0.2, а коэффициента срочной ликвидности повысился до 1 и выше (ранее – 0.7-0.8). Несмотря на это обстоятельство, по нашему мнению, в условиях нестабильности внешних условий функционирования и инфляционных процессов, каждый субъект рыночных отношений должен самостоятельно определять оптимальные для себя значения аналитических коэффициентов, исходя из перспектив развития, текущих финансовых потребностей.

Уровень платежеспособности ООО «Промсервис» определим с помощью коэффициента восстановления (утраты) платежеспособности, который характеризуется отношением расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному значению, равному 2 (5):

$$K_2 = (K1ф + Па(y)/T * (K1ф - K1н)) / K1норм \quad (5)$$

где $K1ф$ – фактическое значение (в конце отчетного периода) коэффициента текущей ликвидности;

$Пв(y)$ – установленный период восстановления (утраты) платежеспособности предприятия в месяцах;

T – отчетный период в месяцах;

$K1н$ – значение коэффициента текущей ликвидности на начало периода;

$K1норм$ – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности ($K1норм = 2$).

Рассчитаем данный коэффициент в табл. 11. Анализ всех коэффициентов показывает нам, что у предприятия за исследуемый период вероятность банкротства существует, так как полученный коэффициент значительно ниже 2. Однако в течение следующего года ООО «Промсервис» останется платежеспособным.

Таблица 11

Оценка уровня платежеспособности предприятия на перспективу¹²

Наименование показателя	На конец 2015 года	На конец 2016 года	На конец 2017 года
Коэффициент текущей ликвидности	1,17	1,16	1,33
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,145	0,135	0,247
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности	x	0,575	0,750

Задача диагностической оценки вероятности банкротства предприятия может быть успешно решена методами факторного статистического анализа, в частности, методом дискриминантного анализа, в основе которого лежит разбиение всей совокупности исследуемых предприятий путем построения классифицирующей функции в виде корреляционной модели на два класса: подлежащие банкротству и способные его избежать. Проблема состоит в том, чтобы найти эффективное (с точки зрения точности результатов прогноза) эмпирическое уравнение определенной дискриминантной границы, разделяющей используемую систему показателей на то их сочетание, при котором предприятие обанкротится, и то, при котором банкротство предприятию не грозит.

Впервые в истории экономической мысли данная задача успешно была решена американским экономистом Э. Альтманом при построении двух-, пяти- и семифакторных моделей прогнозирования банкротства предприятий.

В результате исследования финансового состояния 33 обанкротившихся

¹² Таблица составлена автором

предприятий, показатели которых сопоставлялись с результатами деятельности аналогичных, но финансово стабильных предприятий, Альтманом в 1968г. была получена следующая пятифакторная модель, получившая название Z-индекс кредитоспособности Альтмана (6):

$$Z\text{-индекс Альтмана} = 1.2K1 + 1.4K2 + 3.3K3 + 0.6K4 + 1.0K5 \quad (6)$$

где K1 – доля оборотных средств в совокупных активах предприятия;
 K2 – рентабельность активов, исчисленная по нераспределенной прибыли;
 K3 - рентабельность активов, исчисленная по валовой прибыли;
 K4 – отношение рыночной стоимости собственного капитала к сумме краткосрочных и долгосрочных обязательств предприятия;
 K5 – оборачиваемость совокупных активов (в размах);
 0.63.3 – коэффициенты регрессии, характеризующие количественное влияние на функцию Z от K1...K5 каждого из включенных в модель показателей при фиксированном значении других.

Если в результате расчетов Z соответствует значению:

- 1.8 и менее, то вероятность банкротства для предприятия очень высока;
- в пределах от 1.81 до 2.70 – средняя;
- в пределах от 2.80 до 2.90 – невелика;
- 3 и выше – банкротство маловероятно.

В табл. 12 проведем оценку вероятности банкротства используя модель Альтмана.

Таблица 12

**Оценка вероятности банкротства ООО «Промсервис» за 2016-2017 гг.
 по Z – индексу Альтмана¹³**

Наименование показателя	Величина за 2016 год	Величина за 2017 год
1. Средняя величина активов, тыс.руб.	74221	90198,5

¹³ Таблица составлена автором

Продолжение таблицы 12

2. Средняя величина оборотных активов, тыс.руб.	44059,5	61088
3. Чистая прибыль, тыс.руб.	2083	11517
4. Валовая прибыль, тыс.руб.	8245	21317
5. Средняя величина собственного капитала, тыс.руб.	33916,5	40880,5
6. Средняя величина заемного капитала, тыс.руб.	40304,5	49318
7. Выручка от продажи, тыс.руб.	173716	125173
8. К1, [стр.2 / стр.1], ед.	0,59362579	0,67726182
9. К2, [стр.3 / стр.1], ед.	0,02806483	0,12768505
10. К3, [стр.4 / стр.1], ед.	0,11108716	0,23633431
11. К4, [стр.5 / стр.6], ед.	0,84150653	0,82891642
12. К5, [стр.7 / стр.1], ед.	2,34052357	1,38775035
13. Z – индекс Альтмана	3,96	3,66

Из данной таблицы видно, что величина Z – индекса Альтмана соответствует критерию 3 и больше, что составляет зону маловероятного банкротства.

Практический опыт оценки финансового состояния на перспективу имеется и в других экономически развитых странах. Так, в 1972г. в Великобритании экономист Роман Лис получил следующую формулу моделирования банкротства (7):

$$Z\text{-индекс Лиса} = 0,063K_1 + 0,092K_2 + 0,057K_3 + 0,001K_4 \quad (7)$$

где $K_1 = OA / A$ (OA – средняя величина оборотных активов, A – средняя величина совокупных активов);

$K_2 = ПР / A$ (ПР – прибыль от реализации (операционная прибыль));

$K_3 = НП / A$ (НП – нераспределенная прибыль);

$K_4 = СК / ЗК$ (СК – средняя величина собственного капитала, ЗК – средняя величина заемного капитала (долгосрочного и краткосрочного);

0,001...0,92 – константы уравнения (или коэффициенты регрессии).

Предельные значения данной модели таковы: 0,037 и выше – банкротство предприятия маловероятно; 0,036 и ниже – предприятию грозит банкротство.

В табл. 13 проведем оценку вероятности банкротства, используя модель Лиса.

**Оценка вероятности банкротства ООО «Промсервис» за 2016-2017 гг.
по Z – индексу Лиса¹⁴**

Наименование показателя	Величина за 2016 год	Величина за 2017 год
1. Средняя величина активов, тыс.руб.	74221	90198,5
2. Средняя величина оборотных активов, тыс.руб.	44059,5	61088
3. Средняя величина собственного капитала, тыс.руб.	33916,5	40880,5
4. Средняя величина заемного капитала, тыс.руб.	40304,5	49318
5. Прибыль от продажи, тыс.руб.	8245	21317
6. Чистая прибыль, тыс.руб.	2083	11517
7. К1, [стр.2 / стр.1], ед.	0,5936258	0,6772618
8. К2, [стр.5 / стр.1], ед.	0,1110872	0,2363343
9. К3, [стр.6 / стр.1], ед.	0,0280648	0,1276851
10. К4, [стр.3 / стр.4], ед.	0,8415065	0,8289164
11. Z – индекс Лиса	0,387	0,457

Результаты расчетов, систематизированные в таблице, свидетельствуют о том, что ООО «Промсервис» не грозит банкротство, так как значение Z – индекса Лиса выше верхней границы критериальной шкалы и равен в 2016 году - 0,387, в 2017 году - 0,457.

Следующая модель диагностики банкротства экономического субъекта была разработана в 1977г. зарубежным аналитиком Тафлером и получила название Z-индекс Тафлера (8):

$$Z\text{-индекс Тафлера} = 0.53K_1 + 0.13K_2 + 0.18K_3 + 0.16K_4 \quad (8)$$

где $K_1 = \text{ПР} / \text{ЗКК}$ (ЗКК – средняя величина заемного краткосрочного капитала); $K_2 = \text{ОА} / \text{ЗКК}$; $K_3 = \text{ЗКК} / \text{А}$; $K_4 = \text{ТО} / \text{А}$ (ТО – объем реализации товаров); 0.13...0.53 – коэффициенты регрессии.

Если вследствие расчетов по этой модели величина Z-индекса соответствует 0.3 ед. и более, то это является свидетельством позитивных перспектив предприятия, а если она оказывается 0.2 ед. и менее, то банкротство более чем вероятно.

¹⁴ Таблица составлена автором

Оценка диагностики банкротства по модели зарубежного аналитика Тафлера представлена в табл. 14.

Таблица 14

**Оценка вероятности банкротства ООО «Промсервис» за 2016-2017 гг.
по Z – индексу Тафлера¹⁵**

Наименование показателя	Величина за 2016 год	Величина за 2017 год
1. Средняя величина активов, тыс.руб.	74221	90198,5
2. Средняя величина оборотных активов, тыс.руб.	44059,5	61088
3. Средняя величина собственного капитала, тыс.руб.	33916,5	40880,5
4. Средняя величина заемного краткосрочного капитала, тыс.руб.	40304,5	49318
5. Прибыль от продажи, тыс.руб.	8245	21317
6. Выручка от продажи, тыс.руб.	173716	125173
7. K1, [стр.5 / стр.4], ед.	0,20456773	0,43223569
8. K2, [стр.6 / стр.1], ед.	2,34052357	1,38775035
9. K3, [стр.4 / стр.1], ед.	0,54303364	0,54677184
10. K4, [стр.2 / стр.4], ед.	1,09316578	1,23865526
11. Z – индекс Тафлера	0,685	0,706

Из данной таблицы видно, что величина Z – индекса Тафлера соответствует критерию 0,3 и более, что является свидетельством позитивных перспектив исследуемого предприятия.

В условиях выявленной позитивной динамики финансовой деятельности предприятия, все-таки остается необходимым и целесообразным разработку мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия.

Цель любого коммерческого предприятия является повышение прибыли, что является следствием устойчивого развития предприятия.

Актуальным, в сегодняшних условиях мирового финансово-экономического кризиса, является изыскание резервов улучшения финансовых показателей деятельности предприятия.

Поэтому в третьей главе дипломной работы разработаем мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия, как основы его дальнейшего развития с учетом сложившихся условий внешней среды.

¹⁵ Таблица составлена автором

Глава 3 Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния ООО «Промсервис»

За последних три года ООО «Промсервис» переориентировал свою деятельность с производства мебели на лесопиление и производства древесины на экспорт, в виду возросшего спроса на пиломатериалы.

Самой актуальной задачей сегодняшних дней является сохранение рабочих мест на предприятиях малого и среднего бизнеса, и создание «новых компаний-малышей» высвободившимися сотрудниками. В связи с этим ООО «Промсервис» предлагаем вновь организовать цех по производству мебели и выделить его в самостоятельное производство с использованием имеющейся в настоящее время сырьевой компоненты для осуществления предложенного производства.

ООО «Промсервис» будет специализироваться на штучном выпуске продукции и по низким ценам, следовательно, его продукция будет пользоваться спросом. Также из этого следует, что будет пользоваться спросом и оказание таких услуг, как ремонт корпусной мебели и перетяжка (дизайн) мягкой мебели.

Одним из самых весомых преимуществ является то, что ООО «Промсервис» будет производить продукцию очень высокого качества и давать гарантию сроком на два года. Из выше сказанного можно сделать вывод, что мебельный цех ООО «Промсервис» будет производить конкурентоспособную продукцию и достаточно быстро займет свое место на рынке.

Основные виды предлагаемой к производству продукции и их ориентировочные цены представлены в табл. 15.

Так как мебельный цех ООО «Промсервис» будет производить мебель под заказ, то заказчик сам вправе выбирать размеры и дизайн заказа. Поэтому в данной таблице приведены общие ориентировочные цены, а конкретные – устанавливаются с учетом заданных параметров заказа и договоренности с заказчиком.

Таблица 15

Основные виды предлагаемой к производству продукции¹⁶

Наименование продукции	Цена одного изделия, руб.	Наименование продукции	Цена одного изделия, руб.
Кухонный гарнитур	10000	Полка малая	200
Кухонный уголок	3000	Полка-стилаж	700
Кухонный стол	1500	Журнальный столик	1500
Табурет	250	Диван большой	5000
Стул	260	Диван малый	3000
Двухспальная кровать	4000	Кресло	2000
Односпальная кровать	2000	Кресло-кровать	3000
Детская кровать	1500	Шкаф двухстворчатый	4000
Письменный стол	2000	Шкаф трехстворчатый	5000
Компьютерный стол	2000	Прихожая	3000
Стол-тумба	1500	Трюмо	2700
Тумба	800	Перетяжка мягкой мебели	3000
Комод	2200	Ремонт мебели	1500
Полка большая	500		

Так как ООО «Промсервис» производит мебель под заказ, то объем производства продукции и объем ее реализации равны. Планируемый объем представлен в виде табл. 16.

Таблица 16

Расчет объема производства и реализации продукции¹⁷

№	Наименование продукции	Объем производства и реализации продукции по годам, шт.						
		2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
1	Кухонный гарнитур	150	165	180	195	210	225	240
2	Кухонный уголок	170	187	204	221	238	255	272
3	Кухонный стол	100	110	120	130	140	150	160
4	Табурет	300	330	360	390	420	450	480
5	Стул	250	275	300	325	350	375	400
6	Двухспальная кровать	140	154	168	182	196	210	224
7	Односпальная кровать	150	165	180	195	210	225	240
8	Детская кровать	80	88	96	104	112	120	128
9	Письменный стол	130	143	156	169	182	195	208
10	Компьютерный стол	140	154	168	182	196	210	224
11	Стол-тумба	50	55	60	65	70	75	80
12	Тумба	70	77	84	91	98	105	112

¹⁶ Таблица составлена автором

¹⁷ То же

Продолжение таблицы 16

13	Комод	30	33	36	39	42	45	48
14	Полка большая	80	88	96	104	112	120	128
15	Полка малая	100	110	120	130	140	150	160
16	Полка-стилаж	30	33	36	39	42	45	48
17	Журнальный столик	110	121	132	143	154	165	176
18	Диван большой	80	88	96	104	112	120	128
19	Диван малый	90	99	108	117	126	135	144
20	Кресло	100	110	120	130	140	150	160
21	Кресло-кровать	50	55	60	65	70	75	80
22	Шкаф двухстворчатый	40	44	48	52	56	60	64
23	Шкаф трехстворчатый	30	33	36	39	42	45	48
24	Прихожая	80	88	96	104	112	120	128
25	Трюмо	20	22	24	26	28	30	32
26	Перетяжка мягкой мебели	160	176	192	208	224	240	256
27	Ремонт мебели	200	220	240	260	280	300	320
	ИТОГО	3050	3355	3660	3965	4270	4575	4880

Из данной таблицы следует, что ООО «Промсервис» планирует повышать объем производства и реализации продукции ежегодно на 10%. Так что если в 2018 году он составит 3050 единиц продукции, то в 2024 году он будет составлять 4880 единиц.

Совокупные затраты на производство продукции представлены в табл. 17.

Таблица 17

Расчет совокупных затрат на производство продукции¹⁸

Наименование затрат	Сумма затрат по годам, руб.						
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Сырье и материалы	2275800	2776310	3032675	3289041	3548071	3804436	4060802
Амортизация	30962,4	30962,4	30962,4	30962,4	30962,4	30962,4	30962,4
ФОТ	588000	652680	724475	804167	892625	990814	1099804
Начисления на зарплату	29328	32554	36135	40110	44522,1	49419,5	54855,7
Прочие	297280	281602	284516,2	289523	296465,9	305230	315738,6
ИТОГО	3511770,4	4032828	4335804	4649163	4976326	5180862	5562163
В том числе постоянные	2287800	2788310	3044675	3301041	3560071	3816436	4072802
В том числе переменные	285280	269602	272516,2	277523	284465,9	293230	303739

¹⁸ Таблица составлена автором

Из таблицы следует, что затраты на производство продукции с каждым годом повышаются - это связано с увеличением объема продукции и ростом инфляции в стране.

Основным показателем из тех, на основании которых производится расчет прогнозируемого объема прибыли, является выручка от реализации продукции. Расчет выручки от реализации продукции представлен в следующей табл. 18.

Таблица 18

Расчет выручки от реализации по видам продукции¹⁹

Наименование продукции	Сумма выручки от реализации продукции по годам, шт.						
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Кухонный гарнитур	1500000	1650000	1800000	1950000	2100000	2250000	2400000
Кухонный уголок	510000	561000	612000	663000	714000	765000	816000
Кухонный стол	150000	165000	180000	195000	210000	225000	240000
Табурет	75000	82500	90000	97500	105000	112500	120000
Стул	65000	71500	78000	84500	91000	97500	104000
Двуспальная кровать	560000	616000	672000	728000	784000	840000	896000
Однospальная кровать	300000	330000	360000	390000	420000	450000	480000
Детская кровать	120000	132000	144000	156000	168000	180000	192000
Письменный стол	260000	286000	312000	338000	364000	390000	416000
Компьютерный стол	280000	308000	336000	364000	392000	420000	448000
Стол-гумба	75000	82500	90000	97500	105000	112500	120000
Гумба	56000	61600	67200	72800	78400	84000	89600
Комод	66000	72600	79200	85800	92400	99000	105600
Полка большая	40000	44000	48000	52000	56000	60000	64000
Полка малая	20000	22000	24000	26000	28000	30000	32000
Полка-стилаж	51000	56100	61200	66300	71400	76500	81600
Журнальный столик	165000	181500	198000	214500	231000	247500	264000
Диван большой	400000	440000	480000	520000	560000	600000	640000
Диван малый	270000	297000	324000	351000	378000	405000	432000
Кресло	200000	220000	240000	260000	280000	300000	320000
Кресло-кровать	150000	165000	180000	195000	210000	225000	240000
Шкаф двухстворчатый	160000	176000	192000	208000	224000	240000	256000
Шкаф трехстворчатый	150000	165000	180000	195000	210000	225000	240000
Прихожая	240000	264000	288000	312000	336000	360000	384000

¹⁹ Таблица составлена автором

Продолжение таблицы 18

Трюмо	54000	59400	64800	70200	75600	81000	86400
Перетяжка мягкой мебели	640000	704000	768000	832000	896000	960000	1024000
Ремонт мебели	300000	330000	360000	390000	420000	450000	480000
ИТОГО	6857000	7542700	8228400	8914100	9599800	10285500	10971200

Из таблицы можно сделать вывод, что сумма выручки от реализации продукции возрастает с каждым годом. Это вызвано повышением объема производства продукции. Графическое отображение выручки от реализации продукции представлено на рис. 6.

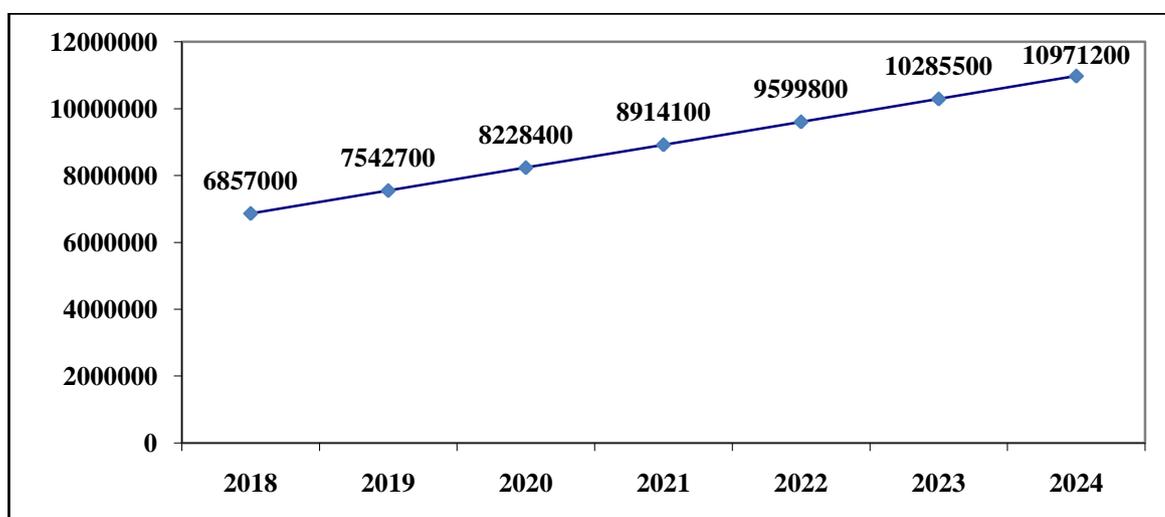


Рис. 6. Прогноз выручки от реализации продукции, тыс. руб.²⁰

На основании предварительных расчетных показателей, определенных в выше, произведем расчет прибыли предприятия в табл. 19.

Таблица 19

Расчет прибыли от предложенного мероприятия²¹

Наименование показателя	Значение показателя по годам, руб.						
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Выручка от реализации продукции	6857000	7542700	8228400	8914100	9599800	10285500	10971200
Затраты на производство продукции	3511770	4032828	4335804	4649163	4976326	5180862	5562163

²⁰ Рисунок составлен автором

²¹ Таблица составлена автором

Продолжение таблицы 19

Прибыль от продажи продукции	3345230	3509872	3892596	4264937	4623474	5104638	5409037
Прочие расходы	101640	81312	60984	40656	20328		
Налог на имущество	4489	1168	907	681	455	229	3
Прибыль до налогообложения	3239101	3427393	3830705	4223600	4602691	5104409	5409035
Налог на прибыль	777384	822574	919369	1013664	1104646	1225058	1298168
Чистая прибыль	2461717	2604818	2911336	3209936	3498045	3879351	4110866
Обязательные платежи из чистой прибыли	303600	24288	18216	12144	6072		
Возврат основной суммы долга за кредит	132000	132000	132000	132000	132000	132000	132000
Нераспределенная прибыль	2026117	2448530	2761120	3065792	3359973	3747351	3978866

Из таблицы следует, что создаваемое предприятие будет иметь чистую прибыль и нераспределенную прибыль, величина которых будет увеличиваться с каждым годом. Графическое отображение чистой и нераспределенной прибыли представлено на рис. 7.

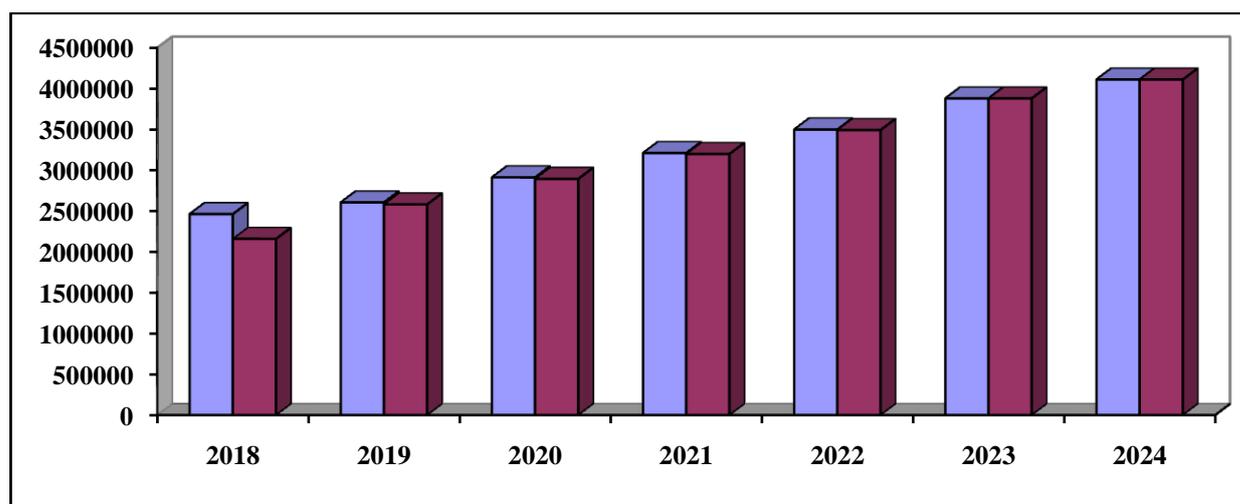


Рис. 7. Зависимость нераспределенной прибыли от чистой прибыли, тыс. руб.²²

²² Рисунок составлен автором

На основании произведенных ранее расчетов определим безубыточный объем реализации продукции, в натуральном исчислении, в 2018 году по следующей формуле (9):

$$\text{Точка безубыточности} = \frac{\text{постоянные издержки}}{\text{цена} - \text{переменные издержки на 1ед.продукции}} \quad (9)$$

$$T_B = \frac{2287800}{2254 - 94} = 1060 \text{ шт.}$$

Значит минимальный объем выпуска продукции составляет 1060 шт., а так как ООО «Промсервис» планирует произвести 3050 шт., то предприятие практически со стопроцентной гарантией будет получать прибыль.

Далее произведем расчет безубыточного объема продаж и запаса финансовой устойчивости предприятия в табл. 20.

Таблица 20

Расчет безубыточного объема продаж и запаса финансовой устойчивости предприятия²³

Наименование показателя	Значение показателя по годам						
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Выручка от реализации, тыс. руб.	6857	7542,7	8228,4	8914,1	9599,8	10285,5	10971,2
Прибыль от реализации, тыс. руб.	3345,2	3509,9	3892,6	4264,9	4623,5	5104,6	5409,1
Полная себестоимость, тыс. руб.	3511,8	4032,8	4335,8	4649,2	4976,3	5180,9	5562,2
Сумма переменных затрат, тыс. руб.	285,3	269,6	272,5	277,5	284,5	293,2	303,7
Сумма постоянных затрат, тыс. руб.	2287,8	2788,3	3044,7	3301,1	3560,1	3816,4	4072,8
Сумма маржинального дохода, тыс. руб.	6571,7	7273,1	7955,9	8636,6	9315,3	9992,3	10667,5
Доля маржинального дохода в выручке, %	0,958	0,964	0,967	0,969	0,970	0,971	0,972

²³ Таблица составлена автором

Продолжение таблицы 20

Безубыточный объем продаж, тыс. руб.	2387,12	2891,66	3148,98	3407,17	3668,83	3928,38	4188,75
Запас финансовой устойчивости, тыс. руб.	4469,88	4651,04	5079,42	5506,93	5930,97	6357,12	6782,45
Запас финансовой устойчивости, %	65,187	61,663	61,730	61,778	61,782	61,807	61,821
Рентабельность производимой продукции, %	70	65	67	69	70	74	74

Из таблицы следует, что запас финансовой устойчивости возрастает с каждым годом, что будет благоприятно сказываться на деятельности создаваемого предприятия.

Для оценки эффективности деятельности ООО «Промсервис» необходимо произвести расчет следующих показателей:

1) Чистая приведенная стоимость – основана на дисконтировании денежного потока; равна сумме элементов денежного потока, продисконтированных по цене капитала данного проекта (10):

$$NPV = \sum_1^n \frac{Pk}{(1+i)^n} - IC \quad (10)$$

где P1, P2, Pk, Pn – годовые денежные поступления в течение n-лет, тыс.руб.;

IC – стартовые инвестиции, тыс.руб.;

i – ставка сравнения, %.

Положительная тенденция данного показателя – стремление к максимуму.

2) Индекс доходности – равен отношению суммы приведенных эффектов к сумме приведенных инвестиций, показывает доходность единицы вложенных инвестиций (11):

$$PI = \sum_{t=1}^T \frac{CFt'}{(1+r)^t} \quad (11)$$

где CFt' - финансовый итог в году t , подсчитанный без учета первоначальных инвестиций. При PI больше единицы инвестиции рентабельны, т.к. обеспечивают этот норматив.

Положительная тенденция данного показателя – стремление к максимуму.

3) Срок окупаемости – это ожидаемое число лет, в течение которых будут возмещены первоначальные инвестиции и текущие расходы на проект; определяется с помощью кумулятивного (нарастающего) денежного потока.

Дисконтированный показатель срока окупаемости проекта рассчитывается через дисконтированные денежные потоки (12):

$$PP = \frac{IC}{CFt} \quad (12)$$

где IC - первоначальные инвестиции, тыс.руб.;

CFt - сумма денежных поступлений от реализации инвестиционного проекта, тыс.руб.

Положительная тенденция данного показателя – стремление к минимуму.

4) Внутренняя норма рентабельности – это такая ставка дисконта, которая уравнивает приведенные стоимости ожидаемых поступлений по проекту и вложенные инвестиции (13):

$$IRR = r1 + \frac{f(r1)}{f(r1) - f(r2)} \cdot (r2 - r1) \quad (13)$$

где IRR - внутренняя норма доходности, %;

$r1$ - значение табулированного коэффициента дисконтирования,

отрицательное максимизирующее значение показателя ЧПД, %;

r_2 - значение табулированного коэффициента дисконтирования, положительное минимизирующее значение показателя ЧПД, %.

Положительная тенденция данного показателя – стремление к максимуму.

Расчет данных показателей сведен в табл. 21.

Таблица 21

Поток денежных средств по проекту²⁴

Наименование показателя	Значение показателей по годам							
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Объем производства, шт.		3050	3355	3660	3965	4270	4575	4880
Цена, руб.		63110	63110	63110	63110	63110	63110	63110
Выручка от реализации, тыс. руб.		6857	7542,7	8228,4	8914,1	9599,8	10285,5	10971,2
Себестоимость, тыс.руб.		3511,8	4032,8	4335,8	4649,2	4976,3	5180,9	5562,2
Прибыль от продаж, тыс. руб.		3345,2	3509,9	3892,6	4264,9	4623,5	5104,6	5409,1
Чистая прибыль, тыс.руб.		2461,7	2604,8	2911,3	3209,9	3498,1	3879,4	4110,9
Возврат процентов за кредит, тыс. руб.		30,3	24,3	18,2	12,1	6,1		
Возврат основной суммы долга за кредит, тыс. руб.		132	132	132	132	132		
Амортизация, тыс. руб.		30,96	30,96	30,96	30,96	30,96	30,96	30,96
Инвестиции, тыс. руб.	660							
Чистый денежный поток	-760	2330,36	2479,46	2792,06	3375,4	3390,96	3910,36	4141,86
Накопительным итогом	-760	1570,36	4049,82	6841,88	10217,3	13608,2	17518,6	21660,5
Коэффициент дисконтирования	1	0,81	0,65	0,52	0,42	0,34	0,28	0,022

²⁴ Таблица составлена автором

Продолжение таблицы 21

Дисконтированный денежный поток	-760	1271,99	2632,38	3557,78	4291,26	4626,8	4905,21	476,53
Накопительным итогом	-760	511,992	3144,37	6702,15	10993,4	15620,2	20525,4	21001,9

На основании произведенных расчетов можно определить показатели экономической эффективности предложений, которые приведены в табл. 22.

Таблица 22

Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий²⁵

Наименование показателя	Значение показателя
1. Внутренняя норма доходности (IRR), %	315
2. Чистый приведенный доход (NPV), руб.	21016,78
3. Индекс рентабельности (PI), %	28,63
4. Дисконтированный срок окупаемости (DPP), год.	0,597

По результатам расчетов таблицы можно сделать следующие выводы: чистый приведенный доход составил 21016,78 тыс. руб., это значение больше нуля, следовательно, в результате инвестирования ООО «Промсервис» получит выгоду и поэтому проект следует принять.

Внутренняя норма доходности равна 315 %. Индекс рентабельности равен 28,63, этот показатель больше единицы, следовательно, инвестиции будут рентабельны. Дисконтированный срок окупаемости составил 0,597 года (или 7 месяцев) т.е. именно по истечении этого срока ООО «Промсервис» будет получать положительные доходы от реализации проекта по производству мебели.

Как видно, при реализации данного проекта довольно быстро окупятся затраты и ООО «Промсервис» начнет получать прибыль, к тому же будет создано 9 рабочих мест и труд новых работников будет достаточно высокооплачиваемым

²⁵ Таблица составлена автором

Заключение

В целях улучшения финансового состояния предприятия ООО «Промсервис» был представлен комплексный финансово-экономический анализ эффективности его деятельности предприятия, в результате которого были сделаны следующие **выводы**:

1. Была исследована динамика и структура имущества и источников финансирования:

- согласно проведенным расчетам выявлен рост активов на 42,09% на конец 2017 года, что свидетельствует о наращении имущественного потенциала, который был обусловлен преимущественным ростом стоимости оборотных (мобильных) активов при сокращении долевого участия иммобилизованных;

- анализ структуры финансирования активов предприятия ООО «Промсервис» показал прирост источников формирования имущества к концу отчетного года на 31365 тыс. руб. в абсолютной сумме и был обусловлен преимущественным ростом заемного капитала (на 50,38%), что заслуживает отрицательной оценки, так как доля участия собственных финансовых ресурсов в формировании активов должна составлять не менее 50%.

2. Проанализирована эффективность использования основного и оборотного капитала, в ходе чего установлено:

- за 2016 год первоначальная стоимость основных фондов ООО «Промсервис» выросла на 2,99 % до 60307 тыс.руб., именно в 2016 году произошло увеличение стоимости всех групп основных фондов, за исключением группы «Производственный и хозяйственный инвентарь». В условиях финансово-экономического кризиса, начавшегося в отчетном году, предприятию не оставалось средств на развитие своей материально-технической базы, что подтверждает динамика основных фондов за 2017 год. В структуре основных фондов здания занимают большую их часть – 64,86% на конец 2017 года, машины и оборудование составили по удельному весу 23,01%;

- эффективность использования основных фондов в отчетном году растет, за исключением фондоотдачи, данное обстоятельство в условиях снижения выручки предприятия нельзя оценить крайне неблагоприятно, так как стоимость основных фондов, приходящаяся на одного работника предприятия в 2017 году выросла на 2,86%, а в 2016 году рост фондовооруженности составил на 16,9%. Наблюдается рост показателя фондооснащенности труда на 3,54%, что не может сказаться на производительности труда работников предприятия, в условиях роста чистой прибыли более чем в 5,5 раза за 2017 год фондорентабельность увеличивается на 15,57% и составляет 19,07%.

- величина оборотного капитала на конец 2017 года составила 77374 тыс.руб., в 1,7 раза больше чем на конец прошлого периода. Такой рост оборотного капитала был вызван ростом запасов более чем в 2 раза, стоимость которых на конец 2017 года составила 42269 тыс.руб., также значительно выросла краткосрочная дебиторская задолженность – почти в 1,6 раза, что в условиях снижения выручки приводит к замедлению ее оборачиваемости и дополнительному вовлечению средств в оборот для финансирования счетов дебиторов. Отрицательным является значительное сокращение денежных средств предприятия на конец 2017 года – на 35,28%, против их роста к концу 2016 года а 2,7 раза. Такая динамика снижает ликвидность и платежные возможности предприятия;

- по ООО «Промсервис» за 2015-2017 гг., следует отметить снижение эффективности использования оборотного капитала. При замедлении времени обращения оборотного капитала в днях на 36,2 и 84,4 дня соответственно за 2016 и 2017 года, скорость его обращения замедлилась на 59,66 и 48,03% соответственно. Сумма относительного вовлечения средств в оборот составила в прошлом году 17471,9 тыс.руб., в отчетном периоде на 67,93% больше, это случилось за счет того, что выручка предприятия снижается на 27,94% при одновременном увеличении средней стоимости оборотного капитала на 38,65% за 2017 год. Однако в условиях роста чистой прибыли предприятия более чем в 5,5 раз происходит увеличение рентабельность вложенного оборотного

капитала на 14,13% до 18,85% в отчетном году, то есть на каждый рубль, вложенный предприятием в оборотный капитал предприятие получает 19 копеек чистой прибыли.

3. Проведен анализ финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности ООО «Промсервис», в ходе которого установлено:

- согласно результатам расчетов выявлен недостаток собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат как на конец 2015 года – 9812 тыс.руб., так и на конец 2017 года – 23312 тыс.руб., что выше на 72,44% недостатка 2016 года. При этом наблюдается излишек нормальных источников их финансирования на протяжении всего периода анализа, излишек 2017 года выявлен в размере 26738 тыс.руб., в качестве которых выступают не только собственные оборотные средства, но и кредиторская задолженность товарного характера. Таким образом, исследуемому предприятию характерно неустойчивое финансовое состояние, фиксируемое в течение всего отчетного периода;

- оценивая уровень финансовой устойчивости предприятия по относительным показателям, следует отметить, что коэффициент автономии за 2017 год снижается с 0,471 до 0,440 единиц. Это означает, что на конец отчетного года 44% имущества формируется за счет собственного капитала, при допустимом значении не менее 50% и свидетельствует о финансовой зависимости предприятия от заемных источников. Данное изменение было вызвано за счет медленного увеличения собственного капитала (на 32,79%) по сравнению с общей величиной активов (на 42,09%). Прослеживаемая тенденция наблюдается и по значению коэффициента финансирования (соотношение собственных и заемных средств), которое в динамике снизилось на 11,7% до 0,787 единиц (при нормативе равном 1), то есть происходит увеличение доли заемного капитала при снижении собственного;

- в связи с имеющимися у предприятия долгосрочных обязательств значение коэффициента перманентного (постоянного) капитала составило 0,449 единиц (при рекомендуемом 0,5). Следует отметить, что доля постоянного

капитала на начало 2017 года (48%) являлась недостаточной для финансовой надежности анализируемого предприятия, к тому же к концу года ситуация изменилась в неблагоприятную сторону и его доля стала составлять 44,9% при оптимальном – более 50%;

- низкое значение коэффициента обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами говорит о недостаточности последних для финансирования 86,5% оборотных активов по состоянию на начало 2017 года и 75,3% на конец. В отношении запасов наблюдается аналогичная тенденция, которая находит свое подтверждение по коэффициенту маневренности собственного капитала, показывающего долю собственных средств, вложенную в наиболее мобильные (оборотные) активы предприятия. Хотя его значение в динамике и выросло на 0,237 единиц, но по-прежнему имеет величину нижней границы рекомендуемого значения (0,2-0,5), и связано, прежде всего, с отвлечением большей его части на формирование иммобилизованных активов, а не оборотных. Тем самым снижается возможность для маневрирования собственными средствами и как следствие, негативно характеризует финансовую устойчивость именно заготовительного предприятия;

- для обобщенной характеристики финансовой устойчивости предприятия в целом используется комплексный показатель, который за 2017 год увеличился на 0,072 единицы. Данное обстоятельство связано, главным образом, с ростом обеспеченности предприятия собственными источниками финансирования: коэффициент обеспеченности запасов вырос на 0,141 единицу, оборотных активов – на 0,112 единиц. Причем, негативным является то, что данная ситуация происходит на фоне недостаточного роста собственного капитала предприятия (коэффициент автономии снижается на 0,031 единицу).

- таким образом, финансовое состояние предприятия ООО «Промсервис» идентифицируется как неустойчивое только по причине отвлечения из его оборота значительной суммы собственных источников, которая была направлена в счета дебиторов. Поэтому в перспективе необходима постоянная

оперативная работа по обеспечению своевременности возврата задолженности, чтобы не пришлось привлекать на непродолжительное время другие заемные источники.

- проведенные расчеты позволяют сделать вывод, что при всех благоприятных обстоятельствах предприятие ООО «Промсервис» как на начало, так и на конец рассматриваемого периода может покрыть всю свою текущую задолженность перед кредиторами. Главным фактором, который позитивно повлиял на сложившуюся тенденцию явился излишек собственного капитала для финансирования внеоборотных активов. Это свидетельствует о рациональном вложении собственных средств предприятия, их эффективном использовании.

- позитивным моментом является то, что, несмотря на невысокую ликвидность, анализируемое предприятие не допускает образования просроченной задолженности, то есть в принципе является платежеспособным.

4. Исследовано формирование прибыли и проанализированы показатели рентабельности, в целом можно выделить:

- в условиях более значительного сокращения себестоимости производства и продажи продукции, чем выручки от продаж, предприятие увеличило прибыль от продаж за 2017 год почти в 2,6 раза. Следовательно, осуществление основной деятельности можно оценить удовлетворительно.

- на протяжении всего периода анализа был выявлен убыток от осуществления прочей деятельности, который растет с 3331 тыс.руб., полученного в 2015 году до 3734 тыс.руб. в 2017 году.

- прибыль до налогообложения растет почти в 3,4 раза в сравнении с 2016 годом, а в условиях роста текущего налога на прибыль и иных обязательных платежей менее значительно – чуть более чем в 1,9 раз, чистая прибыль увеличивается более чем в 5,5 раза и обеспечивает дальнейшее развитие предприятия;

- рентабельность продаж увеличилась в 2017 году до 17,03%, что связано с ростом прибыли от продаж в условиях сокращения выручки. Произошло

увеличение рентабельности продукции с 5,10% до 20,53% за три года.

В третьей главе ВКР были разработаны и экономически обоснованы мероприятия по улучшению финансового состояния ООО «Промсервис» - был **предложен** проект, в основе которого лежит расширение деятельности предприятия по средствам создания цеха по производству, дизайну и ремонту мебели. Данное направление позволит уже в 2018 году получить чистой прибыли около 2,5 млн.руб., что способствует увеличению заработной платы на действующем предприятии и ведет к сохранению рабочих мест, а также будет создано 9 рабочих мест.

Из экономического обоснования проекта можно сделать вывод, что предлагаемый проект весьма эффективен. Об этом можно судить на основании следующих данных: чистая и нераспределенная прибыли возрастают с каждым последующим годом (в 2018 году сумма чистой прибыли составит 2461717 рублей, а в 2024 году – 4110866 рублей).

При проведении оценки экономической эффективности предложенного проекта были получены значения следующих показателей: дисконтированный срок окупаемости составляет 0,597 (или 7 месяцев) года, сумма чистого приведенного дохода равна 315 %, индекс рентабельности равен 28,63 %.

Из вышесказанного можно сделать вывод, что при реализации данного проекта довольно быстро окупятся затраты и ООО «Промсервис» начнет получать прибыль, что способствует увеличению заработной платы на предприятии и ведет к сохранению рабочих мест.

Список использованной литературы

1. Аванесов Ю.А. и др. Экономика предприятия торговли и сферы услуг. – М.: ВУЗ-Маркетинг, 2015. – 456 с.
2. Алексеева М.М. Планирование деятельности фирмы. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 310 с.
3. Артеменко В.Г. Финансовый анализ: учеб. пособие / В.Г. Артеменко, М.В. Беллендер. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Дело и сервис, 2016. – 360 с.
4. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие. – М.: ИНФРА – М, 2013. – 315 с.
5. Владимирова Л.П. Прогнозирование и планирование в условиях рынка: учеб. пособие. – М.: Издательский дом «Дашков и Ко», 2013. – 308 с.
6. Власова В.М. Основы предпринимательской деятельности. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 321 с.
7. Гиляровская Л.Т. Экономический анализ: учеб. для вузов/ Л.Т. Гиляровская. – М.: Юнити - ДАНА, 2015. – 527 с.
8. Грузинов В. П. Экономика предприятия (предпринимательская): учеб. для вузов / В. П. Грузинов. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2016. – 795 с.
9. Донцова Л.В. Комплексный анализ финансовой отчетности / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Дело и Сервис, 2014. – 304 с.
10. Ермалович Л.Л. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие. - Мн.: Интерпрессервис, 2017. – 576 с.
11. Ефимова О.В. Финансовый анализ / О.В. Ефимова. – 3-е изд., перераб. и доп.. – М.: Бухгалтерский учет, 2014. – 352 с.
12. Ковалев В.В. Анализ финансового состояния предприятия / А.Н. Ковалев, В.П. Привалов. - 3-е изд., перераб и доп. – М.: Центр экономики и маркетинга, 2016. – 316 с.
13. Кравченко Л.И. Анализ хозяйственной деятельности в торговле: учеб. для

- вузов / Л.И. Кравченко. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Высшая школа, 2015. – 430 с.
14. Любушин Н.П. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. для вузов / Н.П. Любушин. – М.: ЮНИТИ - ДАНА, 2013. – 471 с.
15. Негашев Е.В. Методика финансового анализа: учеб. пособие. - 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 381 с.
16. Незамайкин В.Н. Финансы организаций : менеджмент и анализ: учеб. пособие / В. Н. Незамайкин, И. Л. Юрзинова. – М.: Эксмо, 2015. – 511 с.
17. Прыкин Б.В. Экономический анализ предприятия: учеб. для вузов / Б.В. Прыкин. – М.: ЮНИТИ - ДАНА, 2014. – 360 с.
18. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г.В.Савицкая. - 4-изд., перераб. и доп., - М.: ООО «Новое знание», 2015. – 688 с.
19. Филатова Т.В. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / Т.В. Филатова. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 236 с.
20. Фомин Д.А. Диагностика кризисного состояния предприятия: учеб. пособие для вузов / Д. А. Фомин. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 349 с.
21. Четыркин Е.М. Методы финансовых и коммерческих расчетов / Е.М. Четыркин. — М.: Финансы и статистика, 2013. – 215 с.
22. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа предприятия / А.Д. Шеремет. – М.: ИПО «МП», 2015. – 228 с.
23. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа / А.Д. Шеремет. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 285 с.
24. Щиборщ К.В. Бюджетирование деятельности промышленных предприятий России. — М.: Издательство «Дело и Сервис», 2016. — 544 с.
25. Экономический анализ: ситуации, тесты, примеры, задачи, выбор оптимальных решений, финансовое прогнозирование: учеб. пособие / М.И. Баканова, А.Д. Шеремета. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 656 с.