

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования

«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ  
ГИДРОМЕТЕОРОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Кафедра Экономики предприятия природопользования и учетных систем

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**

**На тему** Оценки финансового состояния предприятия

Исполнитель Чарыева Нурджахан Бекполатовна  
(фамилия, имя, отчество)

Руководитель Кандидат экономических наук, доцент  
(ученая степень, ученое звание)

Петрова Екатерина Евгеньевна  
(фамилия, имя, отчество)

**«К защите допускаю»  
Заведующий кафедрой**



\_\_\_\_\_

(подпись)

Доктор экономических наук, профессор  
(ученая степень, ученое звание)

Курочкина Анна Александровна  
(фамилия, имя, отчество)

«    »    2020 г.

Санкт–Петербург  
2020

## Содержание

Введение.....	4
1. Теоретико-методологические основы оценки финансового состояния предприятия .....	7
1.1. Сущность, содержание и задачи оценки финансового состояния предприятия .....	7
1.2. Основные показатели, характеризующие финансовое состояние предприятия .....	12
1.3. Методы оценки финансового состояния предприятия .....	20
2. Оценка финансового состояния предприятия ООО «ТипографияПАРК» .	27
2.1. Организационно-экономическая характеристика ООО «Типография ПАРК» .....	27
2.2. Оценка имущественного положения, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия .....	32
2.3. Оценка деловой активности предприятия .....	40
3. Пути улучшения финансового состояния предприятия ООО «Типография ПАРК» .....	46
3.1. Направления улучшения финансового состояния предприятия .....	46
3.2. Оценка эффективности предложений .....	56
Заключение .....	60
Список литературы .....	63
Приложение .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>

## Введение

Развитие рыночных отношений поставило хозяйствующие субъекты различных организационно-правовых форм в жесткие экономические условия, которые объективно обуславливают проведение ими сбалансированной заинтересованной политики по поддержанию и укреплению финансового состояния, проявлением которого могут выступать платежеспособность, ликвидность и финансовая устойчивость. Исследование финансового состояния является той базой, на которой строится разработка финансовой политики предприятия, поскольку оно помогает ответить на вопрос: насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение периода, предшествовавшего этой дате; как использовало имущество; какова структура этого имущества; насколько рационально сочетало собственные и заемные источники; насколько эффективно использовало собственный капитал; какова отдача производственного потенциала; нормальны ли взаимоотношения с дебиторами, кредиторами, акционерами. Проблема финансового состояния предприятий, работающих в рыночной экономике, относится к числу наиболее важных не только финансовых, но и общеэкономических проблем, поскольку финансовое положение отдельных хозяйствующих субъектов для экономики в целом очень велико. Эффективное бесперебойное функционирование предприятий, как отдельных элементов единого, агрегированного механизма экономики, обеспечивает его нормальную, отлаженную работу. Ухудшение финансового состояния отдельного предприятия неизбежно приведет к сбоям в работе механизма экономики. Неплатежеспособность отрицательно сказывается на динамике производства и проявляется в виде сокращения платежеспособного спроса на производственные ресурсы, увеличения просроченных задолженностей поставщикам, бюджетам различных уровней, внебюджетным фондам, работникам предприятий по оплате труда, банкам, по выплатам дивидендов

собственникам и т. п. Постоянный мониторинг показателей, характеризующих финансовое положение предприятия, способствует своевременному выявлению и устранению недостатков финансовой деятельности, а также нахождению резервов улучшения финансового состояния предприятия.

Цель работы – проведение анализа и определение мер по улучшению финансового состояния предприятия на примере ООО «Типография ПАРК».

Поставленная цель предполагает решение следующих задач: рассмотреть сущность, содержание и задачи оценки финансового состояния предприятия; рассмотреть систему показателей, по которым оценивается финансовое состояние предприятия; охарактеризовать основные методы оценки финансового состояния предприятия; провести анализ финансового состояния компании ООО «Типография ПАРК»; разработать направления улучшения финансового состояния предприятия ООО «Типография ПАРК»; оценить эффективность внесенных предложений.

Объект исследования – ООО «Типография ПАРК». Предмет исследования – процесс анализа и выработки мер по улучшению финансового состояния ООО «Типография ПАРК».

Теоретической основой данной работы являются труды российских и иностранных авторов, посвященных финансовой деятельности компаний. Теоретико-методические аспекты анализа финансового состояния коммерческих организаций глубоко и отражены в работах ряда российских авторов: М.И. Баканова, И.Т. Балабанова, В.В. Бочарова, Л.Т. Гиляровской, Л.В. Донцовой, О.В. Ефимовой, Г.В. Савицкой. Особенно развивали теоретические и практические аспекты финансовой деятельности компании иностранные авторы, как-то: М.Бертонеш, Дж. К. Ван Хорн, Т.Р. Карлин, А.Р. Макмин, Г.Тейл, Д. Стоун, К. Хеддервик, Э. Хелферт и другие. Вместе с тем проблематика анализа финансовой деятельности компании вызывает необходимость ее более детального рассмотрения и определений направлений усовершенствовании.

Информационную базу исследования составили нормативно-правовые акты в сфере финансов компаний, специальная финансово-экономическая литература, материалы периодических изданий, показатели бухгалтерской (финансовой) отчетности ООО «Типография ПАРК» за 2017-2019 гг.

Методами исследования, которые активно применялись в данной работе, выступили: анализ динамики показателей, структурный анализ, метод группировки, метод сравнения, методы оценки эффективности инвестиций.

Практическая значимость настоящего исследования состоит в следующем: разработанные рекомендации по улучшению финансового состояния ООО «Типография ПАРК» могут быть использованы на любом подобном предприятии.

Структурно настоящее исследование имеет следующие элементы: вводная часть, теоретическая, практическая и рекомендательная главы, заключение, библиография, а также приложения (бухгалтерская отчетность ООО «Типография ПАРК»). Введение содержит в себе описание актуальность проблем совершенствования финансовой деятельности компании, формулировку цели работы, постановку ее задач, спектр использованных методов исследования, перечень источников теоретико-информационных данные, а также структурную характеристику работы. В первой главе данной работы раскрыты сущностные характеристики и общее содержание оценки финансового состояния предприятия. Во второй главе настоящего исследования представлены расчетно-аналитические аспекты финансовой деятельности ООО «Типография ПАРК». Дана оценка финансово-экономического состояния предприятия ООО «Типография ПАРК». В третьей главе данной работы определены направления развития ООО «Типография ПАРК» через улучшение показателей, характеризующих финансовую деятельность компании. Заключение содержит общие выводы по теоретическим и практическим вопросам развития финансовой деятельности компании ООО «Типография ПАРК».

# 1. Теоретико-методологические основы оценки финансового состояния предприятия

## 1.1. Сущность, содержание и задачи оценки финансового состояния предприятия

Многие ученые-экономисты сходятся во мнении, что финансовое состояние компании, будучи экономической категорией, тесно связано с характеристикой наличия, структуры, размещения, а также применения финансовых ресурсов компании и степенью их достаточности [42, с. 150]. Стоит отметить, что единого определения финансового состояния предприятия не существует. Наиболее известные точки зрения на сущность финансового состояния компании представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Определения финансового состояния предприятия, сформулированные различными учеными [30, с. 241]

Ученый	Определение финансового состояния предприятия
Артеменко В.Г., Беллендир М.В.	важнейшая характеристика деятельности компании, характеризующая обеспеченность ее финансовыми ресурсами, целесообразность и эффективность размещения и применения финансовых ресурсов, степень платежеспособности и финансовой устойчивости компании
Балабанов И.Т.	характеристика финансовой конкурентоспособности компании, использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и иными хозяйствующими субъектами
Герасименко Г.П., Макарьян Э.А.	сумма показателей, которые отражают способность компании погасить свои долговые обязательства
Ефимова О.В.	цели проведения анализа финансового состояния следующие: получение сведений о возможности компании приносить прибыль; составление информации об имущественном и финансовом положении компании, то есть об уровне ее обеспеченности источниками финансирования
Ковалев В.В.	система показателей, которые характеризуют наличие, размещение, а также использование финансовых средств компании
Савицкая Г.В.	экономическая категория, характеризующая положение капитала в ходе его кругооборота и способность компании к саморазвитию на определенный временной период
Шеремет А.Д., Негашев Е.В.	финансовое состояние компании выражается соотношением структур его активов и пассивов, то есть финансовых средств фирмы и источников их обеспечения

В свою очередь, сущность финансового состояния за рубежом, как правило, отождествляется с финансовым положением и финансовой устойчивостью.

Зарубежная практика оценки финансового состояния компании нередко отождествляется с анализом бухгалтерской отчетности либо деятельности компании в целом (таблица 2).

Таблица 2 - Зарубежные научные школы анализа финансового состояния компании [30, с. 242]

Школы	Представители	Направления
Школа эмпирических прагматиков	Роберт Фоулк	Анализ показателей текущих активов, собственного оборотного капитала, краткосрочной кредиторской задолженности. Исчисление по данным финансовой отчетности аналитических коэффициентов.
Школа статистического финансового анализа	Александр Уолл	Формирование нормативных значений показателей бухгалтерской отчетности в разрезе отраслей, подотраслей, групп на базе статистических методов.
Школа мультивариантных аналитиков	Джеймс Блисс, Артур Винакор	Построение системы финансовых показателей и формирование на ее основе имитационных моделей.
Школа аналитиков, занятых диагностикой банкротства компаний	Эдвард Альтман, Уильям Бивер	Осуществление оценки финансовой устойчивости организации, предпочитая перспективный анализ ретроспективному. Сделаны первые попытки прогнозирования несостоятельности компании.
Школа участников фондового рынка	Джордж Фостер	Ценность финансовой отчетности заключается в возможности ее применения для прогнозирования уровня эффективности инвестиционных вложений.

В российских и зарубежных подходах различается также структура анализа финансового состояния компании.

В российской практике составные части анализа финансового состояния отличаются в зависимости от подхода того или иного автора.

Согласно мнению В.В. Ковалева, это: финансовая независимость, устойчивость, стабильность; деловая активность, оборачиваемость,

эффективность использования капитала; рентабельность, прибыльность, доходность; ликвидность; имущественное положение.

В соответствии с мнением Савицкой Г.В., это: кредитоспособность; потенциальное банкротство; левэридж; платежеспособность, финансовая независимость, устойчивость, стабильность; структура активов и пассивов; деловая активность, оборачиваемость, эффективность использования капитала.

Если рассматривать структуру анализа финансового состояния в зависимости от подходов зарубежных авторов, то можно отметить следующее [23 с. 77].

Ученый Д. Стоун, К.Хитчинг выделяют следующие компоненты финансового анализа: платежеспособность, структура активов и пассивов, деловая активность, оборачиваемость, эффективность использования капитала, инвестиции.

В свою очередь, ученый Брейли Р., Майерс С. выделяет такие элементы финансового анализа, как финансовая зависимость, ликвидность, рентабельность, рыночная активность.

Ученый Дж. К. Ван Хорн называет следующие элементы анализа финансового состояния предприятия: структура и динамика имущества предприятия, ликвидность, соотношение денежного потока и задолженности, соотношение собственного капитала и задолженности, степень покрытия процентных платежей прибылью [30, с. 242].

Получается, что различие российских и зарубежных подходов к пониманию сущности и структуры анализа финансового состояния компании ориентирует пользователей финансово-экономической информации на продуманный выбор методик анализа, так как от них зависит качество сформулированных с их помощью выводов.

В целом финансовое состояние компании, по мнению автора, следует охарактеризовать как итог системы отношений, которые возникают в результате кругооборота средств субъекта хозяйствования, а также

источников данных средств, характеризующий на определенную дату наличие разных активов, величины обязательств, возможность компании работать и развиваться в изменяющейся внешней среде, текущую и перспективную возможность удовлетворять требования кредиторов, а также инвестиционную привлекательность фирмы.

Значение анализа финансового состояния предприятия заключается в определении путей повышения конкурентоспособности предприятия, выявлении неиспользованных резервов, определении платежеспособности и ликвидности предприятия. При этом осуществляется оценка ситуации и обоснование решений. Качественно проведенный анализ дает возможность выявить и устранить недостатки в финансовой деятельности предприятия и найти дополнительные пути улучшения финансового состояния и как следствия, его платежеспособности; спрогнозировать финансовые результаты опираясь на реальные условия хозяйственной деятельности и наличия собственных и заемных средств [11, с. 1140].

Сущность и назначение анализа финансового состояния предприятия проявляются также и в его функциях. Данный вид анализа реализует аналитическую, синтетическую (обобщающую), прогнозную (предикативную), экономическую и контрольную функции.

Согласно аналитической функции, необходимо осуществить выбор объектов финансово-экономического анализа; далее следует выделить показатели, которые характеризуют объекты анализа, и выбирают способы их исчисления.

Синтетическая функция дает возможность подытожить выводы, сделанные в результате анализа разных объектов разными методами.

Горизонтальная синтетическая оценка дает возможность сделать общие выводы, определить главные проблемы и существующие резервы для их разрешения по каждому объекту финансово-экономического анализа.

Вертикальная синтетическая оценка дает возможность оценить финансовое положение компании одним из методов финансового анализа:

графическим, табличным либо коэффициентным.

При этом общая вертикальная синтетическая оценка обобщает выводы, сделанные при горизонтальной синтетической оценке и вертикальной синтетической оценке, дает возможность проранжировать выделенные проблемы в финансовом положении компании, установить имеющиеся резервы для их ликвидации и разработать предложения по улучшению финансового состояния компании.

Прогнозная функция анализа финансового состояния предприятия состоит в прогнозировании положения финансово-хозяйственной деятельности организации.

Экономическая функция состоит в том, что, с одной стороны, финансово-экономический анализ основывается на сведениях финансово отчетности, которая характеризует наличие средств у компании и их движение, а с другой стороны, итоги оценки применяются для совершенствования процесса производства и других способов получения дохода предприятием [7, с. 152].

Выполняя контрольную функцию, финансово-экономический анализ дает возможность своевременно отслеживать дисбаланс в финансовом обеспечении компании, оценивать, какие виды производственной деятельности целесообразны, а какие – категорически нет, насколько эффективным является применение собственных и заемных средств.

Цель анализа финансового состояния компании – это оценка и идентификация внутренних проблем компании для подготовки, экономического обоснования и принятия разных управленческих решений, также и в сфере развития, выхода из финансовой нестабильности, перехода к процедурам несостоятельности; покупки-продажи бизнеса либо ценных бумаг, привлечения инвестиционных ресурсов.

В финансовой литературе различают следующие основные группы задач, необходимость решения которых продиктована целью анализа финансового состояния компании: идентификация финансового положения;

выявление изменений финансового состояния в динамике; выявление ключевых факторов, определивших изменения в финансовом состоянии; своевременное выявление и ликвидация проблем в финансовой деятельности и выявление резервов улучшения финансового положения компании и его платежеспособности и ликвидности; прогнозирование предполагаемых в перспективном периоде к получению финансовых результатов, рентабельности предприятия, исходя из действующих условий функционирования фирмы и наличия собственных и заемных ресурсов, формирование моделей финансового состояния при разных вариантах применения ресурсов; предложение мероприятий, нацеленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового положения компании [4, с . 49].

Подведем итог ко всему вышесказанному. Анализ финансового состояния предприятия очень важен для любого предприятия, так как он выявляет основные ошибки в ходе хозяйственной деятельности предприятия, указывает на недостатки в его финансовой деятельности, дает четкую картину о прибылях и убытках этого предприятия.

## 1.2. Основные показатели, характеризующие финансовое состояние предприятия

Экономическими инструментами финансового анализа выступают финансовые коэффициенты, характеризующие соотношения различных абсолютных показателей деятельности организации.

Финансовые коэффициенты применяются в целях осуществления сравнительного анализа финансовых показателей данной организации с организациями-конкурентами или с другими организациями, функционирующими в данной отрасли экономики. Также расчет финансовых

коэффициентов необходим для того, чтобы выявить тенденции изменения показателей, выявления существующих проблем.

Основными финансовыми коэффициентами являются следующие: показатели платежеспособности, показатели финансовой устойчивости, показатели деловой активности и показатели рентабельности. Важно анализировать именно эти показатели в силу того, что они наиболее полно охарактеризуют финансовое положение предприятия и выявят существующие финансовые проблемы. Данные коэффициенты являются основными индикаторами финансового состояния предприятия.

Именно приведенный перечень коэффициентов позволяет дать описание состояния финансов компании; достоверно судить о ее финансовом состоянии; дает возможность оценить также перспективное имущественное и финансовое состояние предприятия; спрогнозировать будущее развитие предприятия по большей части в краткосрочном периоде.

1. Платежеспособность организации оценивается также с помощью коэффициентов ликвидности [5, с. 45].

Коэффициент текущей ликвидности рассчитывается по формуле:

$$K_{т.л.} = \frac{ОА}{КО}, \quad (1)$$

где КО – краткосрочные обязательства.

Норматив данного коэффициента равен 2.

Коэффициент быстрой ликвидности (Кб.л.) (норматив 0,8-1,0):

$$K_{б.л.} = \frac{ДС+КВ+ДЗ}{КО}, \quad (2)$$

где ДС – денежные средства предприятия;

КФ – краткосрочные вложения денежных средств предприятия;

ДЗ – величина дебиторской задолженности предприятия.

Коэффициент абсолютной ликвидности (Ка.л.) (норматив 0,1-0,2):

$$K_{а.л.} = \frac{ДС+КВ}{КО}, \quad (3)$$

3. Показатели финансовой устойчивости предприятия.

Финансовая устойчивость – это составляющая часть общей устойчивости предприятия.

Существует целая система показателей финансовой устойчивости предприятия, рассмотрим основные из них.

Коэффициент автономии:

$$K_a = \frac{E}{K}. \quad (4)$$

Для коэффициента автономии желательно, чтобы он превышал по своей величине 50%.

Коэффициент финансовой зависимости имеет вид (норматив – меньше 0,7):

$$K_{ф.з.} = \frac{K}{E}. \quad (5)$$

Рост данного показателя в динамике свидетельствует о росте заемных средств в источниках финансирования предприятия [24, с. 127].

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (норматив – больше или равно 0,1):

$$K_{сос} = \frac{СОС}{ОА}, \quad (6)$$

где  $K_{сос}$  – коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;

СОС – собственные оборотные средства предприятия (собственный капитал за минусом внеоборотных активов).

Коэффициент маневренности собственного капитала предприятия ( $K_m$ ) (норматив – больше или равно 0,5):

$$K_m = \frac{СОС}{E}. \quad (7)$$

Значение коэффициента маневренности может сильно варьировать в зависимости от структуры капитала и отраслевой специфики деятельности предприятия.

Методика расчета показателей финансовой устойчивости предприятия представлена в таблице 3.

Таблица 3 - Методика расчета относительных показателей финансовой устойчивости предприятия [29, с. 163]

Коэффициент	Что показывает	Методика расчета	Интервалы оптимальных значений
1	2	3	4
1. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Наличие у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости. Является критерием для определения неплатежеспособности (банкротства). Чем выше показатель, тем лучше финансовое состояние предприятия, тем больше у него возможностей проведения независимой финансовой политики	Отношение собственных оборотных средств к общей величине оборотных средств предприятия	$>0,1$
2. Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами	Степень покрытия материальных запасов собственными средствами, а также потребность в привлечении заемных средств	Отношение собственных оборотных средств к величине запасов и затрат	$\geq 0,6-0,8$
3. Коэффициент маневренности собственного капитала	Способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства за счет собственных оборотных источников. Чем ближе значение показателя к верхней границе, тем больше возможность финансового маневра у предприятия	Отношение собственных оборотных средств к общей величине источников собственных средств	$\geq 0,2 -0,5$
4. Индекс постоянного актива	Долю основных средств и внеоборотных активов в источниках собственных средств	Отношение основных средств и вложений к общей величине источников собственных средств	-
5. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	Какая часть деятельности финансируется за счет долгосрочных заемных средств для обновления и расширения производства наряду с собственными средствами	Отношение суммы долгосрочных кредитов и заемных средств к сумме общей величины источников собственных средств и долгосрочных кредитов и займов	-
6. Коэффициент финансовой зависимости	Рост данного показателя в динамике означает увеличение доли заемных средств в финансировании предприятия.	Отношение общей суммы всех средств предприятия к источникам собственных средств	$<2$
7. Коэффициент финансовой автономии	Характеризует независимость от заемных средств. Показывает долю собственных средств в общей сумме всех средств предприятия. Превышение рекомендуемого значения указывает на увеличение финансовой независимости, расширение возможности привлечения средств со стороны.	Отношение собственного капитала к совокупному капиталу	$>0,5$

Продолжение таблицы 3

1	2	3	4
8. Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	Сколько внеоборотных средств приходится на 1, руб. оборотных активов. Чем выше значение показателя, тем больше средств предприятие вкладывает в оборотные активы	Отношение оборотных средств к внеоборотным активам	-
9. Коэффициент прогноза банкротства	Долю чистых оборотных активов в стоимости всех средств предприятия	Отношение разности оборотных средств и краткосрочных пассивов к итогу баланса	-
10. Коэффициент структуры привлеченного капитала	Показывает, какая часть привлеченного капитала сформирована за счет долгосрочных источников.	Отношение долгосрочных источников к общей сумме заемного капитала	-
11. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	Сколько заемных средств привлекло предприятие на 1 руб., вложенный в активы собственных средств. Превышение указанной границы означает зависимость предприятия от внешних источников средств, потерю финансовой устойчивости (автономности)	Отношение всех обязательств к собственным средствам	<0,7
12. Доля оборотных средств в активах	Показывает долю оборотных средств в активах.	Отношение оборотных средств к активам.	-
13. Доля запасов в оборотных активах	Показывает долю запасов в оборотных активах	Отношение запасов к оборотным активами	-

### 3. Коэффициенты деловой активности предприятия.

Экономическое содержание показателей деловой активности заключается в скорости осуществления финансово-хозяйственных операций.

Коэффициент общей отдачи капитала рассчитывается по формуле:

$$K = \frac{S}{A}. \quad (8)$$

Данный коэффициент характеризует объем продаж, приходящийся на единицу капитала предприятия.

Коэффициент отдачи собственного капитала рассчитывается по формуле:

$$K_c = \frac{S}{E}. \quad (9)$$

Продолжительность оборота капитала предприятия ( $\Pi$ ):

$$\Pi = \frac{360 * K}{S}, \quad (10)$$

где  $K$  – общая величина капитала предприятия.

Сумма высвобождения (дополнительного привлечения) средств из оборота определяется по следующей формуле:

$$\Theta = \frac{S_1 * (\Pi_1 - \Pi_0)}{360}, \quad (11)$$

где  $\Theta$  – экономический эффект в результате ускорения (замедления) оборачиваемости капитала предприятия;

$S_1$  – выручка от продаж отчетного периода.

Фондоотдача ( $\Phi_o$ ), которая показывает, сколько продукции (в стоимостном выражении) выпущено на 1 рубль стоимости основного капитала:

$$\Phi_o = \frac{OB}{OK}, \quad (12)$$

где  $OB$  - объем выпущенной продукции, в ден. ед.;

$OK$  - среднегодовая стоимость основного капитала, в ден. ед.;

Фондоемкость ( $\Phi_e$ ), которая показывает, сколько затрачено основного капитала для производства 1 рубля продукции:

$$\Phi_e = \frac{OK}{OB}, \quad (13)$$

Фондовооруженность ( $\Phi_v$ ) труда показывает стоимость основного капитала, приходящегося на одного работника:

$$\Phi_v = \frac{OK}{\mathcal{C}}, \quad (14)$$

где  $\mathcal{C}$  - среднесписочная численность работников, чел.

Основные показатели деловой активности предприятия сведены в таблицу 4 [15, с. 26].

Таблица 4 - Основные показатели деловой активности предприятия

№	Наименование	Способ расчета	Пояснения
1	2	3	4
А. Показатели оборачиваемости активов			
1	Коэффициент общей оборачиваемости капитала	Отношение выручки от продаж к общей величине капитала предприятия	Отражает скорость оборота всего капитала предприятия.

Продолжение таблицы 4

1	2	3	4
2	Коэффициент оборачиваемости мобильных средств	Выручка от продаж к стоимости оборотных активов	Отражает скорость оборота всех оборотных средств
3	Коэффициент отдачи нематериальных активов	Выручка от продаж к стоимости нематериальных активов	Отражает эффективность использования нематериальных активов
4	Фондоотдача	Выручка от продаж к стоимости основных средств	Отражает эффективность использования основных средств предприятия
<b>Б. Показатели управления активами</b>			
5	Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	Выручка от продаж к собственному капиталу	Отражает скорость оборота собственных средств предприятия
6	Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств	Себестоимость продаж к стоимости запасов и затрат с НДС	Число оборотов запасов и затрат за анализируемый период
7	Коэффициент оборачиваемости денежных средств	Выручка от продаж к денежным средствам	Отражает скорость оборота денежных средств
8	Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	Выручка от продаж к дебиторской задолженности	Отражает расширение или снижение кредита, предоставляемого предприятием
9	Срок оборачиваемости оборотных активов или их элементов	Количество дней в периоде (360 или 365), деленное на коэффициент оборачиваемости	Отражает средний срок погашения оборотных активов или их элементов
10	Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	Выручка от продаж к кредиторской задолженности	Отражает расширение или снижение кредита, предоставляемого предприятию
11	Срок оборачиваемости кредиторской задолженности	Количество дней в периоде (360 или 365), деленное на коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	Отражает средний срок возврата долгов предприятию по текущим обязательствам

4. Показатели рентабельности.

Рентабельность – относительный показатель экономической эффективности, показывает прибыль, получаемую с каждого рубля средств, вложенных в предприятие или иные финансовые операции. Наибольшую важность представляют следующие показатели рентабельности.

Формула коэффициента рентабельности капитала (ROA):

$$ROA = \frac{NP}{A}, \quad (15)$$

где NP – чистая прибыль предприятия;

A – сумма всего капитала предприятия.

Рентабельность всего капитала (активов) свидетельствует о том, имеет ли организация необходимую базу для гарантированного получения высокой доходности собственных средств [36, с. 166].

Коэффициент рентабельности собственного капитала исчисляется по следующей формуле:

$$R_{ск} = \frac{Пч}{СК}, \quad (16)$$

где  $Пч$  – значение чистой прибыли компании;

$СК$  – средняя стоимость собственных ресурсов компании.

По значению рентабельности собственных средств можно судить, насколько эффективно использовались предприятием собственные средства, сколько прибыли получило предприятие с одного рубля собственного капитала. Чтобы обеспечить рост данного коэффициента следует реализовывать меры по увеличению прибыли.

Показатель рентабельности внеоборотных активов компании исчисляется по формуле:

$$R_{ва} = \frac{Пдн}{ВА}, \quad (17)$$

где  $ВА$  – величина среднегодовой стоимости внеоборотных активов.

Коэффициент рентабельности внеоборотных активов показывает сумму прибыли, которая приходится на каждый рубль суммарных активов компании.

Показатель рентабельности оборотных активов рассчитывается по такой формуле:

$$R_{оа} = \frac{Пдн}{ОА}, \quad (18)$$

где  $ОА$  – сумма среднегодовой стоимости текущих активов фирмы.

Показатель рентабельности текущих активов показывает сумму прибыли до уплаты налога, которая пришлась на каждый рубль текущих активов.

Рентабельность продаж можно вычислить по формуле (19):

$$R_{\Pi} = \frac{\Pi_{\Pi}}{V_{\Pi}}, \quad (19)$$

где  $\Pi_{\Pi}$  – сумма прибыли от продаж предприятия;

$V_{\Pi}$  – сумма выручки от продаж предприятия.

Показатель рентабельности продукции определяется по формуле:

$$R_{рп} = \frac{\Pi_{\Pi}}{C_{с}}, \quad (20)$$

где  $C_{с}$  – величина полной себестоимости продукции фирмы.

Рентабельность продукции отражает, сколько компания имеет прибыли с каждого рубля, вложенного в производственную деятельность и на реализацию сбытовой функции [22, с. 1267].

Эффективный анализ и управление финансовыми показателями предприятия должно привести к следующим результатам: к получению более высокой величины выручки от продаж; к оптимизации расходов; рационализации процесса закупок ресурсов; к нахождению оптимальных источников и условий финансирования деятельности предприятия; к повышению финансовых результатов и рентабельности деятельности компании.

### 1.3. Методы оценки финансового состояния предприятия

Анализ финансовых показателей деятельности организации базируется на ряде методов и экономических инструментах.

До настоящего времени не выработана единая классификация применяемых методов анализа финансовых показателей организации.

Основными методами анализа финансовых показателей предприятия являются следующие.

#### 1. Экспресс-анализ финансовых показателей предприятия.

Применяя данный метод, появляется возможность оценить финансовое положение организации достаточно оперативно. Можно сделать выводы об оперативности финансового развития предприятия. Экспресс-анализ в

основном проводят аналитики самой организации и он применяется для внутрифирменных целей. Также этот вид анализа является базой для осуществления в дальнейшем углубленного анализа финансовых показателей предприятия.

При проведении экспресс-анализа аналитик прежде всего исследует саму финансовую отчетность предприятия, правильность ее формирования и оформления, далее выявляются проблемные «статьи» отчетности, производится расчет основных финансовых показателей, делаются выводы об их изменении [32, с. 426].

## 2. Вертикальный метод анализа финансовых показателей организации.

При использовании данного метода рассчитываются относительные показатели, представляющие соотношение отдельных показателей финансовой отчетности компании и итогового показателя. Эти показателями являются удельными весами или долями. Например, можно исчислить долю оборотных активов в общей величине активов предприятия; долю прибыли в выручке от продаж; долю собственного капитала предприятия в общей величине его капитала; удельный вес расходов организации в ее доходах и другое.

## 3. Горизонтальный метод анализа финансовых показателей организации.

Применяя данный метод, можно исследовать динамику развития одних и тех же финансовых показателей за разные временные периоды. Например, доход предприятия за 2019 г. можно сравнить с доходом за 2018 г. и за 2017 г., определить его изменение – повышение или сокращение, сделать соответствующие выводы.

## 4. Метод факторного анализа финансовых показателей деятельности организации.

Факторный анализ предполагает выявление воздействия отдельных факторов на итоговый финансовый показатель. Для этого применяются различные приемы: детерминированные, а также статистические.

Необходимо также отметить, что факторный анализ можно провести прямым способом (это сам факторный анализ – в данном случае итоговый показатель разбивают на отдельные компоненты), так и обратным методом (что является синтезом – при этом разные доли образуют итоговый показатель).

Чтобы результаты факторного анализа были максимально точными, следует регулярно оптимизировать систему финансовых показателей и их веса с учетом специфики работы компании и влияния прочих факторов.

При факторном анализе определяется количественное влияние каждого фактора, повлиявшего на величину результативного показателя. Это позволяет выявить узкие места в работе компании, реализовать меры по ликвидации или созданию более благоприятных условий функционирования компании [9, с. 37].

При проведении анализа финансовых показателей специалист может использовать один из следующих приемов: прием группировки; метод установления узких мест, а также балансовый прием.

4.1. Прием группировки дает возможность осуществить систематизацию имеющихся сведений, выделить пути роста эффективности функционирования организации. Данный способ наиболее оптимален в применении консолидированных отчетов, дает возможность найти недостатки в работе финансовых подразделений и определить направления ликвидации такого положения.

4.2. Прием определения проблемных мест, что не дает возможность организации эффективно развиваться и достигать поставленные цели. В данном случае определяются существующие проблемы, причины, их вызвавшие, а также разрабатывается комплекс мероприятий, нацеленных на улучшение положения предприятия в финансовой сфере и устранение имеющихся узких мест.

4.3. Балансовый прием базируется на плановом и фактическом бухгалтерских балансах предприятия. В данном случае исчисляются

имеющиеся отклонения фактических данных от плановых, делается вывод о влиянии данного отклонения на общее состояние финансов предприятия.

5. Сравнительный метод предполагает проведение сравнения финансовых показателей данной организации с ее конкурентами, это позволяет дать оценку общей эффективности работы компании. Так, например, если рентабельность деятельности организации выше, чем у конкурентов, то это позволяет сделать положительный вывод о ее работе. Если нет, то следует разработать меры по повышению рентабельности деятельности предприятия, чтобы упрочить финансовое положение и существующую конкурентную позицию.

#### 6. Метод трендового анализа.

Трендовый анализ предполагает выявление общего тренда изменения финансовых показателей деятельности предприятия за ряд временных периодов. В данном случае выявляется общая тенденция изменения показателей, например, увеличение или сокращение показателей. Такой анализ дает возможность увидеть тенденцию развития показателя в будущем с учетом современных тенденций изменения данного финансового показателя.

Все методы оценки финансового состояния предприятия подразделяются на два вида: количественные и качественные, которые, в свою очередь, образуют конкретные методы, представленные в таблице 5.

Таблица 5 - Методы оценки финансового состояния предприятия

Вид методов	Некоторые методы в пределах вида	Активность использования метода на практике (0 - 10), баллов
Качественные методы	Дерево решений	2
	Графический метод	4
Количественные методы	Анализ абсолютных и относительных показателей	9
	Корреляционно-регрессионный	2
	Временные ряды (прогнозирование)	2
	Метод экспертных оценок	1
	Интегральная оценка финансовой устойчивости	6

Качественные методы основаны на рассмотрении различных вариантов развития событий, связанных с исследованием устойчивости предприятия, его внешней и внутренней среды. На практике, например, зачастую рассматривают три варианта развития предприятия в плане финансовой устойчивости: пессимистическое; оптимистическое; наиболее вероятное.

Метод дерева решений предполагает описание существующей проблемы, он не содержит в себе никакого решения. Данный метод предполагает выбор альтернатив из существующих вариантов, которым присваивается определенная вероятность возникновения. Данный метод позволяет провести систематизацию имеющихся альтернатив финансовых решений по финансовой устойчивости предприятия. При этом финансовый менеджер должен обстоятельно проработать проблемы, наглядно структурировав ее. Данный метод отличается субъективизмом.

В свою очередь, графический метод оценки финансового состояния предприятия предполагает визуальное сравнение показатели финансовой устойчивости компании. Данные показатели находятся под пристальным вниманием финансового менеджера и используются при оценке финансового положения компании, исследовании ее финансово-экономической надежности, кредитоспособности, является инструментом принятия управленческих решений в финансовой сфере [40, с. 461].

Корреляционный и регрессионный анализ используются для исследования финансовых показателей по выборочным данным статистической зависимости ряда элементов финансовой устойчивости, некоторые из них могут быть случайными (к примеру, уровень неплатежей отдельных групп дебиторов компании).

Изучение зависимости случайных величин, характеризующих финансовое состояние компании, приводит к моделям регрессии и регрессионному анализу на основе проведения выборки показателей.

При помощи данного метода становится возможным выявить тесноту связи между показателями финансовой устойчивости компании. Для этого

исчисляется коэффициент корреляции. Связи могут быть как сильные, так и слабые; прямые, а также обратные. Также уравнение регрессии можно использовать для прогнозирования значений показателей финансовой устойчивости.

Необходимо также отметить, что прогноз представляет собой оценку будущей тенденции (тренда), на основе исследования и анализа доступной информации за предыдущие периоды времени. Прогнозирование можно осуществлять на базе экстраполяции тенденций развития показателя в предыдущие периоде в перспективный период.

Тренд в динамическом ряде является долговременной тенденцией изменения значений ряда определенного показателя, которые определяются постоянно действующими факторами. При этом может быть позитивный тренд (значение финансовых показателей улучшаются) и негативный тренд (значения финансовых показателей ухудшаются). Также временной ряд можно назвать стационарным, если отсутствует позитивный и негативный тренды.

В основе количественных методов оценки финансового состояния компании находится научно-практический подход, который заключается в выборе эффективных управленческих решений посредством обработки (с помощью специализированных компьютерных программ) значительных информационных массивов. Если положить в основу классификации тип математических функций, то можно назвать следующие количественные методы оценки финансовой устойчивости компании: способ корреляционно-регрессионного анализа, основанный на выявлении зависимостей между исследуемыми факторами, влияющими на устойчивость предприятия; прогнозный метод, основанный на построении временных рядов исследуемых данных; метод экспертных оценок, основанный на применении математической статистики. Для исследования финансового положения компании следует применять экспертный метод оценки. Данный метод состоит в следующем. Выбираются эксперты – наиболее опытные работники

компании. Данные экспертами должна быть выбрана сумма различных критериев, которые характеризуют разные аспекты финансовой устойчивости компании. Например, показатель оборачиваемости производственных запасов, рентабельность капитала, коэффициент финансового рычага и другие [18, с. 219].

Таким образом, основными методами анализа финансовых показателей организации являются следующие: экспресс-анализ, вертикальный метод, горизонтальный анализ, трендовый метод, факторный анализ, сравнительный метод. Экономическими инструментами финансового анализа выступают финансовые коэффициенты, характеризующие соотношения различных абсолютных показателей деятельности организации.

Таким образом, финансовое состояние предприятия – это реальная и потенциальная финансовая состоятельность предприятия обеспечить определенный уровень финансирования текущей деятельности, саморазвития и погашения обязательств перед предприятиями и государством. Для оценки финансового состояния предприятия широко применяют как абсолютные (активы, пассивы, прибыль и их изменение в динамике), так и относительные показатели. Среди финансовых коэффициентов можно назвать коэффициенты рентабельности, финансовой устойчивости, деловой активности, платежеспособности.

Поиски путей улучшения финансово-экономического состояния предприятия являются одной из основных задач, которая стоит перед менеджментом любой компании. Улучшению финансового состояния также может способствовать реализации мероприятий по оптимизации бизнес-процессов и финансовой службы предприятия.

## 2. Оценка финансового состояния предприятия ООО «Типография ПАРК»

### 2.1. Организационно-экономическая характеристика ООО «Типография ПАРК»

ООО «Типография ПАРК» работает в отрасли полиграфических услуг.

Местонахождение компании: 123456, г. Санкт-Петербург, пр. Народного Ополчения, д. 201, офис 15-17.

ООО «Типография ПАРК» – это команда опытных печатников и монтажников с большим опытом брендинга корпоративного транспорта.

Компания осуществляет брендинг автомобилей Икеа, VEZU, 220 вольт, Yami Yami, Леруа Мерлен и других.

ООО «Типография ПАРК» занимается брендингом транспорта с 2014 года. В компании имеется собственное производство и она специализируется только на брендинге авто, что позволяет компании получать максимальное качество услуг.

ООО «Типография ПАРК» думает о своих клиентах и понимает, что коммерческий транспорт не должен простаивать, поэтому рабочий график компании 24 часа 7 дней в неделю. В случае необходимости, монтажники ООО «Типография ПАРК» могут выехать и уже на территории заказчика осуществить все работы. Именно поэтому 90% клиентов обращаются в ООО «Типография ПАРК» снова и снова. Кроме того, принципиальная позиция ООО «Типография ПАРК» - обеспечить постоянное качество работ. При оклейке транспорта специалисты компании используют только качественные материалы известных производителей. Это позволяет гарантировать стойкость и долговечность рекламы на автомобиле клиентов.

Организационная структура ООО «Типография ПАРК» представлена на рисунке 1. Организационная структура ООО «Типография ПАРК» является линейно-функциональной. Генеральный директор также разрабатывает генеральную стратегию и тактику развития предприятия ООО

«Типография ПАРК». Он осуществляет контроль за трудовой деятельностью всех работников фирмы.

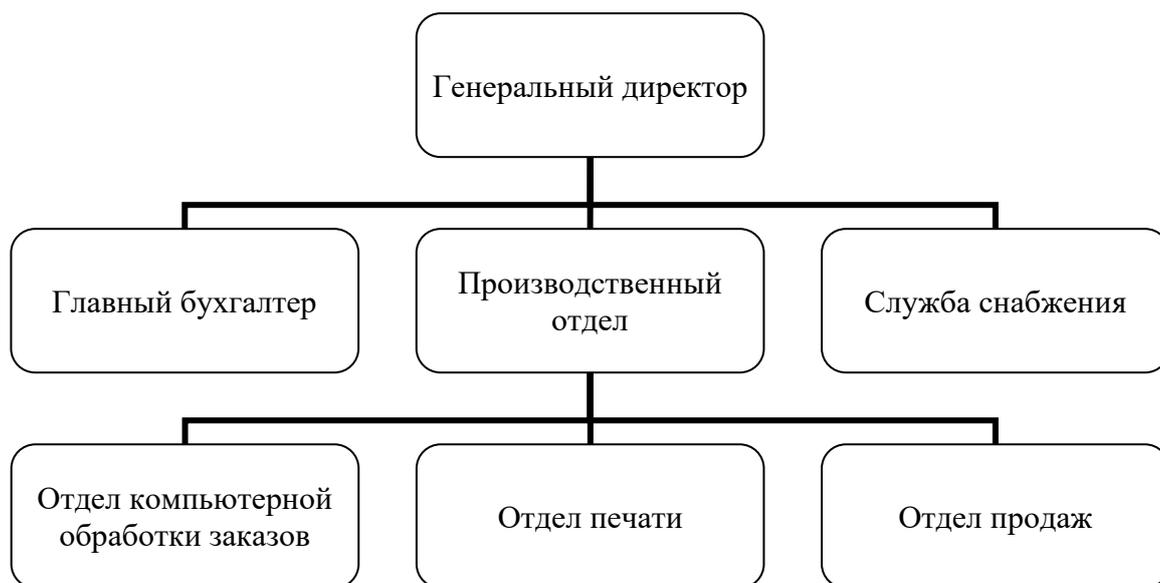


Рисунок 1 – Организационная структура ООО «Типография ПАРК»

Также на директора возложены функции кадрового обеспечения фирмы, при этом осуществляется весь комплекс мероприятий по кадровому обеспечению функционирования компании. Директор обеспечивает компанию квалифицированными кадрами, оформляет трудовые отношения с работниками, осуществляет комплекс мероприятий по управлению трудовыми отношениями.

Бухгалтерия осуществляет экономический анализ и контроль финансовой деятельности компании, отвечает за ведение бухгалтерского учёта деятельности компании, руководство кассовым хозяйством, инкассацию. В бухгалтерии ведут денежный учет, осуществляются денежно-кассовые расчеты, ведется бухгалтерская и финансовая отчетность и документация. Главным бухгалтером осуществляется деятельность по ведению налогового учета, он проводит страховые отчисления, контролирует затраты на нужды хозяйства, в его ведении находится все информационные сведения о денежных средствах.

Работа отдела снабжения необходима для того, чтобы поддерживать на

предприятию достаточный запас материальных ресурсов.

Все вышеперечисленные отделы подчиняются непосредственно генеральному директору. В компании ООО «Типография ПАРК» присутствует горизонтальное и вертикальное разделение управленческого труда. В качестве основной цели такого рода разделения труда выступает координация действий людей для достижения намеченных целей в компании.

Для оценки конкурентной позиции в отрасли работы компании используется SWOT-анализ, благодаря которому может быть получена классификация факторов внутренней и внешней среды. SWOT-анализ ООО «Типография ПАРК» представлен в таблице 6.

Таблица 6 - SWOT-анализ ООО «Типография ПАРК»

<p>Сильные стороны:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- доступные цены;</li><li>- высокое качество печати;</li><li>- быстрота выполнения заказа;</li><li>- высокий уровень компетентности персонала;</li><li>- опыт работы на рынке.</li></ul>	<p>Возможности:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- увеличение ассортимента;</li><li>- увеличение клиентской базы;</li><li>- возможность выхода на новые региональные рынки.</li></ul>
<p>Слабые стороны:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- малое количество персонала;</li><li>- нет четкого стратегического управления;</li><li>- плохая организация маркетинговой деятельности;</li><li>- слабая финансовая база.</li></ul>	<p>Угрозы:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- макроэкономическая нестабильность;</li><li>- появление новых конкурентов;</li><li>- ужесточение государственного регулирования.</li></ul>

Таким образом, следует сделать вывод, что ООО «Типография ПАРК» имеет достаточно сильных сторон, но очень важно устранить слабые стороны деятельности предприятия, минимизировать угрозы и реализовать возможности. Макроокружение (макросреда) создает общие условия среды нахождения типографического предприятия. В большинстве случаев макросреда не носит специфического характера по отношению к отдельно взятой фирме. Однако каждая из них испытывает на себе ее влияние и не может управлять ею.

Оценка влияния факторов макросреды на ООО «Типография ПАРК» представлена в таблице 7.

Таблица 7. Оценка факторов макросреды ООО «Типография ПАРК»

Факторы внешней среды	Влияние	Степень влияния	
Экономические	Развитие экономики	+	Сильное
	Уровень инфляции	-	Сильное
Политические	Принятие благоприятного закона в отрасли полиграфии	+	Умеренное
	Повышение ставок налогообложения	-	Сильное
Демографические	Подписание договоров и сделок с зарубежными странами	+	Умеренное
	Повышение уровня рождаемости	+	Слабое
	Рост уровня образования населения	+	Слабое
Социальные	Высокий уровень безработицы	-	Сильное
	Развитие культуры, культурных центров	+	Сильное
	Проведение фестивалей, тренингов конкурсов, конференций в регионе	+	Сильное
	Государственная поддержка социальных программ	+	Умеренное
Природные	Загрязнение окружающей среды	-	Сильное

Как видно из таблицы 7, наиболее слабую степень влияния оказывают демографические факторы, а наиболее сильную - экономические и природные. Довольно существенное влияние проявляют социальные и политические факторы.

Итак, анализ внешней среды позволяет организации создать перечень опасностей и возможностей, с которыми она сталкивается в этой среде. Для успешного планирования руководство должно иметь полное представление не только о существенных внешних проблемах, но и о внутренних потенциальных возможностях и недостатках организации.

Основные экономические показатели деятельности типографии в 2018-2019 годах приведены в таблице 8.

Из анализа основных экономических показателей типографии ПАРК за 2017-2019 года следует сделать выводы. Так, уставный капитал предприятия не изменился в 2018-2019 гг. Выручка, себестоимость, прибыль до налогообложения увеличились на 17%. Чистая прибыль также увеличилась почти на 17%. Стоимость основных средств увеличилась на 4% или на 7 тыс.руб. Оборотные активы наоборот сократились на 203 тыс.руб. или на 6%. Численность работников увеличилась на 2 человека, что составляет 20% их роста. Среднемесячная заработная плата растет в динамике.

Отмечается снижение производительности труда в 2019 г. на 2,5% по сравнению с 2018 г. Значит трудовые ресурсы стали использоваться менее эффективно.

Таблица 8 - Основные экономические показатели ООО «Типография ПАРК»

Показатели, единицы измерения	Годы			Динамика (+,-)		Темп роста, %	
	2017	2018	2019	2018 от 2017	2019 от 2018	2018 к 2017	2019 к 2018
Уставный капитал, тыс. руб.	100	116	116	16	0	116,0	100,0
Выручка без НДС, тыс. руб.,	4212	4594	5376	382	782	109,1	117,0
Себестоимость продукции и услуг, тыс. руб.	4087	4456	5214	369	758	109,0	117,0
Прибыль до налогообложения, тыс.руб.	120	132	155	12	23	110,0	117,4
Чистая прибыль, тыс. тыс.руб.	96	106	124	10	18	110,4	117,0
Рентабельность продаж, %	2,8	2,9	2,9	0,1	0,0	103,6	100,0
Остаточная стоимость основных средств тыс.руб.	140	153	160	13	7	109,3	104,6
Оборотные активы, тыс.руб.	3198	3361	3158	163	-203	105,1	94,0
Среднесписочная численность работающих, чел.	10	10	12	0	2	100,0	120,0
Производительность труда, тыс. руб./чел.	421,2	459,4	448,0	38,2	-11,4	109,1	97,5
Среднемесячная заработная плата 1 работника, тыс.руб./мес.	22	25	28	3	3	113,6	112,0

Таким образом, предприятие ООО «Типография ПАРК» обладает средней деловой активностью, работает с прибылью, однако величина прибыли является небольшой. В связи с этим также невысокой является рентабельность продаж, значит эффективность работы предприятия является недостаточной. Кроме этого, отмечается сокращение производительности труда и других показателей. То есть финансовая детальность предприятия оценивается как средняя, имеется ряд финансовых проблем. Для более полной диагностики финансовых проблем следует провести оценку финансового состояния предприятия.

## 2.2. Оценка имущественного положения, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия

Для исследования финансового состояния компании прежде всего необходимо провести анализ ее имущественного положения. Для изучения динамики и структуры активов и пассивов бухгалтерского баланса компании следует обратиться к данным таблиц 9 и 10.

Таблица 9 – Бухгалтерский баланс компании ООО «Типография ПАРК», тыс. руб.

Элемент баланса	Временной период			Динамика (+,-)		Темп роста, %	
	2017	2018	2019	2018 от 2017	2019 от 2018	2018 от 2017	2019 от 2018
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Величина внеоборотных активов	140	153	160	13	7	109,3	104,6
Стоимость основных средств компании	140	153	160	13	7	109,3	104,6
2. Размер оборотных средств компании	3238	3398	3202	160	-196	104,9	94,2
Размер запасов компании	388	424	420	36	-4	109,3	99,1
Величина задолженности дебиторов компании	2710	2832	2598	122	-234	104,5	91,7
Размер денежных ресурсов компании	100	105	140	5	35	105,0	133,3
Размер баланса компании	3338	3514	3318	176	-196	105,3	94,4
3. Значение собственного капитала компании	100	116	116	16	0	116,0	100,0
Уставный капитал компании	10	10	10	0	0	100,0	100,0
Значение прибыли, которая не распределена	90	106	106	16	0	117,8	100,0
4. Значение долгосрочных обязательств компании	0	0	0	0	0	-	-
5. Значение краткосрочных обязательств компании	3238	3398	3202	160	-196	104,9	94,2
Сумма краткосрочных заемных средств компании	20	25	41	5	16	125,0	164,0
Значение задолженности кредиторов компании	3218	3373	3161	155	-212	104,8	93,7
Размер баланса компании	3338	3514	3318	176	-196	105,3	94,4

При анализе актива баланса видно, что общая величина активов предприятия в 2019 г. по сравнению с базовым периодом упала на 5,6% и составила 3318 тыс. руб.

Величина активов в 2017 г. составила 3338 тыс. р., в 2018 г. – 3514 тыс. р., в 2019 г. – упала до 3318 тыс. р. Рост активов в 2018 г. связан с увеличением оборотных активов.

В 2019 г. по сравнению с 2018 г. оборотные активы также имели тенденцию к снижению. Основные средства также в 2019 г. по сравнению с 2017 г. увеличили свою стоимость, что внесло положительный вклад в рост активов компании.

Оборотные активы в исследуемом периоде характеризовались тенденцией к увеличению с 3238 тыс. руб. в 2017 г. до 3202 тыс. руб. в 2019 г. Рост оборотных активов в 2018 г. до 3398 тыс. руб. в основном был связан с увеличением величины запасов и дебиторской задолженности компании.

На рисунке 2 отражена динамика пассивов компании.

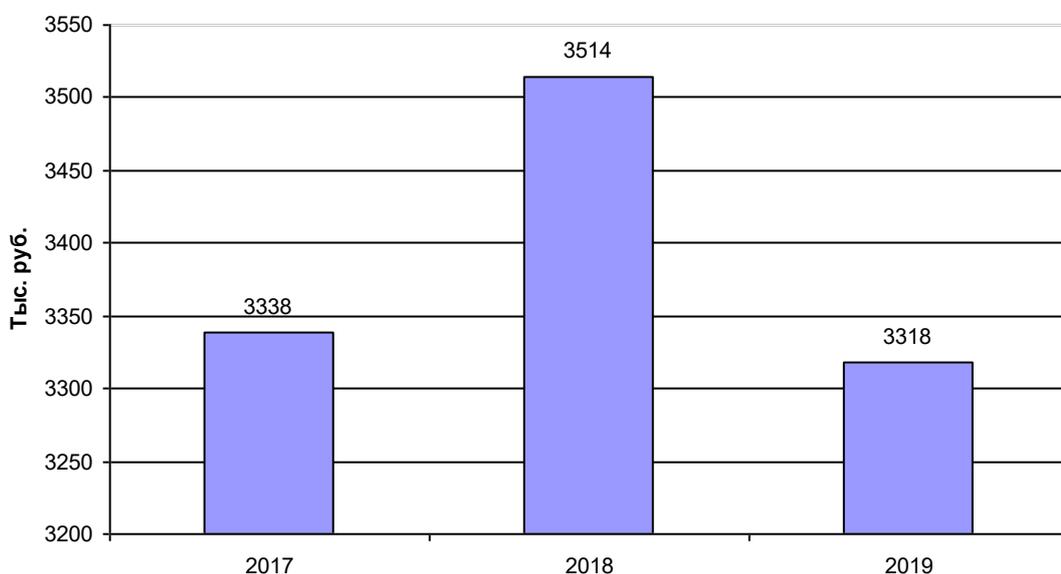


Рисунок 2 – Изменение общей величины капитала компании ООО «Типография ПАРК»

Капитал компании представлен собственными и заемными средствами. Собственный капитал у компании имеет тенденцию к незначительному увеличению со 100 тыс. руб. в 2017 г. до 116 тыс. руб. в 2019 г. за счет нераспределенной прибыли.

Заемные средства в компании представлены краткосрочными обязательствами.

На рисунке 3 отражена динамика краткосрочных обязательств компании.

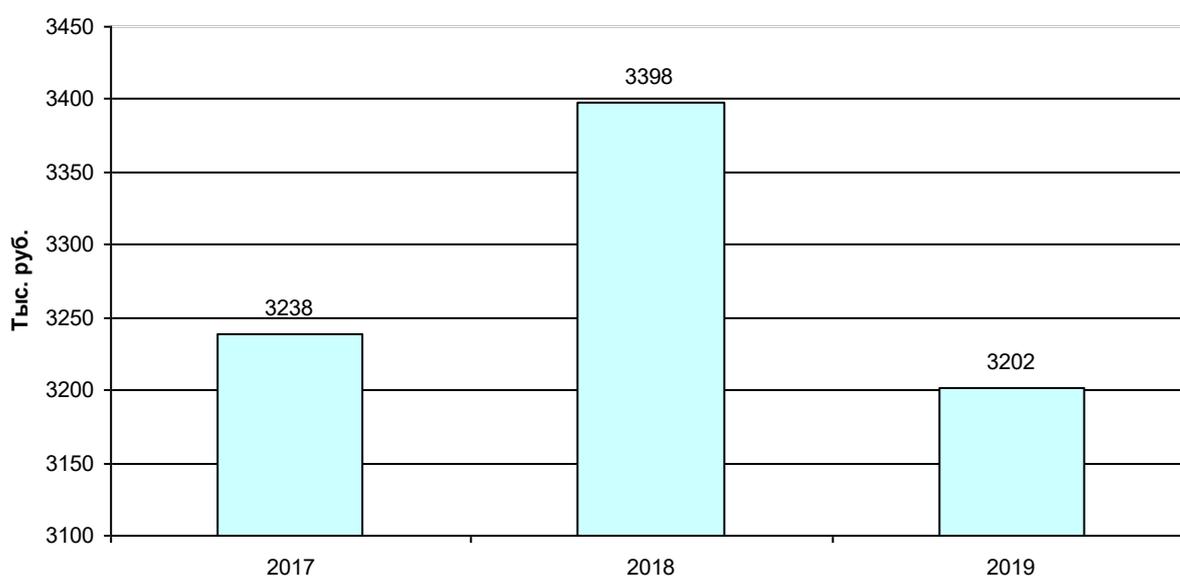


Рисунок 3 – Изменение общей величины краткосрочных обязательств компании ООО «Типография ПАРК»

В 2017 г. краткосрочные обязательства компании составили 3238 тыс. р., в 2018 г. их величина повысилась и составила 3514 тыс. р., в 2019 г. наблюдалось их сокращение до 3202 тыс. р.

Информация о структуре баланса компании представлена в таблице 10

Таблица 10 - Структура баланса ООО «Типография ПАРК», %

Элемент баланса	Временной период			Динамика (+,-)	
	2017	2018	2019	2018 от 2017	2019 от 2018
1	2	3	4	5	6
1. Величина внеоборотных активов	4,2	4,4	4,8	0,2	0,5
Стоимость основных средств компании	4,2	4,4	4,8	0,2	0,5

Продолжение таблицы 10

1	2	3	4	5	6
2. Размер оборотных средств компании	97,0	96,7	96,5	-0,3	-0,2
Размер запасов компании	11,6	12,1	12,7	0,4	0,6
Величина задолженности дебиторов компании	81,2	80,6	78,3	-0,6	-2,3
Размер денежных ресурсов компании	3,0	3,0	4,2	0,0	1,2
Размер баланса компании	100,0	100,0	100,0	0,0	0,0
3. Значение собственного капитала компании	3,0	3,3	3,5	0,3	0,2
Уставный капитал компании	0,3	0,3	0,3	0,0	0,0
Значение прибыли, которая не распределена	2,7	3,0	3,2	0,3	0,2
4. Значение долгосрочных обязательств компании	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
5. Значение краткосрочных обязательств компании	97,0	96,7	96,5	-0,3	-0,2
Сумма краткосрочных заемных средств компании	0,6	0,7	1,2	0,1	0,5
Значение задолженности кредиторов компании	96,4	96,0	95,3	-0,4	-0,7
Размер баланса компании	100,0	100,0	100,0	0,0	0,0

В структуре активов компании в 2017-2019 гг. наибольший удельный вес занимали оборотные активы: 2017 г. – 97%, 2018 г. – 96,7%, 2019 г. – 96,5%. В их составе, в свою очередь, наибольшую долю занимают запасы (12,4 % в 2019 г.), а также дебиторская задолженность (78,3% в 2019 г.).

Как отмечалось, в структуре финансовых ресурсов организации имеется краткосрочные заемные обязательства, а также собственный капитал.

Отрицательным моментом в деятельности компании является наличие просроченной дебиторской задолженности (рисунок 4).

В 2017 г. доля просроченной дебиторской задолженности в ее общей величине составила 4,6%, в 2018 г. – 12,2%, в 2019 г. увеличилась до 16,7% - почти в 2 раза. Просроченная задолженность свидетельствует о финансовых трудностях предприятия, вынуждающих его задерживать оплату сырья, материалов, товаров, сопряжена с нарушением нормального товарно-денежного оборота.

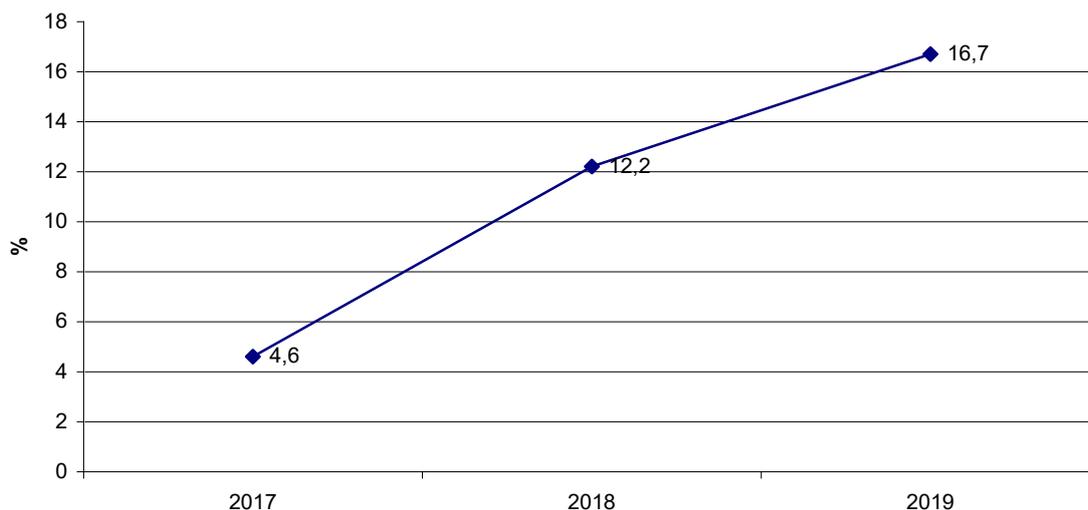


Рисунок 4 - Динамика доли просроченной дебиторской задолженности ООО «Типография ПАРК»

Анализ финансового состояния предприятия предполагает также анализ финансовой устойчивости и платежеспособности. Для анализа финансовой устойчивости изначально рассмотрим показатели, характеризующие состояние запасов ООО «Типография ПАРК» и степень их обеспеченности основными экономически обоснованными источниками формирования (таблица 11).

Таблица 11 - Состояние источников формирования материальных запасов ООО «Типография ПАРК», тыс. руб.

№	Показатель	Статья баланса	Годы		
			2017	2018	2019
1	2	3	4	5	6
1	Общая величина запасов и затрат (З)	1210	388	424	420
2	Наличие собственного оборотного капитала (СОК)	1300-1100	-40	-37	-44
3	Функционирующий капитал (СОК + ДО)	1300+1400-1100	-40	-37	-44
4	Общая величина источников (СОК+ДО+КО)	1300+1400-1100+1500	3198	3361	3158
5	$\Phi_c = \text{СОК} - З$	2-1	-428	-461	-464
6	$\Phi_f = \text{СОК} + \text{ДО} - З$	3-1	-428	-461	-464
7	$\Phi_o = \text{СОК} + \text{ДО} + \text{КО} - З$	4-1	2810	2937	2738
8	Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации	-	(0,0,1)	(0,0,1)	(0,0,1)

Из рассчитанного можно сделать вывод о том, что ООО «Типография ПАРК» по состоянию источников формирования материальных запасов в 2017-2019 гг. имело неустойчивое финансовое состояние. Организация испытывает проблемы в финансировании материальных запасов из собственных оборотных средств. В 2019 году падает функционирующий капитал по сравнению с 2017 годом.

Также обратимся к данным таблицы 12, в которой представлены относительные показатели финансовой устойчивости ООО «Типография ПАРК».

Таблица 12 - Относительные показатели финансовой устойчивости ООО «Типография ПАРК»

Показатели	Расчет	Годы			Отклонение (+,-)	
		2017	2018	2019	2018 от 2017 г.	2019 от 2018 г.
1. Коэффициент автономии	$\frac{с.1300}{с.1700}$	0,03	0,03	0,03	0,0	0,0
2. Коэффициент финансовой зависимости	$\frac{с.1700}{с.1300}$	33,3	33,3	33,3	0,0	0,0
3. Коэффициент финансового рычага	$\frac{(с.1500+1400)}{с.1300}$	32,38	29,29	27,60	-23,09	-1,69
4. Коэффициент маневренности собственного капитала	$\frac{(с.1300-с.1100)}{с.1300}$	-0,4	-0,32	-0,38	0,08	-0,06
5. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$\frac{(с.1300-с.1100)}{с.1200}$	-0,01	-0,01	0,01	0,0	0,0

Показатели автономии, финансовой зависимости и обеспеченности собственными оборотными средствами находятся ниже норматива, это говорит о том, что ООО «Типография ПАРК» не способно расплатиться по своим обязательствам в случае возникновения форс-мажорных обстоятельств.

Коэффициент автономии ООО «Типография ПАРК» в 2016 г. составил 0,03, в 2017 г. – 2019 гг. Коэффициент финансовой зависимости, значение которого должно стремиться к единице, не соответствует нормативу. Это

свидетельствует о понижении финансовой устойчивости компании в этот период.

Коэффициент маневренности собственного капитала показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, то есть вложена в оборотные средства, в наиболее маневренную часть активов. В 2019 году показатель составил -0,38. Это свидетельствует о недостаточных возможностях компании осуществлять финансовые маневры.

В организации отсутствуют собственные оборотные средства. Коэффициент финансового левериджа сокращался по мере падения доли заемного капитала, приходящегося на единицу собственного капитала. ООО «Типография ПАРК» обладает низкой финансовой независимостью, что является важной характеристикой устойчивости предприятия.

В таблице 13 представлены коэффициенты ликвидности исследуемой компании.

Таблица 13 - Коэффициенты ликвидности ООО «Типография ПАРК»

№	Показатели	Нормативное значение	2017 год	2018 год	2019 год
1	Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,7	0,03	0,03	0,04
2	Коэффициент промежуточного покрытия	Min 1,5	0,87	0,86	0,86
3	Коэффициент текущей ликвидности	Min 2	0,99	0,99	0,99

Таким образом, из таблицы 13 следует, что все показатели ликвидности на предприятии ООО «Типография ПАРК» имеют значения ниже нормативных, что может плохо сказаться на платежеспособности предприятия. Однако позитивным является то, что данные показатели держаться на одном уровне на протяжении 2 лет, это свидетельствует о стабильности.

По итогам расчета показателей ликвидности можно сделать следующие выводы. Коэффициент текущей ликвидности ООО «Типография ПАРК» в

2017 г. составил 0,03, в 2018 г. – 0,03, в 2019 г. – 0,04. У компании недостаточно текущих активов для покрытия имеющихся обязательств.

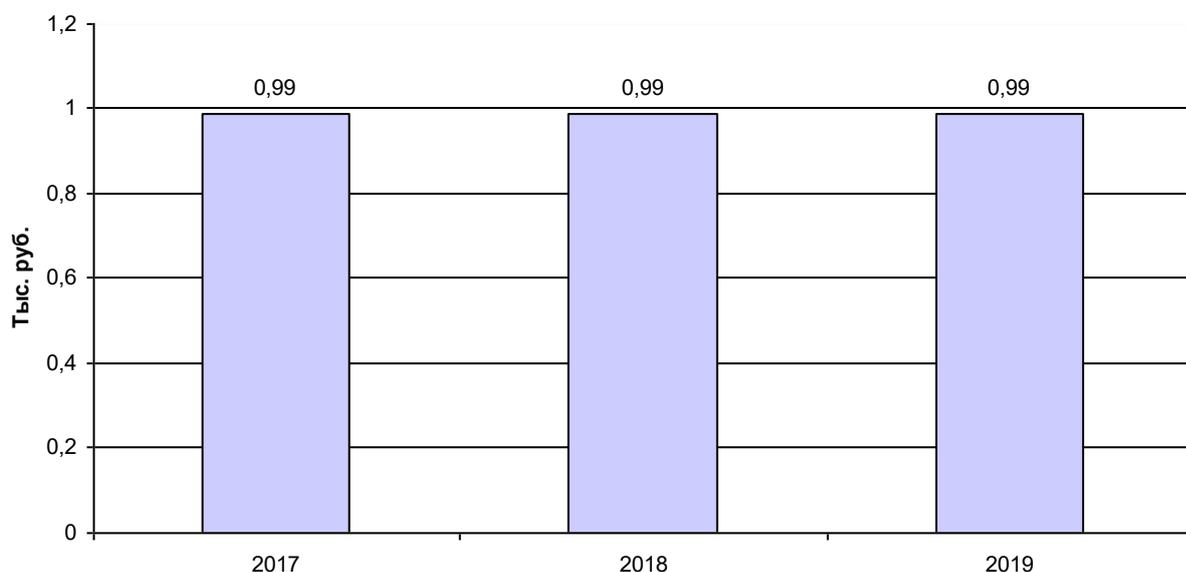


Рисунок 5 – Значение коэффициента текущей ликвидности ООО «Типография ПАРК»

Коэффициент быстрой ликвидности в течение 2017-2019 гг. также не укладывается в норматив. Коэффициент отражает высокую ликвидность и платежеспособность, не превышающую рекомендуемые значения.

Исследуемая компания не обладает высокой ликвидностью и платежеспособностью.

Для оценки риска потери платежеспособности необходим расчет абсолютных показателей платежеспособности, представленный в таблице 14.

Таблица 14 - Анализ ликвидности баланса предприятия

Показатель	Годы		
	2016	2017	2018
Наиболее ликвидные активы (А1)	100	105	140
Быстрореализуемые активы (А2)	2710	2832	2598
Медленно реализуемые активы (А3)	388	424	420
Труднореализуемые активы (А4)	140	153	160
Наиболее срочные пассивы (П1)	3218	3373	3161
Краткосрочные пассивы (П2)	20	25	41
Долгосрочные пассивы (П3)	0	0	0
Постоянные пассивы (П4)	100	116	116
Платежный излишек или недостаток (А1-П1)	-3118	-3268	-3021
Платежный излишек или недостаток (А2-П2)	2690	2807	2557
Платежный излишек или недостаток (А3-П3)	388	424	420
Платежный излишек или недостаток (А4-П4)	40	37	44

Баланс считается абсолютно ликвидным, если соблюдаются условия:  
 $A1 \geq P1; A2 \geq P2; A3 \geq P3; A4 \leq P4$  (1)

По ООО «Типография ПАРК» неравенство имеет вид:

2017 г.:  $A1 < P1; A2 > P2; A3 > P3; A4 > P4$ .

2018 г.:  $A1 < P1; A2 > P2; A3 > P3; A4 > P4$ .

2019 г.:  $A1 < P1; A2 > P2; A3 > P3; A4 > P4$ .

Таким образом, из четырех соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения в 2017-2019 гг. не выполняется только второе и третье. Следовательно, баланс организации нельзя назвать абсолютно ликвидным.

Анализ финансового положения компании ООО «Типография ПАРК» показал, что предприятие не является финансово устойчивым. Финансовые коэффициенты не соответствуют рекомендуемым значениям. При анализе структуры капитала выяснилось, что большую часть составляет заемный капитал, что характеризует предприятие как сильно зависимое от дополнительных источников финансирования.

### 2.3. Оценка деловой активности предприятия

Деловая активность проявляется в динамичности развития организации, достижении ею поставленных целей, что отражают абсолютные стоимостные и относительные показатели.

Показатели, характеризующие деловую активность ООО «Типография ПАРК», представлены в таблице 15.

Об улучшении деловой активности предприятия свидетельствуют сокращение коэффициента оборачиваемости оборотных активов и снижение продолжительности одного оборота оборотных активов в 2019 г. по сравнению с 2017 г. (рисунок 6). Выявленные тенденции свидетельствуют о росте эффективности использования оборотных средств предприятия.

Таблица 15 - Показатели деловой активности ООО «Типография ПАРК»

Наименование	Годы			Отклонение (+,-)	
	2017	2018	2019	2018 г. от 2017 г.	2019 г. от 2018 г.
Отдача активов, оборотов	1,26	1,31	1,62	0,05	0,31
Оборачиваемость оборотных активов, оборотов	1,30	1,35	1,68	0,05	0,33
Коэффициент оборачиваемости запасов, оборотов	10,5	10,5	12,4	0	1,9
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, оборотов	1,55	1,62	2,07	0,07	0,45
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, оборотов	1,31	1,36	1,70	0,05	0,34
Отдача активов, дней	453,6	274,8	222,2	-178,8	-52,6
Оборачиваемость оборотных активов, дней	276,9	266,7	214,3	-10,2	-52,4
Коэффициент оборачиваемости запасов, дней	34,3	34,3	29,0	0	-5,3
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, дней	232,3	222,2	173,9	-10,1	-48,3
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, дней	274,9	264,7	211,8	-10,2	-52,9
Операционный цикл, дней	266,6	256,5	202,9	-10,1	-53,6
Финансовый цикл, дней	-8,3	-8,2	-8,9	0,1	-0,7

Существенное место в оценке эффективности использования оборотных средств занимает оборачиваемость дебиторской задолженности.

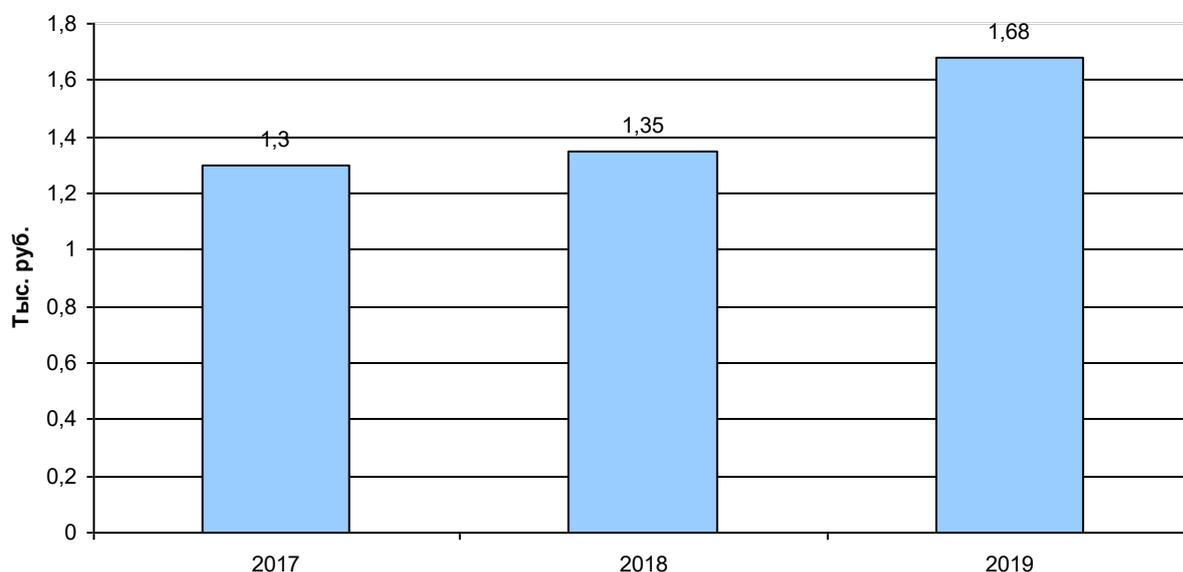


Рисунок 6 - Изменение показателя оборачиваемости оборотных средств ООО «Типография ПАРК»

Данный коэффициент возрастает в 2017-2019 гг. При этом средний срок оборота дебиторской задолженности в днях падает. Это свидетельствует о росте продаж с отсрочкой платежа и росте длительности погашения долга покупателей. Снижение продолжительности периода погашения и

повышение оборачиваемости снижают риск непогашения дебиторской задолженности.

Продолжительность операционного цикла в 2017 г. составила 266,6 дней, в 2018 г. – 256,5 дней, в 2019 г. - упала до 202,9 дней.

Падение длительности операционного цикла произошло вследствие падению оборачиваемости дебиторской задолженности в днях.

Соответственно падение данного показателя в днях благоприятно характеризует деятельность организации. Основная задача предприятия – сжимать расчеты с покупателями, для этого руководству следует пересмотреть политику управления дебиторской задолженностью.

Удлинение финансового цикла может свидетельствовать о проблемах, связанных с реализацией продукции и движением товарных запасов, а также с получением денежных средств от покупателей. Это отрицательным образом сказывается на ликвидности, рентабельности деятельности и собственном капитале предприятия.

Проведем факторный анализ коэффициента оборачиваемости оборотных активов методом цепной подстановки.

Влияние изменения выручки от продаж (В) на значение коэффициента их оборачиваемости (Коб):

$$\begin{aligned} 2017-2018 \text{ гг.: } K_{об}(В) &= V_1/OA_0 - V_0/OA_0 = \\ &= 4594/3198 - 4212/3198 = 1,44 - 1,32 = 0,12. \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} 2018-2019 \text{ гг.: } K_{об}(В) &= 5376/3361 - 4594/3361 = \\ &= 1,60 - 1,37 = 0,23. \end{aligned}$$

Влияние изменения стоимости оборотных активов (ОА):

$$\begin{aligned} 2017-2018 \text{ гг.: } K_{об}(ОА) &= V_1/OA_1 - V_1/OA_0 = 4594/3361 - 4594/3198 = \\ &= 1,37 - 1,44 = -0,07. \end{aligned}$$

$$2018-2019 \text{ гг.: } K_{об}(ОА) = 5376/3158 - 5376/3361 = 1,70 - 1,60 = 0,1.$$

Общее влияние факторов:

$$2017-2018 \text{ гг.: } 0,12 - 0,07 = 0,05.$$

$$2018-2019 \text{ гг.: } 0,23 + 0,1 = 0,33.$$

В 2018 г. по сравнению с 2017 г. за счет роста выручки коэффициент оборачиваемости оборотных активов вырос на 0,12. Вследствие роста оборотных активов его снижение составило 0,07. Общее влияние факторов привело к росту коэффициента оборачиваемости оборотных активов на 0,05.

В 2019 г. по сравнению с 2018 г. за счет роста выручки коэффициент оборачиваемости оборотных активов вырос на 0,23. Вследствие сокращения оборотных активов его увеличение составило 0,33. Общее влияние факторов привело к росту коэффициента оборачиваемости оборотных активов на 0,33.

Формальным критерием эффективности финансовой политики предприятия может служить «золотое правило экономики»:

$$T_{\Pi} > T_{\text{в}} > T_{\text{а}} > 100, \quad (21)$$

где  $T_{\Pi}$  – темп роста прибыли;

$T_{\text{в}}$  – темп роста объема продаж;

$T_{\text{а}}$  – темп роста авансированного капитала.

По исследуемому предприятию имеем (таблица 6).

Таблица 16 - Данные для определения соответствия темповых показателей «золотому правилу» экономики предприятия ООО «Типография ПАРК»

Наименование	Годы			Темп роста, %	
	2017	2018	2019	2018 к 2017	2019 к 2018
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	125	138	162	110,4	117,4
Выручка от продаж, тыс. руб.	4212	4594	5376	109,1	117,0
Стоимость активов, тыс. руб.	3338	3514	3318	105,3	9,0
Соблюдается / не соблюдается «золотое правило» экономики предприятия	х	х	х	соблюдается	соблюдается

По ООО «Типография ПАРК» в 2017-2019 гг. «золотое правило» экономики предприятия соблюдалось. В 2019 г. прибыль росла более высокими темпами, чем выручка и активы. В 2019 г. рост выручки опередил рост активов. Ресурсы предприятия используются со средней эффективностью.

В таблице 17 представлена характеристика соотношения экстенсивности и интенсивности использования ресурсов предприятием ООО «Типография ПАРК».

Таблица 17 - Характеристика соотношения экстенсивности и интенсивности использования ресурсов ООО «Типография ПАРК»

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Темп прироста	Прирост ресурса на 1% прироста выручки от продаж, Кэкст	Коэффициент влияния на прирост выручки от продаж	
						экстенсивности использования ресурса Кэкст*100	интенсивности использования ресурса 100-Кэкст*100
Численность работников	10	10	12	20,0	0,8000	80,00	20,0
Среднегодовая стоимость активной части основных средств	74	78	85	9,0	0,91	91	9,0
Стоимость ресурсов	3338	3514	3318	-6,6	1,066	106,6	-6,6
Объем продаж (без НДС)	4212	4594	5376	17,0	0,83	83,0	17
Алгоритм расчета комплексного показателя использования ресурсов		X	X	X	$\sum K_{экст}$	$\sum K_{экст} * 100 / n$	$100 - \sum K_{экст} * 100 / n$
Комплексные показатели использования ресурсов		X	X	X	0,644	64,4	35,6

Наибольшее влияние на изменение выручки от продаж оказывает изменение численности работников и себестоимость продаж. Комплексный показатель использования ресурсов показывает, что выручка под действием факторов увеличивается. Использование ресурсов на предприятии преимущественно экстенсивное (64,4%).

В целом анализ показателей деловой активности предприятия показывает, что в 2019 г. предприятие немного повысило интенсивность использования своих ресурсов, улучшило работу с покупателями и поставщиками.

На основании произведенного мониторинга, то есть определения основных показателей и сравнения с данными норматива и фактических годовых значений, можно сделать заключение о том, что финансовая

устойчивость предприятия относится к категории «неустойчивое финансовое состояние». У предприятия отсутствует достаточный объем денежных средств, а кредиторская задолженность является весьма высокой и растет в динамике (2018 г.).

Большую часть капитала компании составляет заемный капитал, что характеризует предприятие как сильно зависимое от дополнительных источников финансирования. Баланс предприятия не отвечает условиям абсолютной ликвидности. О недостаточной деловой активности предприятия, а значит и о недостаточно эффективном использовании финансовых ресурсов, свидетельствуют низкие значения коэффициентов оборачиваемости оборотных активов.

Из анализа основных экономических показателей компании за 2017-2019 года следует, что уставный капитал предприятия не изменился. Выручка, себестоимость, прибыль до налогообложения увеличились на 17%. Чистая прибыль также увеличилась почти на 17%. Стоимость основных средств увеличилась на 4% или на 7 тыс.руб.

Проведенный анализ финансового состояния позволил выявить проблемные места деятельности предприятия, которые изначально были не приметны. Так, предприятие имеет неустойчивое финансовое положение. Также проведенные расчеты показали, что финансовые показатели ООО «Типография ПАРК» находятся ниже общепринятых нормативов. На основе проведенного исследования предприятию следует принять меры по улучшению финансового состояния предприятия, и приблизить свои финансовые коэффициенты к нормативным.

### 3. Пути улучшения финансового состояния предприятия ООО «Типография ПАРК»

#### 3.1. Направления улучшения финансового состояния предприятия

Для обоснованного выбора стратегии финансового развития компании ООО «Типография ПАРК» следует использовать также матричный метод. Наиболее известна матрица финансовых стратегий Франсона и Романа - таблица 18.

Таблица 18 - Параметры матрицы финансовых стратегий Франсона и Романа

Категория	Краткое обозначение	Формула расчета
1	2	3
РХД	Результат хозяйственной деятельности фирмы.	Прибыль до уплаты процентов и налогов - Изменение финансово-эксплуатационных потребностей - Инвестиции + Продажа имущества фирмы.
РФД	Результат финансовой деятельности фирмы	Изменение величины заемного капитала - Финансовые издержки по заемному капиталу - Налог на прибыль организации - (Дивиденды + иные доходы финансовой деятельности).
РФХД	Результат финансово-хозяйственной деятельности фирмы	РФД + РХД

На базе рассмотренных категорий представим матрицу финансовых стратегий на рисунке 7.

		РФД << 0	РФД = 0	РФД >> 0
А	РХД >> 0	1 РФХД = 0	4 РФХД > 0	8 РФХД >> 0
	РХД = 0	7 РФХД < 0	2 РФХД = 0	5 РФХД > 0
	РХД << 0	9 РФХД << 0	6 РФХД < 0	3 РФХД = 0
				В

Рисунок 7 - Матрица финансовых стратегий Франсона и Романа

Общая характеристика матрицы по рисунку 7:

1. Над диагональю АВ - зона успехов - зона положительных значений аналитических показателей.

2. Под диагональю АВ - зона дефицитов - зона отрицательных значений аналитических показателей.

3. По горизонтали РФД связан с ростом заимствования средств фирмой.

4. По вертикали РХД связан с реализацией фирмой инвестиционного проекта (массированное инвестирование средств). Только этим можно объяснить переход от положительного РХД (прекрасная возможность начать реализацию инвестиционного проекта) к отрицательному РХД (ситуация значительного инвестиционного вложения средств).

5. Квадранты 4, 8, 5 связаны с созданием ликвидных средств фирмой (некоторый избыток оборотных средств).

6. Квадранты 7, 6, 9 связаны с потреблением ликвидных средств фирмой (дефицит оборотных средств).

В таблице 19 представлен расчет результата хозяйственной деятельности ООО «Типография ПАРК» за 2017-2019 годы.

Таблица 19 - Расчет результата хозяйственной деятельности ООО «Типография ПАРК» за 2017-2019 годы, тыс. руб.

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.
РХД	105	130	134
ЕВИТ	125	138	162
Текущая финансовая потребность на начало периода	40	60	68
Текущая финансовая потребность на конец периода	60	68	96
Изменение текущей финансовой потребности	20	8	28
Инвестиции в развитие	-	-	-
Обычные продажи имущества	-	-	-

Расчетные данные таблицы 19 свидетельствуют о том, что компания на протяжении в 2017-2019 гг. испытывала небольшие проблемы с ликвидностью, о чем говорит значение РХД. В 2019 г. компания располагала наиболее масштабными ликвидными средствами за весь анализируемый период. Минимальное значение РХД отмечено в 2017 г. –105 тыс. руб.

Величина ЕВІТ в 2017 г. составила 125 тыс. руб., в 2018 г. - 138 тыс. руб., в 2019 г. – 162 тыс. руб.

В таблице 20 представлен расчет результата финансовой деятельности компании за 2017-2019 годы.

Таблица 20 - Расчет результата финансовой деятельности компании за 2017-2019 годы, тыс. руб.

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.
РФД	62	134	10
ЗК на начало периода	3152	3238	3161
ЗК на конец периода	3238	3398	3202
Изменение ЗК	86	160	41
Проценты (стоимость финансирования)	0	0	0
Налог на прибыль	24	26	31
Долгосрочные финансовые вложения	-	-	-

В таблице 21 представлено пошаговое определение номеров квадрантов матрицы для анализируемой компании за 2017 - 2019 гг.

Таблица 21 - Пошаговое определение номеров квадрантов матрицы для ООО «Типография ПАРК» за 2017-2019 годы, тыс. руб.

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.
РХД	105	130	134
РФД	62	134	10
РФХД	167	264	144
Логическое значение РХД	РХД >0	РХД >0	РХД >0
Логическое значение РФД	РФД >0	РФД >0	РФД >0
Номер квадранта	8	8	8

В 2017-2019 гг. ООО «Типография ПАРК» было размещено в квадранте «8». Это свидетельствует о частом использовании предприятием возможностей наращивания задолженности, но этого мало для покрытия дефицита ликвидных средств, обеспечения внутренних потребностей функционирования.

В целом улучшению финансового развития фирмы могут способствовать следующие мероприятия: оптимизация структуры капитала, проведение грамотной кредитной политики, контроль затрат.

Для улучшения финансового состояния предприятию рекомендуется оптимизация расходов, совершенствование управления дебиторской и кредиторской задолженностью, усовершенствовать кредитную политику.

В 2019 году объем продаж в компании ООО «Типография ПАРК» (в ценах без НДС и акцизов) составил 5376 тыс. руб., себестоимость продаж – 5214 тыс. руб. В 2020 году планируется рост объема продаж на 10%, производительности труда - на 10%, средней заработной платы - на 5%, амортизационных отчислений - на 4%. Прочие затраты планируется сократить на 12%. Планируется также рост стоимости материалов на 6% при снижении материалоемкости деятельности компании на 8%.

Таблица 22 - Расчет снижения затрат ООО «Типография ПАРК» по технико-экономическим факторам в 2020 году

Элементы затрат	Фактор, определяющий величину статьи затрат	Влияние фактора, в процентах	Расчет влияния фактора	Удельный вес элемента затрат в смете затрат 2019 г., в долях ед.	Изменение производственной себестоимости по факторам, в долях ед. (гр.4 * гр.5)	Изменение производственной себестоимости по фактору, тыс. руб. (гр.6 * Ср)
1	2	3	4	5	6	7
Материальные затраты	Норма расхода Цена	-8,0 + 6,0	0,92*1,06 -1	0,3780	-0,0094	-54
Затраты на оплату труда с отчислениями	Прирост средней заработной платы Прирост производительности и труда	+ 5,0 + 10,0	(1,05/1,1) -1	0,5111	-0,0232	-133
Амортизационные отчисления	Рост амортизационных отчислений Рост товарной продукции	+ 4,0 + 10,0	(1,04/1,1) -1	0,0212	-0,0012	-7
Прочие затраты	Снижение прочих затрат Рост товарной продукции	-12,0 + 10,0	(0,88/1,1) -1	0,0897	-0,0179	-103
Итого затрат	-	-	-	1,0000,0	-0,0517	-297

Определим расчетную себестоимость (Ср) ООО «Типография ПАРК» 2020 года (с учетом индекса роста продаж):

$$Cp = 5214 * (1 + 0,1) = 5735 \text{ тыс. руб.}$$

Снижение себестоимости продаж по факторам рассчитано в табл. 22.

Суммарное изменение себестоимости товарной продукции под воздействием учтенных факторов:

$$-0094 - 0,0232 - 0,0012 - 0,0179 = - 0,0517.$$

Плановая себестоимость продаж компании ООО «Типография ПАРК» с учетом изменений под воздействием учтенных факторов:

$$5735 - 0,0517 * 5735 = 5438 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, снижение материалоемкости деятельности компании на 8% при одновременном росте стоимости материалов на 6% приведет к сокращению себестоимости продаж на 54 тыс. руб. Повышение заработной платы на 5% при увеличении производительности труда - на 10% приведет к снижению себестоимости на 133 тыс. руб. Планируемое сокращение прочих затрат на 12% вместе с опережающим ростом объема производства в сравнении с ростом амортизационных отчислений приводит к сокращению себестоимости на 110 тыс. руб.

Как показал проведенный анализ, финансовая политика компании ООО «Типография ПАРК» не является совершенной, имеет ряд недостатков. В связи с этим необходимо разработать мероприятия, направленные на ее оптимизацию.

В первую очередь, для повышения финансовой устойчивости руководству ООО «Типография ПАРК» следует повысить эффективность менеджмента дебиторской и кредиторской задолженностью. Четыре блока рекомендуемой компании кредитной политики отражены в виде матрицы в таблице 23.

Следует охарактеризовать ряд понятий кредитной политики. Например, критический объем заказов является тем объемом заказов в течение отчетного года, которое даст возможность дебитору перейти в иную группу и изменить свой рейтинг в лучшую сторону.

Также компании следует устанавливать штрафы и выражать их в процентах от суммы просроченной задолженности дебиторов, а также они

должны быть поставлены в зависимость от временного периода просроченной задолженности, допустим, 0,2% в сутки.

Таблица 23 - Рекомендуемая к внедрению в ООО «Типография ПАРК» матрица условий кредитной политики

Дебиторы фирмы Блоки кредитной политики	Дебиторы фирмы с максимальным рейтингом	Дебиторы фирмы с достаточно хорошим рейтингом	Дебиторы фирмы с неплохим рейтингом	Дебиторы фирмы со сравнительно низким рейтингом
Величина дебиторской задолженности компании	Возможен рост продаж в кредит	Возможен рост продаж в кредит	Следует установить лимит продаж в кредит	Снижение продаж в кредит
Количество заказов	Скидки за каждый последующий заказ	Скидки с цены в случае превышения критического объема заказов	Скидки с цены невозможны	Скидки с цены невозможны
Средний период оборота дебиторской задолженности фирмы	Допускается рост периода погашения задолженности без наценки, однако не больше среднего срока	Возможно повышение периода погашения задолженности, однако с наценкой не выше среднего срока	Нельзя допускать рост периода погашения дебиторской задолженности	Нельзя допускать рост периода погашения дебиторской задолженности
Просроченность погашения дебиторской задолженности в изучаемом временном периоде	Допускается единственная просрочка без наложения штрафов	За просроченные платежи начисляются штрафы санкциями	За просроченные платежи начисляются штрафы санкциями	Если не будет погашения просроченной дебиторской задолженности, то отгрузка продукции не должна осуществляться

Перечисленные в таблице 23 меры можно видоизменять. Это можно делать в зависимости от того, какая финансовая ситуация и степень финансовой устойчивости на самом предприятии. Это можно внести в соответствующие документы предприятия (договора, контракты).

Для остановки возрастания задолженности кредиторов ООО «Типография ПАРК» можно установить ее минимальную величину, ниже которой допускается изменение задолженности. Если ее фактическая

величина окажется выше, то это будет тревожным признаком для предприятия.

В ООО «Типография ПАРК» должна проводиться активная работа по отсылке письменных предупреждений, должны браться и прослеживаться выполнение гарантийных писем от предприятий и организаций, в которых они обязуются погасить свою задолженность за услуги с предоставлением графика погашения, на злостных неплательщиков должны подаваться дела в арбитражный суд. Работа с неоправданной дебиторской задолженностью ООО «Типография ПАРК» должна стать стратегическим направлением финансовой деятельности, и должна проводиться ежедневно.

С юридическими лицами специалистам ООО «Типография ПАРК» рекомендуется проводить: звонки специалистами группы по работе с дебиторской задолженностью крупных должников (более 100 тыс. руб.); выставление претензий юристами предприятия; проведение взаимозачета и бартера; разрабатываться положение о проведении взаимозачетов, бартерных и других операций, связанных с возмещением долга.

Применение предложенных рекомендаций по управлению дебиторской задолженностью позволит снизить уровень просроченных обязательств контрагентов и риск их возникновения в дальнейшем, осуществлять мониторинг отклонений фактических данных от плановых, скоординировано инкассировать просроченную дебиторскую задолженность ООО «Типография ПАРК».

Важным условием эффективной работы предприятия является также планирование дебиторской задолженности. План погашения дебиторской задолженности ООО «Типография ПАРК» представлен в таблице 24.

При этом данные в таблице расположены следующим образом:

В первой строке плана по погашению дебиторской задолженности следует отразить ее величину прошлого года (2019 г. –2710 тыс. руб.). В столбцах 2-13 показываются суммы остатка по задолженности за каждый

месяц года, в последнем столбце первой строки следует указать величину дебиторской задолженности на начало планового периода.

Таблица 24 - План погашения дебиторской задолженности ООО «Типография ПАРК» на 2020 г., тыс. руб.

Показатель	Предыдущий год (факт)	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	Итого на конец периода
А	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Остаток дебиторской задолженности на конец периода	2598	2957	3203	2463	2710	2957	3203	3448	3695	3942	4188	4435	3203	3203
Сумма задолженности к погашению за предыдущий год	0	1232	493	985	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Отгружено:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Январь	0	2463	738	493	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Февраль	0	985	2463	738	493	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Март	0	0	985	2463	738	493	0	0	0	0	0	0	0	0
Апрель	0	0	0	985	2463	738	493	0	0	0	0	0	0	0
Май	0	0	0	0	985	2463	738	493	0	0	0	0	0	0
Июнь	0	0	0	0	0	985	2463	738	493	0	0	0	0	0
Июль	0	0	0	0	0	0	985	2463	738	493	0	0	0	0
Август	0	0	0	0	0	0	0	985	2463	738	493	0	0	0
Сентябрь	0	0	0	0	0	0	0	0	985	2463	738	493	0	0
Октябрь	0	0	0	0	0	0	0	0	0	985	2463	738	0	0
Ноябрь	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	985	2463	738	0
Декабрь	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	985	2463	0
Январь (следующего года)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Всего денежных поступлений (сумма строк 2-15)	0	4682	4682	5667	4682	4682	4682	4682	4682	4682	4682	4682	3203	55678
Оказано услуг	0	4927	4927	4927	4927	4927	4927	4927	4927	4927	4927	4927	4927	59127

Во второй строке в столбцах 2-4 следует отразить величину задолженности дебиторов за прошлые периоды, которая должна быть погашена в соответствующие месяцы.

В строке 3 в столбцах 2-13 следует казать данные об объемах оказанных услуг строительной компании в денежном выражении. В данном случае исчисление необходимых показателей осуществляется с учетом коэффициентов инкассаций и действующих договоров с дебиторами.

По строке 6 плана задолженности в столбцах 2-13 следует отразить величину денежных доходов, которые пойдут на то, чтобы погасить задолженность дебиторов в соответствующих месяцах планового года. В последнем столбце указывается общая сумма погашений.

У ООО «Типография ПАРК» прогнозируемый объем продаж покупателям в каждом месяце составляет 4682 тыс. руб.

План погашения дебиторской задолженности, позволяющий прогнозировать остаток дебиторской задолженности на конец каждого

месяца рассматриваемого года, составляется с применением формулы:  
 дебиторская задолженность на конец периода = дебиторская задолженность  
 на начало периода + объем продаж текущего периода – объем денежных  
 поступлений в текущем периоде.

По данным ООО «Типография ПАРК» при постоянном объеме продаж  
 и равномерном поступлении денежных средств дебиторская задолженность  
 увеличивается на одну и ту же сумму.

Предприятию также необходимо придать структуре пассивов более  
 рациональную основу. При этом должен быть составлен план погашения  
 кредиторской задолженности на следующий год, являющийся составной  
 частью общего финансового плана предприятия. Резервы для погашения  
 кредиторской задолженности у предприятия имеются. Это прежде всего  
 сокращение дебиторской задолженности и ускорение оборачиваемости  
 оборотных средств.

Для планирования кредиторской задолженности составим таблицу 25.  
 Данные в таблице отображаются следующим образом:

Таблица 25 - План погашения кредиторской задолженности ООО  
 «Типография ПАРК» на 2020 год, тыс. руб.

Показатель	Месяц												Остаток задолженности на следующий период	Объем закупки ресурсов
	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12		
А	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Остаток задолженности на начало каждого месяца	3202	3526	4296	5899	7118	6797	6413	7182	7246	6124	5643	5259	3462	3202
Сумма задолженности к погашению за предыдущий период	1603	642	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1603
Закуплено:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Январь	2565	1603	192	128	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2565
Февраль	0	3078	2053	962	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Март	0	0	1283	770	1923	1154	0	0	0	0	0	0	0	0
Апрель	0	0	0	3206	1283	1795	0	0	0	0	0	0	0	0
Май	0	0	0	0	1923	1603	1283	0	0	0	0	0	0	0
Июнь	0	0	0	0	0	962	1154	1090	1923	0	0	0	0	0
Июль	0	0	0	0	0	0	3206	2053	481	673	0	0	0	0
Август	0	0	0	0	0	0	0	2565	2245	962	0	0	0	0
Сентябрь	0	0	0	0	0	0	0	0	1923	2053	1475	0	0	0
Октябрь	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2886	1859	1347	0	0
Ноябрь	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4425	2053	898	0
Декабрь	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4810	1603	0
Всего к оплате (сумма строк 2–8)	4168	5323	3526	5066	5130	5515	5643	5707	6573	6573	7760	8208	2501	4168
Остаток задолженности на конец месяца	3526	4296	5899	7118	6797	6413	7182	7246	6124	5643	5259	3462	0	3526

Рассмотрим, как компания ООО «Типография ПАРК» может использовать таблицу плана кредиторской задолженности. Предположим, что необходимо определить сумму платежей по погашению кредиторской задолженности в сентябре. В соответствующем столбце плана находим, что всего в сентябре должно быть выплачено 6573 тыс. руб., из которых 673 тыс. руб. – сумма закупок в июне; 962 тыс. руб. – в июле; 2053 тыс. руб. – в августе и 2886 тыс. руб. – по закупкам ресурсов в сентябре.

Также необходимо предложить компании ООО «Типография ПАРК» использование некоторых приемов, направленных на получение различных послаблений от кредиторов организации.

1. Осуществление взаимозачетов. Например, у организации существуют долги перед какими-либо организациями. А у него, в свою очередь, к этой компании также есть финансовые требования. Эти компании могут совершить взаимозачет требований.

2. Переоформление кредиторской задолженности предприятия. В данном случае предполагается погашение лишь части задолженности предприятия, а не всей суммы.

Следует также отметить, что владея методикой операционного анализа, можно моделировать различные комбинации объема реализации, издержек и прибыли, выбирая из них наиболее приемлемый. При этом появляется возможность выбора одной из следующих стратегий: изменения среднереализационных цен; изменение переменных затрат; изменение постоянных затрат; изменение объемов продаж.

Таким образом, финансовая политика компании ООО «Типография ПАРК» должна быть направлена на оптимизации дебиторской и кредиторской задолженности, на тщательное планирование их величин и ведение работы по минимизации просроченной задолженности. При планировании доходов и расходов следует использовать методику операционного анализа. При этом для получения наибольшей прибыли нужно оптимизировать цены и снижать затраты. Но поскольку рост цен

может сократить объемы доходов, то в данном случае наилучшим вариантом будет снижение расходов за счет их оптимизации.

### 3.2. Оценка эффективности предложений

Прежде всего перед оценкой эффективности предложенных мер следует рассмотреть альтернативные варианты изменения финансовых показателей компании. Экономическое обоснование выбора стратегии управления доходами и расходами ООО «Типография ПАРК» представлено в таблице 26.

Таблица 26 - Экономическое обоснование выбора стратегии управления доходами и расходами ООО «Типография ПАРК» (тыс. руб.)

Показатель	2018 г.	Изменение средних цен	Изменение переменных затрат	Изменение постоянных затрат	Изменение объема продаж
Сумма выручки от продаж компании	5376	6451	5376	5376	6451
Величина переменных расходов компании	5214	5214	4171	5214	6257
Сума маржинальной прибыли компании	162	1237	1205	162	194
Сумма постоянных расходов компании	20	20	20	16	20
Величина прибыли от продаж компании	142	1217	1185	146	174

Если ООО «Типография ПАРК» увеличит цены на услуги, например, на 20%, то увеличится и маржинальная прибыль. При увеличении маржинальной прибыли снижается сумма выручки, необходимая для достижения точки безубыточности.

В таблице 26 переменные затраты снижены на 20% по сравнению с 2019 г. При этом маржинальная прибыль повысилась до 1205 тыс. руб.

Прибыль от продаж также повысилась с 142 тыс. руб. до 1185 тыс. руб. При изменении постоянных затрат изменяется точка безубыточности и сумма прибыли от продаж. При снижении постоянных затрат на 20% сумма прибыли от продаж ООО «Типография ПАРК» составит 146 тыс. руб.

При изменении объема продаж, согласно правилу операционного рычага, произойдет изменение суммы прибыли от продажи. Так, при росте объема продаж на 20% он составит 6451 тыс. руб., а переменные затраты – 6257 тыс. руб.

Из таблицы 26 видно, что наибольшая прибыль от продаж обеспечивается при росте средних цен (1217 тыс. руб.), снижении переменных затрат (1185 тыс. руб.).

Поскольку, как показал анализ, в структуре затрат предприятия преобладает себестоимость продаж, необходимо стремиться к их сокращению, прежде всего за счет режима экономии и иных мероприятий рассмотренных ранее.

В таблице 27 представлены прогнозные финансовые показатели ООО «Типография ПАРК» после внедрения предложенных мероприятий.

Таблица 23 - Прогнозные финансовые показатели ООО «Типография ПАРК»

Наименование	2019 г. (факт)	2020 г. (прогноз)	Темп роста, %
Выручка от продаж, тыс. руб.	5376	6451	120,0
Расходы, тыс. руб.	5214	5438	104,3
Прибыль от продаж, тыс. руб.	162	1013	625,3
Рентабельность продаж, проц.	3,0	15,7	523,3
Собственные ресурсы компании, тыс. руб.	116	1129	973,3
Пассивы фирмы, тыс. руб.	3318	3500	105,5
Коэффициент автономии	0,03	0,32	1066,7
Сумма текущих активов, тыс. руб.	3158	2800	88,7
Величина обязательств краткосрочного характера, тыс. руб.	3202	2371	74,0
Показатель текущей ликвидности фирмы	0,99	1,18	119,2

Из таблицы 3 видно, что основные финансовые показатели компании в прогнозном периоде улучшают свои значения. Улучшится коэффициент ликвидности, предприятие получит прибыль, его деятельность станет рентабельной.

Таким образом, оценка эффективности предложений показала, что их реализация является экономически целесообразной.

Прогнозная динамика рентабельности продаж ООО «Типография ПАРК» представлена на рисунке 7. Из рисунка 7 видна тенденция к увеличению данного показателя.

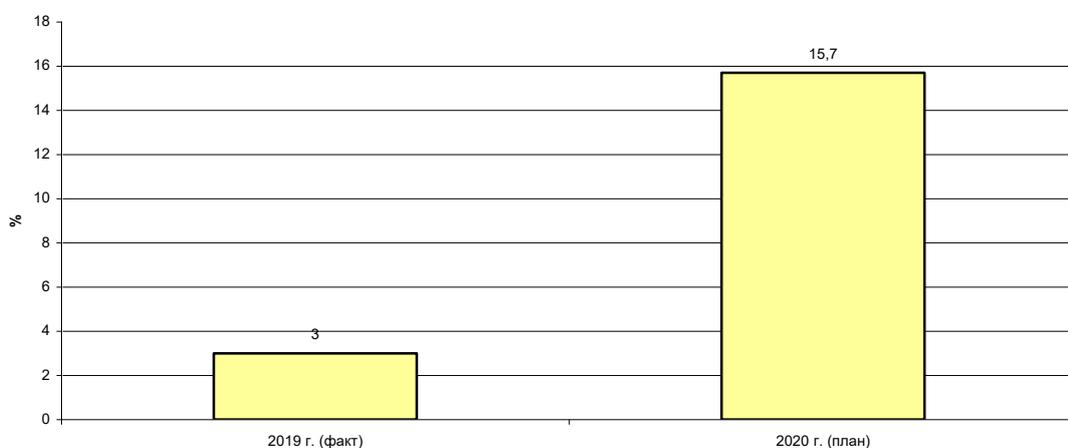


Рисунок 7 – Прогнозная динамика рентабельности продаж ООО «Типография ПАРК»

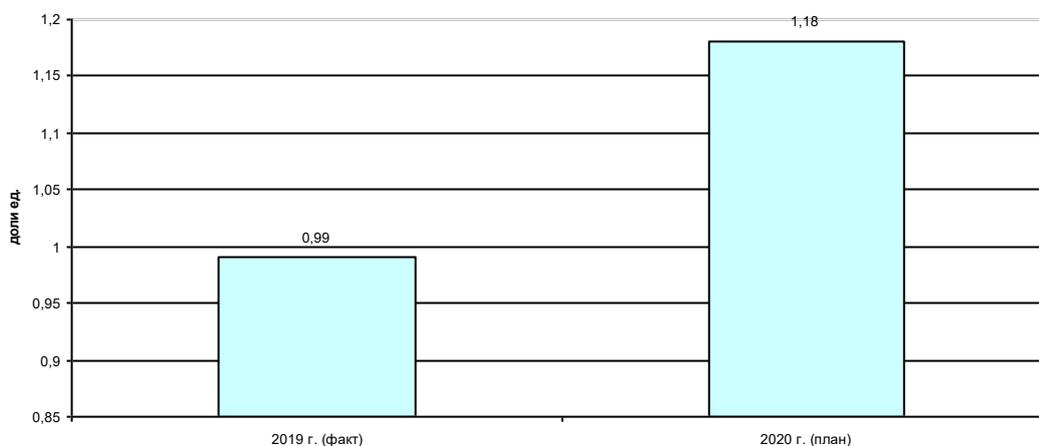


Рисунок 8 – Прогнозная динамика коэффициента текущей ликвидности ООО «Типография ПАРК»

Компании было предложено усовершенствовать формирование и использование финансовых ресурсов. Для этого следует стимулировать получение дополнительного дохода – за счет проведения грамотной ценовой политики, получения доходов от дополнительных услуг, совершенствованию управления дебиторской и кредиторской задолженностью. Следует оптимизировать затраты.

## Заключение

В результате подготовки данной работы была полностью достигнута поставленная цель, поскольку был проведен анализ финансового состояния предприятия и определены меры по его улучшению на примере ООО «Типография ПАРК».

Данная цель достигалась путем решения следующих задач: рассмотрены сущность, содержание и задачи оценки финансового состояния предприятия; рассмотрена система показателей, по которым оценивается финансовое состояние предприятия; охарактеризованы основные методы оценки финансового состояния предприятия; проведен анализ финансового состояния компании ООО «Типография ПАРК»; разработаны направления улучшения финансового состояния предприятия ООО «Типография ПАРК»; оценена эффективность внесенных предложений.

Финансовое состояние предприятия – это реальная и потенциальная финансовая состоятельность предприятия обеспечить определенный уровень финансирования текущей деятельности, саморазвития и погашения обязательств перед предприятиями и государством. Для оценки финансового состояния предприятия широко применяют как абсолютные (активы, пассивы, прибыль и их изменение в динамике), так и относительные показатели. Среди финансовых коэффициентов можно назвать коэффициенты рентабельности, финансовой устойчивости, деловой активности, платежеспособности.

Основными методами анализа финансовых показателей организации являются следующие: экспресс-анализ, вертикальный метод, горизонтальный анализ, трендовый метод, факторный анализ, сравнительный метод. Экономическими инструментами финансового анализа выступают финансовые коэффициенты, характеризующие соотношения различных абсолютных показателей деятельности организации

Поиски путей улучшения финансово-экономического состояния предприятия являются одной из основных задач, которая стоит перед менеджментом любой компании. Улучшению финансового состояния также может способствовать реализации мероприятий по оптимизации бизнес-процессов и финансовой службы предприятия.

Предприятие ООО «Типография ПАРК» обладает средней деловой активностью, работает с прибылью, однако величина прибыли является небольшой. В связи с этим также невысокой является рентабельность продаж, значит эффективность работы предприятия является недостаточной. Кроме этого, отмечается сокращение производительности труда и других показателей. То есть финансовая детальность предприятия оценивается как средняя, имеется ряд финансовых проблем. Для более полной диагностики финансовых проблем следует провести оценку финансового состояния предприятия.

На основании произведенного мониторинга, то есть определения основных показателей и сравнения с данными норматива и фактических годовых значений, можно сделать заключение о том, что финансовая устойчивость предприятия относится к категории «неустойчивое финансовое состояние».

Большую часть капитала компании составляет заемный капитал, что характеризует предприятие как сильно зависимое от дополнительных источников финансирования. Баланс предприятия не отвечает условиям абсолютной ликвидности. О недостаточной деловой активности предприятия, а значит и о недостаточно эффективном использовании финансовых ресурсов, свидетельствуют низкие значения коэффициентов оборачиваемости оборотных активов.

Финансовая политика компании ООО «Типография ПАРК» должна быть направлена на оптимизации дебиторской и кредиторской задолженности, на тщательное планирование их величин и ведение работы по минимизации просроченной задолженности. При планировании доходов и

расходов следует использовать методику операционного анализа. При этом для получения наибольшей прибыли нужно оптимизировать цены и снижать затраты. Но поскольку рост цен может сократить объемы доходов, то в данном случае наилучшим вариантом будет снижение расходов за счет их оптимизации.

Практическая значимость данной работы заключается в возможностях использования ее результатов при совершенствовании управления финансовым состоянием предприятия. Реализация предложенных мероприятий позволит увеличить рентабельность продаж, финансовую автономию и платежеспособность предприятия. Следовательно, их реализация является экономически целесообразной.

## Список литературы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (Часть вторая) принят от 26.01.1996 г. № 14-ФЗ (с последними изм. и доп. от 22.01.2015 г. № 14-ФЗ). – Режим доступа: информационно-правовая справочная система «КонсультантПлюс».
2. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ (с последними изм. и доп. от 29.07.2018 г. № 272-ФЗ). – Режим доступа: информационно-правовая справочная система «КонсультантПлюс».
3. Приказ Минфина РФ «О формах бухгалтерской отчетности организаций»: от 02.07.10 г. № 66н (с последними изм. и доп. от 06.03.2018 г. № 41н). – Режим доступа: информационно-правовая справочная система «КонсультантПлюс».
4. Алферова О.И. Анализ финансового состояния, как инструмент оценки предприятия / О.И. Алферова // В сборнике: Научное сообщество студентов XXI столетия. Экономические науки Электронный сборник статей по материалам LXIII студенческой международной научно-практической конференции. - 2018. - С. 48-53.
5. Арсланов Р.Ф. Применение финансовых показателей при анализе финансового состояния коммерческой организации / Р.Ф. Арсанов // Молодежный научный форум: общественные и экономические науки. - 2018. - № 1 (53). - С. 44-49.
6. Арсланов Р.Ф. Сущность анализа финансового состояния коммерческой организации / Р.Ф. Арсанов // Молодой ученый. - 2019. - № 1 (187). - С. 52-54.
7. Барсова У. В. Финансово-хозяйственная деятельность коммерческих организаций / У.В. Барсова // Молодой ученый. - 2018. - №17. - С. 152-154.
8. Белова Е.Л. Антикризисный анализ финансового состояния организаций как основного курса повышения экономической устойчивости региона /А.А. Дербичева, Е.Л. Белова//Вестник Тульского филиала

- Финуниверситета. Социально-экономическое развитие региона: теория и практика. - Тула: Издательство ТулГУ, 2019. - С.107-108
9. Беляй А.А. Управление финансовым состоянием организации / А.А. Беляй // В сборнике: Экономика и управление: актуальные вопросы теории и практики Материалы X международной научно-практической конференции. - 2018. - С. 36-40.
  10. Бербен Д. В. Анализ принципов формирования эффективной финансовой стратегии предприятия // Вестник современных исследований. - 2018. - № 4.1 (19).- С. 230–232.
  11. Будина О. С. Анализ финансового состояния и анализ рентабельности предприятия на примере ООО «Спутник» / О.С. Будина // Молодой ученый. - 2016. - №12. - С. 1140-1143.
  12. Воробьева О.С., Григорьев В.В. Финансовая устойчивость и ее влияние на стоимость компании / О.С. Воробьева, В.В. Григорьев // Студенческий: электрон. научн. журн. - 2017. - № 6(6). – Режим доступа: <https://sibac.info/journal/student/6/77101>.
  13. Годящев М.А. Особенности управления деловой активностью предприятия / М.А. Годящев // Синергия. - 2017. - № 3. - С. 56-62.
  14. Греченюк А.В. Современные аспекты анализа бухгалтерского анализа предприятия/ А.В. Греченюк // Теория и практика общественного развития. – 2019. - №13. - С.129-132.
  15. Дедкова А. А. Значение показателей деловой активности и финансовой устойчивости в анализе финансово-хозяйственной деятельности малых предприятий / А.А. Дедкова, А.С. Радченко // Молодой ученый. - 2018. - №11.3. - С. 25-30.
  16. Дербичева А.А. Актуализация методов оценки финансового состояния организаций в соответствии современным тенденциям развития экономики /А.А. Дербичева // Политика санкций и импортозамещения - приоритеты России и интересы Европейского союза. Материалы заочной

- научно-практической конференции с международным участием. - Калуга: (Изд-во «Эйдос»), 2019. - С. 88-92.
17. Дзахоева С. Л. Особенности деловой активности предприятия / С.Л. Дзахоева // Молодой ученый. - 2018. - №4. - С. 357-359
18. Дрягунова Д. М. Финансовое состояние предприятия и его анализ // Молодой ученый. - 2018. - №43. - С. 218-220.
19. Евстигнеева И. О. Методика анализа деловой активности организации / И.О. Евстигнеева // Молодой ученый. - 2019. - №10.2. - С. 114-117.
20. Жукова Е. А., Рожкова М. Г. Проблемы управления затратами на предприятии / Е.А. Жукова, М.Г. Рожкова // Молодой ученый. - 2017. - №12. - С. 283-286.
21. Зими́на Л.Ю. Платежеспособность и ликвидность как элементы анализа финансового состояния предприятия / Л.Ю. Зими́на, В.М. Перфильева // Проблемы экономики и менеджмента. - 2016 г.. - № 12 (64). – С. 16-20.
22. Игонина А. В. Диагностика финансового состояния предприятия и пути его улучшения / А.В. Игонина // Молодой ученый. - 2016. - №12. - С. 1266-1271.
23. Игонина Л.Л. Финансовый анализ: учебник для бакалавриата и магистратуры / Л.Л. Игонина, У.Ю. Рощектаева, В.В. Вихарев. - М.: Русайнс, 2019. - 160 с.
24. Илюшина О. С. Анализ методических подходов к оценке экономической эффективности деятельности предприятия / О.С. Илюшина // Молодой ученый. - 2017. - №19. - С. 127-131.
25. Казакова Н.А. Финансовый анализ: Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Н.А. Казакова. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 470 с.
26. Конакова В. Проблемы финансовой устойчивости предприятия // Молодой ученый. - 2018. - №44. - С. 78-80.

27. Крикливец А. А., Сухомыро П. С. Методы оценки и анализа эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия // Молодой ученый. - 2019. - №2. - С. 235-237.
28. Кухтина А.А. Отечественная и зарубежная практика оценки финансового состояния предприятия/ А.А. Кухтина // В сборнике: Цифровые технологии в экономике и управлении: научный взгляд молодых Сборник статей и тезисов докладов XIV международной научно-практической конференции студентов, магистрантов и аспирантов. - 2018. - С. 186-189.
29. Литовченко В.П. Финансовый анализ: Учебное пособие / В.П. Литовченко. - М.: Дашков и К, 2016. - 216 с.
30. Ляшко, А.А. Методические подходы к оценке финансового состояния организации / А.А. Ляшко, Д.К. Иваницкий // Современные научные исследования и разработки. - 2018. № 1 (18). - С. 241-244.
31. Малышенко В.А. Стратегический финансовый анализ как метод изучения комплексной финансовой устойчивости предприятия / В.А. Малышенко. - М.: Русайнс, 2019. - 480 с.
32. Милованов Д. Ю. Методы оценки финансового состояния организаций / Д.Ю. Милованов, Г.В. Исаева // Молодой ученый. - 2018. - №22. - С. 426-427.
33. Минакова Е.С. Финансовая устойчивость - фактор эффективности производства / Е.С. Минакова // Молодой ученый. - 2017. - №14. - С. 386-388.
34. Муравьева Н. Н. Исследование методик интегральной оценки финансовой устойчивости коммерческих организаций / Н.Н. Муравьева // Экономика и право. - 2016. - № 2(60). - С. 8–13.
35. Новиченко Н. М. Анализ финансовой устойчивости предприятия / Н.М. Новиченко // Проблемы современной экономики: материалы VI Междунар. науч. конф. (г. Самара, август 2017 г.). - Самара: ООО "Издательство АСГАРД", 2017. - С. 78-80.

- 36.Ризатдинова А. Р. Анализ финансового состояния организации и оценка вероятности его банкротства // Молодой ученый. - 2019. - №17. - С. 166-168.
- 37.Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности: учебник / Г. В. Савицкая. - Минск, РИПО, 2019. - 373 с.
- 38.Урманбекова И. Ф. Улучшение финансового состояния предприятия / И.Ф. Урманбекова // Молодой ученый. - 2017. - №17. - С. 391-394.
- 39.Фридман А. М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник / А. М. Фридман. - Москва: РИОР: ИНФРА-М, 2019. - 264 с.
- 40.Шанин И. И. Анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности предприятия / И.И. Шанин, А.В. Лазарева // Молодой ученый. - 2017. - №9. - С. 460-462.
- 41.Шеремет А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практич. пособие / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев. - М.: ИНФРА-М, 2019. - 208 с.
- 42.Ширяева В. Е. Анализ финансового состояния предприятия как отправная точка для его улучшения // Молодой ученый. - 2020. - №5. - С. 150-154.



Наименование показателя	31 На <u>декабря</u> 20 <u>19</u> г.	На 31 декабря 20 <u>18</u> г.	На 31 декабря 20 <u>17</u> г.
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
Собственные акции, выкупленные у акционеров	( )	( )	( )
Переоценка внеоборотных активов			
Добавочный капитал (без переоценки)			
Резервный капитал			
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	106	106	90
<b>Итого по разделу III</b>	<b>116</b>	<b>116</b>	<b>100</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства			
Отложенные налоговые обязательства			
Оценочные обязательства			
Прочие обязательства			
<b>Итого по разделу IV</b>			
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства	41	25	20
Кредиторская задолженность	3161	3373	3218
Доходы будущих периодов			
Оценочные обязательства			
Прочие обязательства			
<b>Итого по разделу V</b>	<b>3202</b>	<b>3398</b>	<b>3238</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>3318</b>	<b>3514</b>	<b>3338</b>

Руководитель \_\_\_\_\_

(подпись)

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_

(подпись)

(расшифровка подписи)

“ 30 ” января 20 20 г.



