

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
(БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

На тему Анализ и оценка финансового состояния предприятия

Исполнитель Волкова Ольга Васильевна
(фамилия, имя, отчество)

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

Сиденко Инна Казимировна
(фамилия, имя, отчество)

«К защите допускаю»
Заведующий кафедрой


(подпись)

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

Куручкина Анна Александровна
(фамилия, имя, отчество)

«3» июль 2021г.

Санкт-Петербург
2021

Оглавление

Введение	3
Глава 1. Теоретические основы анализа финансового состояния организации ..	6
1.1. Цели, задачи и особенности анализа финансового состояния	6
1.2. Методология анализа финансового состояния организации	13
Глава 2. Анализ текущего финансового состояния ООО «Линия стекла»	26
2.1. Организационно-экономическая характеристика ООО «Линия стекла»	26
2.2. Горизонтальный и вертикальный анализ баланса	30
2.3. Анализ финансовой устойчивости	36
2.4. Анализ ликвидности и платежеспособности	39
2.5. Анализ деловой активности и рентабельности	41
Глава 3. Рекомендации по совершенствованию деятельности ООО «Линия стекла» с целью улучшения финансового состояния	48
3.1. Рекомендации по совершенствованию финансового состояния организации	48
3.2. Оценка экономической эффективности мероприятий	55
Заключение	60
Список использованных источников	63
Приложения	66

Введение

Финансово-хозяйственная деятельность российских предприятий осуществляется под воздействием большого числа факторов, среди которых можно отметить рыночную конъюнктуру, государственное регулирование экономики, социальные процессы. За последние годы условия хозяйствования существенно изменились, причем многие изменения сложно было предсказать, на первый план вышли такие факторы, как политическое противостояние, коронавирусная инфекция, мировые цены на энергоресурсы. Основными характеристиками рыночной среды стали высокая турбулентность и сложность.

Изменения, происходящие в экономике в последние годы, в значительной степени затрагивают финансово-хозяйственную деятельность организаций. Финансовое состояние организации выступает одной из ключевых характеристик ее деятельности. Оно отражается множеством критериев, при этом с развитием науки число их увеличивается. Однако, большинство методик, которые сегодня используются для характеристики финансового состояния, были разработаны для условий достаточно стабильной внешней среды, невысокого уровня автоматизации система учета и анализа, ограничений к большим массивам данных. В текущих условиях методология финансового анализа должна учитывать сложность внешней среды, затрудненность прогнозирования ее изменений, что обуславливает актуальность ее изучения.

Целью выпускной квалификационной работы является разработка мероприятий по улучшению финансового состояния организации на основании проведенного анализа.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть цель, задачи и особенности финансового состояния современной организации;
- рассмотреть методологию проведения финансового анализа;

- рассмотреть современные способы укрепления финансового состояния организации;
- провести анализ финансового состояния на примере исследуемой организации;
- предложить направления улучшения финансового состояния исследуемой организации и оценить их эффективность.

Предметом исследования является финансово-хозяйственная деятельность организации.

Объектом исследования выступает общество с ограниченной ответственностью «Линия стекла».

В работе используются общие методы научного исследования (наблюдение, сравнение, анализ, аналогия, индукция и дедукция), а также методы анализа финансово-хозяйственной деятельности (графический, коэффициентный, моделирование).

При написании выпускной квалификационной работы использованы статистические данные, информационные ресурсы Интернет, бухгалтерская отчетность исследуемой организации.

Введение включает актуальность исследования финансового состояния, определены ключевые исследования в данной области, определены цели, задачи, предмет, объект и другие.

Первая глава посвящена изучению теоретических основ анализа финансового состояния современных предприятий, рассмотрены основные аспекты проведения анализа.

Во второй главе определены основные характеристики деятельности исследуемого предприятия, проведен анализ его текущего финансового положения, выявлены его основные недостатки.

В третьей главе разработаны пути укрепления финансового положения предприятия, а также выполнено прогнозирование основных финансовых показателей для оценки их эффективности.

В заключении выпускной квалификационной работы подведены ее основные итоги.

Практическая значимость выпускной квалификационной работы состоит в возможности применения ее результатов и рекомендаций в практической деятельности организации с целью улучшения отдельных аспектов управления финансовым состоянием.

Глава 1. Теоретические основы анализа финансового состояния организации

1.1. Цели, задачи и особенности анализа финансового состояния

Для любой экономики финансы являются неотъемлемой частью и играют важную роль. Финансы рассчитываются в денежной форме и показывают нам, откуда образуются, как распределяются или перераспределяются и куда используются доходы организации. От финансового состояния организаций и от их сбалансированной работы зависит стабильность и развитие экономических отношений. Чтобы получить данные о финансовом состоянии организации приходится проводить анализ деятельности и использовать множество критериев. Проводя финансовый анализ, можно дать оценку стабильности предприятия, что позволит самой организации определить финансовые возможности и направления, а также определить другим участникам рынка как строить свои отношения с данным хозяйствующим субъектом.

Содержание понятия финансового состояния, раскрываемое различными авторами, приведено в таблице 1.1.

Таблица 1.1- Подходы к определению категории «финансовое состояние»

Источники	Определение финансового состояния
1	2
Гаврилова А.Н.	Характеристика размещения и использования активов и пассивов хозяйствующего субъекта; определяется его платежеспособностью, кредитоспособностью, финансовой устойчивостью [6].
Савицкая Г.В.	Сложная экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность на фиксированный момент времени [12]
Шеремет А.Д.	Характеризуется размещением и использованием средств (активов) предприятия и характером источников их формирования (собственного капитала и обязательств) [15].

1	2
Файдушенко В.А.	Комплексное понятие, которое характеризуется системой финансовых показателей, оценивающих платежеспособность, финансовую устойчивость, деловую активность, финансовые результаты и рентабельность работы организации, а также ее инвестиционную активность [15].

Представленные определения отражают различия в определениях финансового состояния. Так, Шерemet A.Д. и Савицкая Г.В. делают акцент на том, что основной характеристикой финансового состояния является состояние финансовых ресурсов организации и источников ее финансирования, которое зависит от соотношения разделов бухгалтерского баланса. Отдельные авторы рассматривают финансовое состояние в более широком смысле, например, Файдушенко В.А., включает в показатели финансового состояния и индикаторы деловой активности и финансовых результатов.

Предметом анализа финансового состояния является изменение финансовых результатов и их причины, а также воздействие финансовых показателей друг на друга и на финансовое состояние организации.

Объектами анализа финансового состояния являются субъекты предпринимательской деятельности, в первую очередь, коммерческие организации, а также их финансовая, инвестиционная и производственная деятельность [4].

Субъектами анализа являются пользователи информации, как непосредственно, так и опосредованно заинтересованные в деятельности предприятия.

Цель анализа финансового состояния – предоставление пользователям качественной информации о реальном финансовом состоянии для разработки возможных вариантов стратегии и управленческих решений, направленных на своевременное выявление и устранение недостатков финансовой деятельности и поиска резервов ее улучшения.

В свою очередь, Ковалев В.В. ставит целью анализа финансового состояния оценку возможностей его повышения и функционирования организации с помощью рациональной финансовой политики [10]. Ионов А.В. целью ставит своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности организации [9].

Задачи анализа финансового состояния:

- объективная и всесторонняя оценка финансового состояния, по таким направлениям, как ликвидность, финансовая устойчивость, рентабельность и деловая активность анализируемого предприятия;
- выявление изменений и закономерностей в финансовом состоянии предприятия за исследуемый период;
- установление факторов, негативно воздействующих на финансовое состояние предприятия;
- выявление резервов и разработка мероприятий, направленных на повышение финансового состояния предприятия;
- прогнозирование финансового состояния при различных вариантах использования ресурсов [11].

Цели и задачи управления финансовым состоянием организации достигаются через функции управления, которые И.А. Бланк делит на две группы: общие и специфические, учитывающие особенности финансового состояния как объекта управления [3]. Состав этих групп функций представлен на рисунке 1.1.

Рассмотрим содержание общих функций управления финансовым состоянием.

1. Формирование информационной системы, обеспечивающей эффективное управление финансовым состоянием.

Эффективное управление во многом определяется качеством его информационного обеспечения, качество информации напрямую влияет на управленческие решения, от которых зависит финансовое состояние. Чем крупная организация, тем более диверсифицирована ее деятельность и тем

больше требований к качеству информационного обеспечения.



Рисунок 1.1 - Функции управления финансовым состоянием

К информационному обеспечению предъявляются нижеперечисленные требования:

а) Значимость информации, которая заключается в ее влиянии на управленческие решения и финансовую стратегию предприятия.

б) Полнота, характеризующая завершенность показателей, используемых в анализе исследуемых аспектов финансовой деятельности организации.

в) Достоверность определяется адекватностью используемых данных

реальному состоянию, их нейтральность по отношению ко всем группам пользователей.

г) Своевременность заключается в соответствии используемых для анализа данных и потребности в них по времени. Высокая изменчивость внешней среды увеличивает значение этого критерия для эффективного управления.

д) Понятность данных характеризуется их доступностью для понимания, возможностью адекватного толкования пользователями.

е) Релевантность (избирательность) определяется отсутствием избыточного объема информации, приводящего к формированию несущественных мероприятий по управлению.

ж) Сопоставимость, дающая возможность сравнения информации исследуемого предприятия с аналогичной по отрасли или с данными предыдущих периодов. Выполнение данного требования обеспечивается выполнением стандартов бухгалтерского учета.

з) Эффективность, определяющаяся максимальным эффектом от использования информации и минимальными затратами на ее получение.

Перечисленные требования позволяют обеспечить эффективность управления финансовым состоянием, осуществляемым на основе информационного обеспечения [3].

2. Анализ финансового состояния.

Анализ является одной из основных функций, он позволяет охарактеризовать финансовое состояние при помощи системы показателей, выступающими критериями эффективности управления. Анализ проводится по отдельным аспектам финансового состояния, среди которых выделяют: ликвидность и платежеспособность, финансовую устойчивость, деловую активность и другие.

3. Планирование показателей, характеризующих финансовое состояние.

Данная функция заключается в разработке системы планов с использованием инструментов экономического прогнозирования. Планы

делятся на краткосрочные и долгосрочные, бюджеты по отдельным направлениям деятельности и др. Планирование осуществляется на основании данных анализа, а также на основе прогнозов развития внешней среды. В современных условиях планирование должно быть гибким, позволяющим учитывать различные варианты развития.

4. Разработка системы стимулирование эффективного управления финансовым состоянием.

Данная функция заключается в создании системы стимулирования менеджеров, осуществляющих управление финансами. Цель стимулирования – обеспечить эффективную работу финансового менеджмента организации.

5. Контроль реализации управленческих решений по управлению финансовым состоянием.

Контроль осуществляется с целью оценки выполнения запланированных показателей финансового состояния. Контроль осуществляется соответствующими внутренними и внешними службами, может быть сплошным или выборочным, непрерывным или периодическим.

Рассмотрим также специфические функции управления финансовым состоянием:

1. Управление формированием источников финансирования.

Реализация данной функции включает определение необходимых объемов финансирования деятельности, а также оценка и привлечение собственных и заемных источников, определение их оптимальной суммы и удельного веса.

2. Управление распределением финансовых ресурсов по отдельным направлениям деятельности.

Функция управления распределением финансовых ресурсов заключается в установлении пропорций финансовых ресурсов, направляемых на операционную, финансовую и инвестиционную деятельность организации. К этой функции относится также формирование дивидендной политики организации.

3. Управление использованием финансовых ресурсов по видам деятельности.

С точки зрения операционной деятельности функция предполагает такое управление ресурсами, которое бы обеспечивало ускорение оборачиваемости оборотных средств, усиление отдачи использования основных средств, материальных, трудовых ресурсов. В разрезе инвестиционной деятельности осуществляется выбор наиболее эффективных инвестиционных проектов, в разрезе финансовой – достижение максимально эффективного использования финансовых инструментов.

4. Управление рисками, обусловленные деятельностью по формированию, распределению и использованию финансовых ресурсов.

Данная функция подразумевает создание системы выявления рисков, связанных с управлением финансовым состоянием, а также разработку путей их снижения.

Таким образом, функции управления финансовым состоянием можно разделить на общие и специфические. Первые характерны для любого объекта управления и включают анализ, планирование, контроль, мотивацию и информационное обеспечение. Специфические функции учитывают особенности управления финансовым состоянием, в их состав входят функции по управлению формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов, а также рисков, обусловленных управлением финансовым состоянием.

Таким образом, анализ финансового состояния является комплексной категорией, позволяющей заинтересованным сторонам получить качественную информацию о возможностях предприятия финансировать свою деятельность.

1.2. Методология анализа финансового состояния организации

Методология финансового анализа состоит из таких элементов, как цель, задачи, методы, используемые показатели и информационная база.

Наиболее часто при анализе финансового состояния используются следующие методы:

- горизонтальный анализ, его главной задачей является выявление изменений рассматриваемых показателей за определенные временные промежутки с помощью абсолютных и относительных показателей динамики (абсолютных приростов, темпов роста и прироста);

- вертикальный анализ призван оценить структуру изучаемой совокупности (имущества, источников его формирования и др.);

- пространственный анализ используется в случае, когда производится сравнение показателей объекта исследования с аналогичными показателями у других организаций;

- коэффициентный анализ представляет собой многообразие относительных показателей, характеризующих соотношение сравниваемых величин;

- факторный анализ, задача которого – выявить влияние различных факторов на изменения результирующего показателя [19].

Поскольку подходы к определению финансового состояния различаются, то возникают и разночтения по поводу показателей, его характеризующих. В наиболее узком понимании финансовое состояние определяют имущественное положение организации, ее платежеспособность и финансовая устойчивость. В более широкой трактовке могут включаться такие аспекты анализа, как финансовые результаты, деловая активность, рентабельность организации.

Анализ имущественного состояния заключается в оценке изменений и структуры имеющихся у организации имущества (активов) и источников его формирования (пассивов). Он позволяет в наиболее объемном виде определить, из чего сформирован капитал организации, имеются ли диспропорции в его

изменении. На основании проблем, выявленных в результате анализа имущественного положения, оценка может быть уточнена по другим аспектам (ликвидность баланса, финансовая устойчивость и др.) [19].

Оценка финансовой устойчивости представляет собой оценку сложившейся структуры источников финансирования, а также оценку покрытия запасов и затрат с помощью разных источников финансированию.

Оценка финансовой устойчивости с использованием показателей покрытия запасов и затрат нашла широкое применение в российской практике анализа [25].

Соотношение запасов и затрат предприятия и сумм собственных и заемных источников финансирования отражает его финансовую устойчивость и непосредственным образом влияет на его платежеспособность. Необходимо отметить, что данная методика является релевантной для производственных предприятий, анализ организации сферы услуг с ее помощью не отражает достоверно устойчивость, поскольку запасы и затраты в данном случае минимальны.

Для проведения оценки с использованием данных бухгалтерского баланса источники финансирования группируются следующим образом:

1. Собственные оборотные средства:

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВнА}, \quad (1.1)$$

где СК – собственные средства,

ВнА – внеоборотные активы.

2. Собственные оборотные и долгосрочные заемные средства:

$$\text{СДИ} = \text{СОС} + \text{ДО}, \quad (1.2)$$

где ДО – долгосрочные обязательства.

3. Общая величина основных источников:

$$\text{ОИЗ} = \text{СДИ} + \text{КЗИ}, \quad (1.3)$$

где КЗИ – краткосрочные обязательства.

Далее проводится расчет излишка (недостатка) данных источников для покрытия запасов и затрат:

$$\Delta \text{COC} = \text{COC} - Z, \quad (1.4)$$

$$\Delta \text{CДИ} = \text{CДИ} - Z, \quad (1.5)$$

$$\Delta \text{ОИЗ} = \text{ОИЗ} - Z, \quad (1.6)$$

где Z – запасы и затраты.

Полученные значения используются для формирования трехкомпонентного показателя вида $\{a_1, a_2, a_3\}$, который может иметь вид:

$a_1=1$, если $\Delta \text{COC} > 0$;

$a_2=1$, если $\Delta \text{CДИ} > 0$;

$a_3=1$, если $\Delta \text{ОИЗ} > 0$ [22].

В противном случае $a_i=0$. Полученный показатель позволяет классифицировать организации на 4 типа (рис. 1.2).

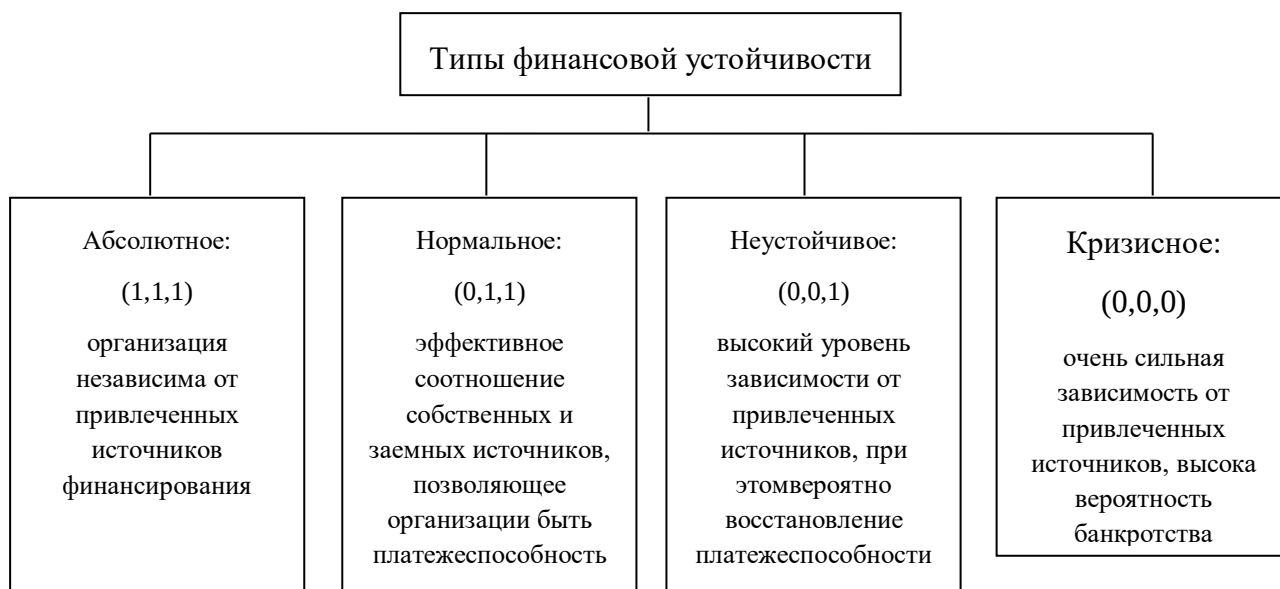


Рисунок 1.2 - Типы финансовой устойчивости

Необходимо отметить, что данная методика может быть уточнена для внутренних пользователей, речь идет о суммах иммобилизованных оборотных средств (например, просроченная задолженность дебиторов), а также сумм кредитов, выдающихся под отгруженные товары. Данные показатели не находят отражение в балансе, поэтому анализ внутренних пользователей с использованием управленческого учета является более точным.

Организации, имеющие абсолютную или нормальную устойчивость, определяются как надежные с точки зрения кредитных организаций, контрагентов. При неустойчивом типе необходимо провести дополнительное исследование платежеспособности организации, а при кризисном - диагностику вероятности банкротства [21].

Анализ финансовой устойчивости выполняется также с помощью коэффициентов.

Коэффициент автономии (K_A) определяется следующим образом:

$$K_A = \frac{СК}{А}, \quad (1.7)$$

где СК – собственные средства,

А – активы.

Показатель позволяет охарактеризовать ту часть имущества, которая сформирована за счет собственных средств организации. Рекомендуется, чтобы значение показателя было выше 0,5.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств ($K_{з/с}$):

$$K_{з/с} = \frac{ЗК}{СК}, \quad (1.8)$$

где ЗК – заемные источники финансирования.

Данный показатель отражает сумму заемных источников в соотношении с собственными средствами, предпочтительным является значение показателя более 1 [2].

Коэффициент маневренности (K_M):

$$K_M = \frac{СК - ВНА}{СК}. \quad (1.9)$$

где ВНА – внеоборотные активы.

Данный показатель отражает, в какой степени организация может поддержать уровень собственных оборотных средств и направить их на финансирование текущей деятельности за счет собственных источников. Рекомендуется, чтобы коэффициент находился в рамках от 0,2 до 0,5.

Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками (K_{O3}):

$$K_{O3} = \frac{CK - ВНА}{З + НДС}. \quad (1.10)$$

Рекомендуемое значение показателя находится в границах от 0,6 до 0,8, в этом случае 60-80% запасов формируется за счет собственных источников.

Коэффициент текущей задолженности (K_{m3}):

$$K_{T3} = \frac{ТО}{А}, \quad (1.11)$$

где ТО – текущие обязательства.

Рекомендуемое значение коэффициента не должно превышать 0,2, показатель отражает долю наиболее срочных обязательств в сумме источников финансирования.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (K_{coc}):

$$K_{COC} = \frac{CK - ВНА}{ОА}, \quad (1.12)$$

где ОА – оборотные активы.

Данный показатель отражает долю оборотных активов, которая финансируется с помощью собственных источников, показатель должен составлять не менее 0,1.

Проводя коэффициентный анализ, важно учитывать особенности деятельности организации, ее отраслевую принадлежность. Также необходимо проводить анализ за несколько периодов и отслеживать изменения показателей [18].

Таким образом, основными направлениями анализа финансовой устойчивости является оценка типа финансовой устойчивости с помощью абсолютных показателей и коэффициентный анализ.

Анализ платежеспособности организации в современной теории анализа финансово-хозяйственной деятельности проводится по двум аспектам: оценка

абсолютных показателей ликвидности баланса и коэффициентная оценка платежеспособности.

Абсолютные показатели позволяют определить величину покрытия обязательств соответствующими им по уровню ликвидности активами, относительные показатели ликвидности характеризуют степень покрытия текущих обязательств за счет активов по уровням ликвидности [26].

Для проведения оценки ликвидности баланса является проведение группировки активов и пассивов по уровню ликвидности, которая представлена в таблице 1.2.

Таблица 1.2 - Группировка активов и пассивов баланса по уровню ликвидности

Активы	Формула расчета	Пассивы	Формула расчета
A1 – наиболее ликвидные	с. 1240 + с. 1250 бух. баланса	П1 – наиболее срочные	с. 1520 + с. 1550
A2 – быстро реализуемые	с. 1230 + с. 1260	П2 – краткосрочные	с. 1510 + с. 1530 + с. 1540
A3 – медленно реализуемые	с. 1210 + с. 1220	П3 – долгосрочные	с. 1400
A4 – трудно реализуемые	с. 1100	П4 – постоянные	с. 1300

В соответствии с представленной группировкой далее определяются величины платежных излишков или недостатков (A1-П1, A2-П2, A3-П3 и A4-П4). В случае превышения величины активов над соответствующими пассивами фиксируется величина избытка, в противном случае говорит о дефиците (недостатке) средств для погашения обязательств в соответствующем периоде.

Баланс организации признается ликвидным, если одновременно выполняются следующие условия [22]:

$$A1 \geq П1, A2 \geq П2, A3 \geq П3, A4 \leq П4. \quad (1.13)$$

Нормальным считается превышение постоянных пассивов над трудно реализуемыми активами ($A4 \leq П4$), что означает, что у организации имеются

собственные средства на финансирование своей текущей деятельности.

Наиболее востребованными коэффициентами при оценке ликвидности являются показатели, позволяющие оценить уровень покрытия текущих обязательств с помощью активов разной степени ликвидности.

1. Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{ал}$):

$$K_{ал} = \frac{A1}{П1 + П2}, \quad (1.14)$$

Данный показатель характеризует возможность покрытия краткосрочных обязательств с помощью активов с наибольшей ликвидностью, рекомендовано, чтобы показатель составлял более 20%.

2. Коэффициент быстрой ликвидности ($K_{бл}$):

$$K_{бл} = \frac{A1 + A2}{П1 + П2}, \quad (1.15)$$

Данный коэффициент отражает возможность погасить краткосрочные обязательства в критическом положении, то есть за короткий период. При расчете показателя необходимо уделять внимание качеству имеющихся в распоряжении организации ценных бумаг и задолженности дебиторов, они могут приводить к искажению реальной картины. Рекомендуются значения показателя в границах от 0,7 до 1.

3. Коэффициент текущей ликвидности ($K_{тл}$):

$$K_{тл} = \frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2}, \quad (1.16)$$

Показатель характеризует уровень покрытия краткосрочных обязательств с использованием оборотных активов, рекомендуется значение не менее 2. При этом, значение коэффициента менее 1 является признаком высокого уровня финансового риска, а значение более 3 позволяет сделать вывод о нерациональной структуре капитала.

Первый коэффициент представляет наибольший интерес для поставщиков организации, второй для кредитных организаций, третий - для инвесторов.

В случае, когда в результате анализа получены неудовлетворительные значения коэффициентов текущей ликвидности и обеспеченности

собственными оборотными средствами, речь может идти о вероятности банкротства организации и определяется коэффициент восстановления платежеспособности [26]:

$$K_{\text{ВП}} = \frac{K_{\text{мл}}^{\text{кз}} + 6 / T (K_{\text{мл}}^{\text{кз}} - K_{\text{мл}}^{\text{нз}})}{2} \quad (1.17)$$

где $K_{\text{мл}}^{\text{кз}}, K_{\text{мл}}^{\text{нз}}$ - коэффициенты текущей платежеспособности на конец и начало периода соответственно;

T – длительность отчетного периода в месяцах.

Полученные значения показателя позволяет оценить вероятность восстановления платежеспособности организации за период T .

Анализ деловой активности организации включает такие аспекты:

- степень выполнения плана по основным индикаторам деятельности организации, а также обеспечение целевых показателей их изменения;
- уровень эффективности использования ресурсов, которые организация использует при осуществлении своей деятельности.

Наиболее общим показателем, позволяющим охарактеризовать уровень деловой активности, является «золотое правило экономики», оно заключается в выполнении следующих соотношений:

$$T_{\text{п}} > T_{\text{в}} > T_{\text{к}} > 100\%, \quad (1.18)$$

где $T_{\text{п}}$ – темп роста прибыли;

$T_{\text{к}}$ – темп роста капитала;

$T_{\text{в}}$ – темп роста выручки.

Соблюдение данных соотношений темпов роста свидетельствует о том, что:

- прибыль от продаж увеличивается темпами, которые выше, чем рост выручки, а это позволяет сделать вывод о снижении издержек по основной деятельности;
- выручка увеличивается темпами, превышающими рост имущества, что приводит к росту эффективности использования капитала;

– экономический потенциал организации растет, свидетельством этого является рост стоимости капитала.

Показатели оборачиваемости призваны оценить эффективность использования оборотных средств. К ним относятся: коэффициенты оборачиваемости, закрепления и время оборота.

Коэффициент оборачиваемости в общем виде определяется при помощи формулы:

$$K_{об} = \frac{B}{\bar{O}}, \quad (1.19)$$

где $\bar{O}$ - средний остаток оборотных средств.

Продолжительность оборота определяется следующим образом:

$$\Pi = \frac{D_{кал}}{K_{об}}, \quad (1.20)$$

где $D_{кал}$ – число дней в анализируемом периоде.

Коэффициент закрепления является обратным показателем к коэффициенту оборачиваемости и определяется следующим образом:

$$K_{закр} = \frac{\bar{O}}{B}. \quad (1.21)$$

Данный показатель отражает удельный вес стоимости оборотных средств в величине выручки [19].

На основе данных о сроках оборачиваемости таких категорий оборотных средств, как запасы, дебиторская и кредиторская задолженность рассчитываются показатели операционного и финансового циклов [21]:

$$T_{оц} = T_z + T_{дз} \quad (1.22)$$

$$T_{фц} = T_{оц} - T_{кз} \quad (1.23)$$

где T_z – время оборота запасов,

$T_{дз}$ – время оборота дебиторской задолженности,

$T_{кз}$ – время оборота кредиторской задолженности.

Первый показатель позволяет охарактеризовать время, которой проходит с момента поступления материалов на склад до момента отгрузки покупателю.

Финансовый цикл позволяет определить число дней операционного цикла, которое должно быть профинансировано собственными источниками.

Деловая активность также может быть проанализирована с помощью коэффициентов рентабельности. Показатели рентабельности в общем виде являются относительными величинами, в числителе представлены различные виды прибыли, а в знаменателе могут быть доходы, расходы, затраты ресурсов. Единицей измерения могут выступать доли единицы или проценты.

Система показателей рентабельности предприятия рассмотрена на рисунке 1.3.

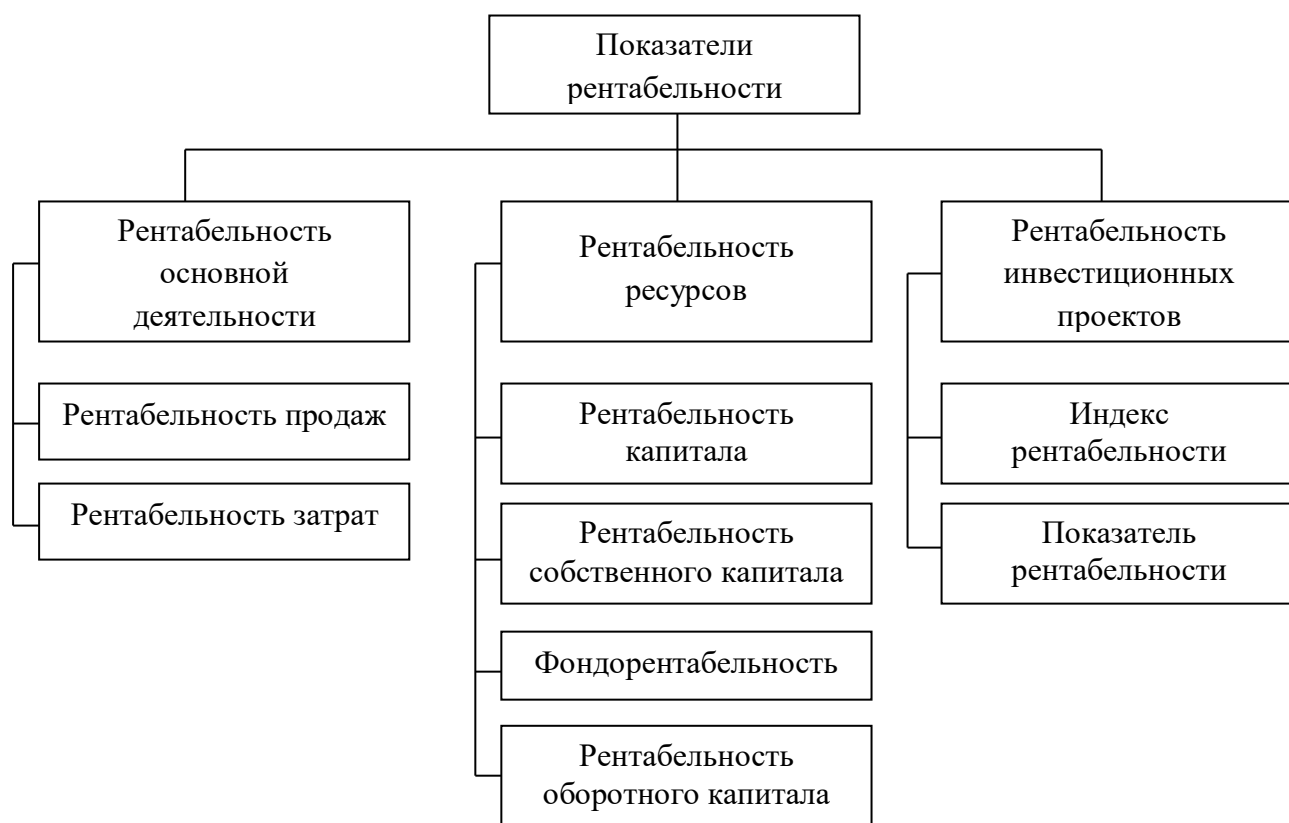


Рисунок 1.3 - Система показателей рентабельности

Савицкая Г.В. выделяет несколько основных групп показателей рентабельности:

- коэффициенты, позволяющие оценить эффективность основной деятельности предприятия (рентабельность продаж и продукции);

– коэффициенты, позволяющие оценить ресурсы предприятия и отдельных составляющих (рентабельность основных фондов, рентабельность собственных средств, капитала, расходов на оплату труда и др.);

– коэффициенты, позволяющие оценить эффективность инвестиционных проектов и затрат на их осуществление (рентабельность инвестиций, финансовых вложений) [12].

Способы расчета основных показателей рентабельности, а также их интерпретация отражены в таблице 1.3.

Таблица 1.3 - Расчет показателей рентабельности [16]

Показатель	Расчет	Интерпретация
Рентабельность продаж ($R_{пр}$)	$\frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Выручка}} \cdot 100$	Отражает долю прибыли в сумме доходов по основной деятельности
Рентабельность затрат (R_z)	$\frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Затраты по основной деятельности}} \cdot 100$	Отражает долю прибыли в сумме расходов по основной деятельности
Рентабельность активов (R_a)	$\frac{\text{Прибыль чистая}}{\text{Активы}} \cdot 100$	Отражает величину прибыли, полученной на 100 руб. капитала
Рентабельность собственного капитала ($R_{ск}$)	$\frac{\text{Прибыль чистая}}{\text{Собственный капитал}} \cdot 100$	Отражает величину прибыли, полученной на 100 руб. собственного капитала

Расчет представленных показателей на практике осуществляется за несколько временных период для выяснения тенденции развития предприятия. Нормативных значений для показателей рентабельности нет, однако может быть проведено сравнение с ближайшими конкурентами, средними показателями по отрасли или экономике в целом.

Таким образом, оценка деловой активности проводится по таким направлениям, как оборачиваемость, рентабельность, изменение основных финансовых результатов, конкурентная позиция организации.

Информационная база анализа финансового состояния состоит из внешних и внутренних источников (рис. 1.4).

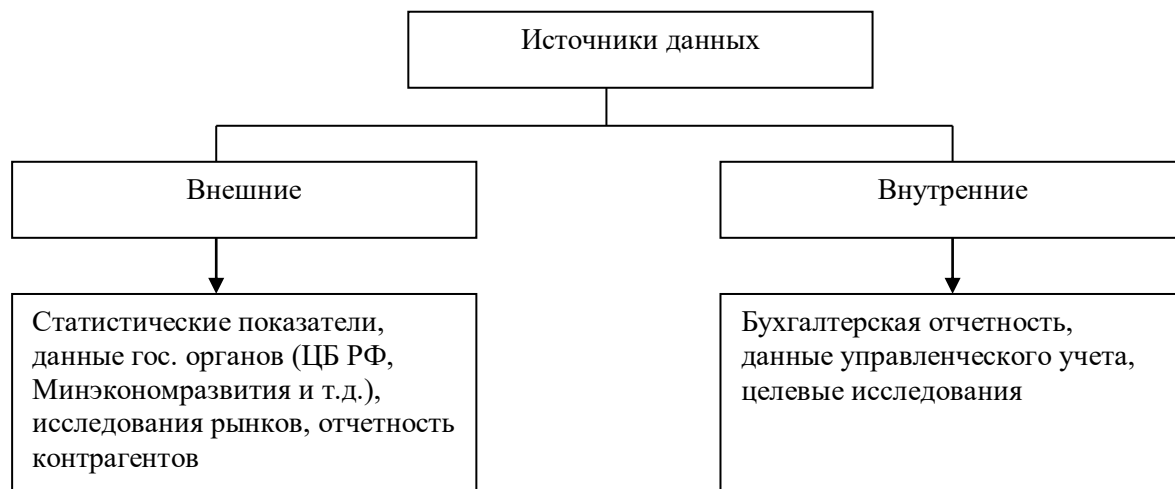


Рисунок 1.4 - Источники информации анализа финансового состояния

Внешние источники информации анализа финансового состояния включают данные о рыночной конъюнктуре, конкурентах организации, ее клиентах.

Информационными источниками, позволяющими оценить финансовое состояние организации, являются:

- бухгалтерская отчетность (бухгалтерский баланс отчет и отчет о финансовых результатах и пояснению к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах);
- внутренние учетные документы;
- внешние источники (статистические данные, маркетинговые исследования и другие) [13].

Основным источником для внешних пользователей, к которым можно отнести инвесторов, контрагентов, органы власти и другие, является бухгалтерская отчетность. Управляющим внутри предприятия доступны также и данные внутреннего учета, что позволяет более полно проводить анализ и разрабатывать на его основе управленческие решения.

Таким образом, анализ финансового состояния организации позволяет

оценить такие аспекты деятельности, как имущественное положение, платежеспособность, финансовая устойчивость, а также финансовые результаты, деловую активность. Целью анализа является выявление проблем и поиск возможностей для укрепления финансового состояния.

Анализ финансового состояния проводится с использованием методики финансового анализа, наиболее часто используются горизонтальный и вертикальный, пространственный анализ, коэффициентный и факторный анализ.

Глава 2. Анализ текущего финансового состояния ООО «Линия стекла»

2.1. Организационно-экономическая характеристика ООО «Линия стекла»

Анализ финансового состояния целесообразно начать с характеристики исследуемой организации.

Полное наименование организации – общество с ограниченной ответственностью «Линия стекла», сокращенно ООО «Линия стекла».

Организация находится в частной собственности. Организационно-правовая форма - общество с ограниченной ответственностью. Организация осуществляет деятельность на рынке г. Санкт-Петербург и Ленинградской области с 2017 г., имеет статус микропредприятия.

Собственниками организации выступают физическое лицо, его вклад в уставной капитал (тыс. руб.) составляет 100%, доли выкуплены в 2017-2019 гг.

Согласно, ОКВЭД, основным видом деятельности является «формирование и обработка листового стекла». Отмечены также 4 дополнительных видов деятельности, в области производства малярных и стекольных работ, оптовой и розничной торговли строительными материалами.

Целью деятельности ООО «Линия стекла» является извлечение прибыли.

Организация осуществляет производство и продажу следующей продукции:

- зеркала,
- огнеупорное стекло,
- листовое стекло,
- декоративное стекло,
- Lacobel, Matelac
- триплекс,
- нестандартные стеклопакеты,

– армированное стекло, багетное стекло.

Кроме того, организация оказывает услуги:

- гравировка на стекле и зеркале,
- обработка, фацет, сверление,
- фотопечать.

Потребители компании - физические и юридические лица.

Основными поставщиками организации являются: ООО «АПХ «Мираторг» (мясная продукция); ООО «Алтаир», ООО «Вайн Холл», ООО «РусьИмпорт» (алкогольная продукция) и другие.

Согласно штатному расписанию на предприятии действует следующая организационная структура, представленная на рисунке 2.1.

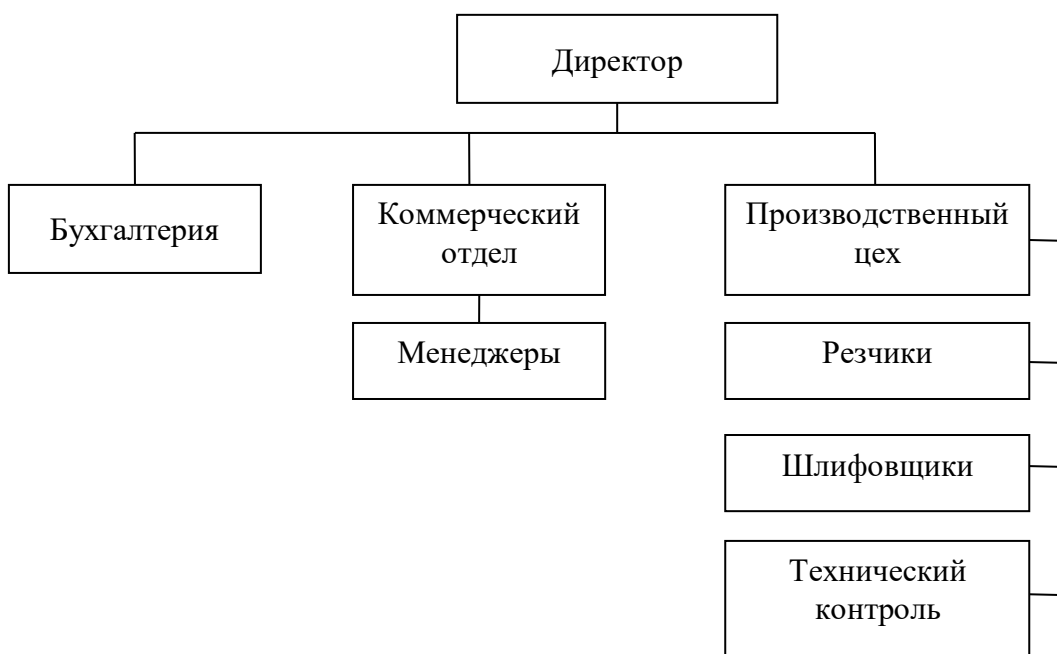


Рисунок 2.1 - Организационная структура управления ООО «Линия Стекла»

Во главе предприятия стоит директор, он же является учредителем, осуществляет разработку и реализацию стратегии предприятия, его текущей деятельности.

Анализ основных экономических показателей ООО «Линия стекла» и их изменения отражены в таблице 2.1.

Таблица 2.1 - Оценка основных экономических показателей ООО «Линия стекла» за 2018-2020 гг.

Показатели	Значение			Изменение (+,-)		Темп прироста, %	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019 г.	2020 г.	2019 г.	2020 г.
1. Выручка, тыс.руб.	15979	14277	11763	-1702	-2514	-10,7	-17,6
2. Основные средства, тыс. руб.	455	389	319	-66,5	-70	-14,6	-17,9
3. Численность персонала, чел.	9	10	12	1	2	11,1	20,0
4. Фонд оплаты труда, тыс. руб.	3915	4489	5414	574	925	14,7	20,6
5. Затраты по основной деятельности, тыс. руб.	15773	13713	11545	-2060	-2168	-3,1	-15,8
6. Прибыль от продаж, тыс. руб.	206	564	218	358	-346	173,8	-61,3
7. Прибыль до уплаты налогов, тыс. руб.	163	599	145	436	-454	267,5	-75,8
8. Чистая прибыль, тыс. руб.	124	487	113	363	-374	292,7	-76,8
9. Фондоотдача, руб./руб. (гр. 1/гр.2)	35,119	36,749	36,875	1,630	0,126	4,6	0,3
10. Фондовооруженность, тыс. руб. /чел.(гр. 2/гр. 3)	50,556	38,850	26,583	-11,706	-12,267	-23,2	-31,6
11. Производительность труда, тыс. руб./чел (гр.1/гр. 3)	1775,4	1427,7	980,3	-347,7	-447,5	-19,6	-31,3
12.Средняя заработная плата, руб.	36250	37408	37597	1158	189	3,2	0,5

В 2018-2020 гг. объемы продаж ООО «Линия стекла» сокращались на 10,7% и 17,6% соответственно по годам. Затраты по основной деятельности снижались на 13,1 и 15,8% соответственно.

Изменение объемов продаж и затрат предприятия за 3 года отражено на рисунке 2.2.

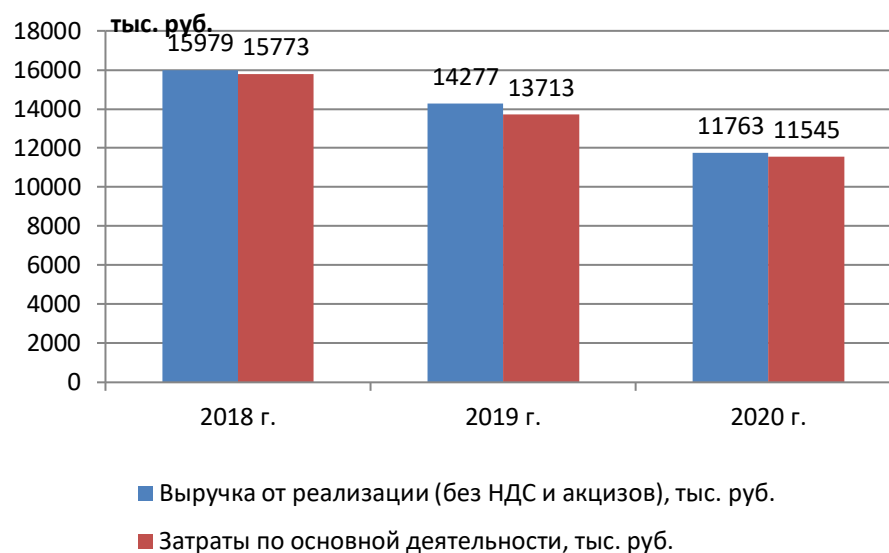


Рисунок 2.2 - Изменение выручки и затрат по основной деятельности ООО «Линия стекла» за 2017-2019 гг., тыс. руб.

Показатели прибыли ООО «Линия стекла» в 2019 г. выросли, однако в следующем году отмечено их снижение. Рост прибыли в 2019 г. обусловлен оптимизацией затрат по основной деятельности. При этом в целом за три года отмечено незначительное ухудшение показателей (рис. 2.3).

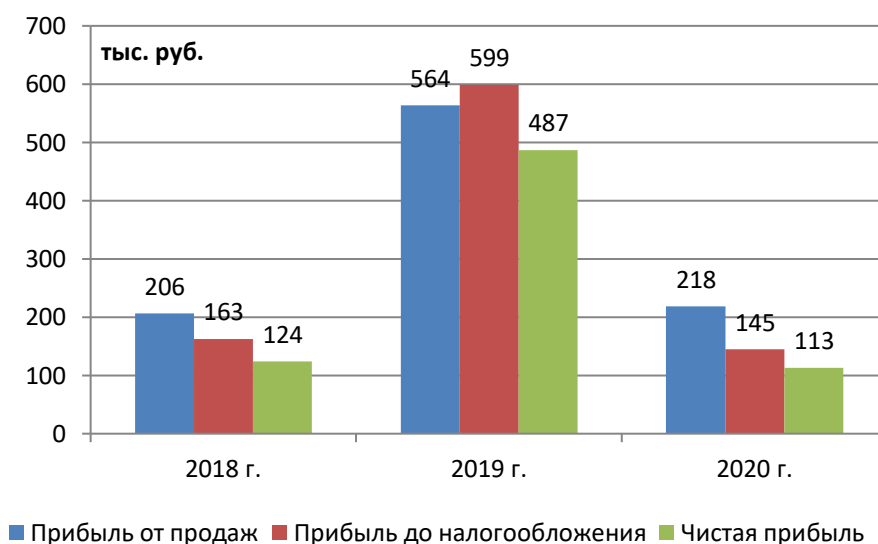


Рисунок 2.3 - Изменение прибыли ООО «Линия стекла» за 2018-2020 гг., тыс. руб.

Основные средства в течение трех лет использовались с растущей эффективностью, об этом свидетельствует рост фондоотдачи на 1,630 и 0,126 руб./руб. соответственно в 2019-2020 гг. Показатели эффективности трудовых ресурсов, напротив, снижались, о чем свидетельствует уменьшение производительности труда на 347,7 и 447,5 тыс. руб. по годам. С учетом роста средней заработной платы на 3,2% в 2019 г. и 0,5% в 2020 г. можно утверждать о неэффективной политике оплаты труда персонала.

Таким образом, ООО «Линия стекла» снижает объемы деятельности в 2018-2020 гг., снижаются ее показатели прибыли. При этом растет эффективность основных средств. Отрицательным моментом является снижение производительности труда персонала.

Изучив специфику деятельности организации, необходимо провести оценку ее финансового состояния.

2.2. Горизонтальный и вертикальный анализ баланса

Оценку обеспеченности деятельности предприятия финансовыми ресурсами целесообразно начать с анализа структуры и динамики показателей баланса.

Оценка изменения имущества и источников финансирования ООО «Линия стекла» приведена в таблице 2.2.

Таблица 2.2- Оценка изменения активов и пассивов ООО «Линия стекла» за 2018-2020 гг.

Показатели	Сумма на конец года, тыс. руб.			Изменение суммы, тыс. руб.		Темп прироста, %	
	2018г.	2019г.	2020г.	2019г.	2020г.	2019г.	2020г.
1	2	3	4	5	6	7	8
Имущество - всего	2748	4881	8097	2133	3216	77,6	65,9
1. Внеоборотные активы	423	354	284	-69	-70	-16,3	-19,8
Основные средства	423	354	284	-69	-70	-16,3	-19,8
2.оборотные активы	2325	4526	7805	2201	3279	94,7	72,4

Продолжение таблицы 2.2

1	2	3	4	5	6	7	8
Запасы	2165	3898	6891	1733	2993	80,0	76,8
Дебиторская задолженность	160	586	728	426	142	266,3	24,2
Денежные средства	0	42	186	42	144	-	342,9
3. Собственный капитал	222	710	777	488	67	219,8	9,4
Уставный капитал	10	10	6	0	-4	0,0	-40,0
Нераспределенная прибыль	212	700	772	488	72	230,2	10,3
4. Долгосрочные обязательства	684	2041	4156	1357	2115	198,4	103,6
Заемные средства	684	2041	4156	1357	2115	198,4	103,6
5. Краткосрочные обязательства	1842	2130	3164	288	1034	15,6	48,5
Кредиты и займы	52	0	0	-52	0	-100,0	-
Кредиторская задолженность	1790	2130	3164	340	1034	19,0	48,5

Капитал организации в 2019 г. вырос на 2133 тыс. руб. или 77,6%, в 2020 году также отмечен прирост в размере 3216 тыс. руб. или 65,9%. При этом рост осуществляется полностью за счет увеличения суммы текущих активов на 2201 тыс. руб. или 94,7% в 2019 г. и на 3279 тыс. руб. или 72,4% в 2020 г. Сумма внеоборотных активов сократилась на 69 тыс. руб. или 16,3% в 2019 г. и на 70 тыс. руб. или 19,8% в 2020 г.

Оборотные активы увеличиваются в основном за счет роста запасов: на 1733 тыс. руб. или 80,0% в 2019 г. и на 2993 тыс. руб. или 76,8% в 2020 г. В меньшей степени рост обусловлен увеличением дебиторской задолженности (426 тыс. руб. или в 3,663 раз в 2019 г. и на 142 тыс. руб. или 24,2% в 2020 г.).

Изменение имущества исследуемой организации за три года отражено на рисунке 2.5.

Основная часть прироста пассивов в 2019 г. обеспечена увеличением долгосрочных обязательств. В 2020 г. прирост имущества примерно в равной степени обусловлен приростом долгосрочных и краткосрочных обязательств, что снижает финансовую устойчивость организации.

В 2019 г. собственные источники ООО «Линия стекла» были увеличены в 3,198 раз (488 тыс. руб.), а сумма обязательств выросла на 65,1% (1645 тыс. руб.). Рост собственного капитала обеспечен увеличением нераспределенной

прибыли, она выросла в 3,302 раза (488 тыс. руб.). Рост долгосрочных обязательств равен 1357 тыс. руб. (в 2,984 раза). В 2019 г. организация увеличила размер текущих обязательств в результате роста задолженности перед кредиторами (340 тыс. руб. или 19,0%).

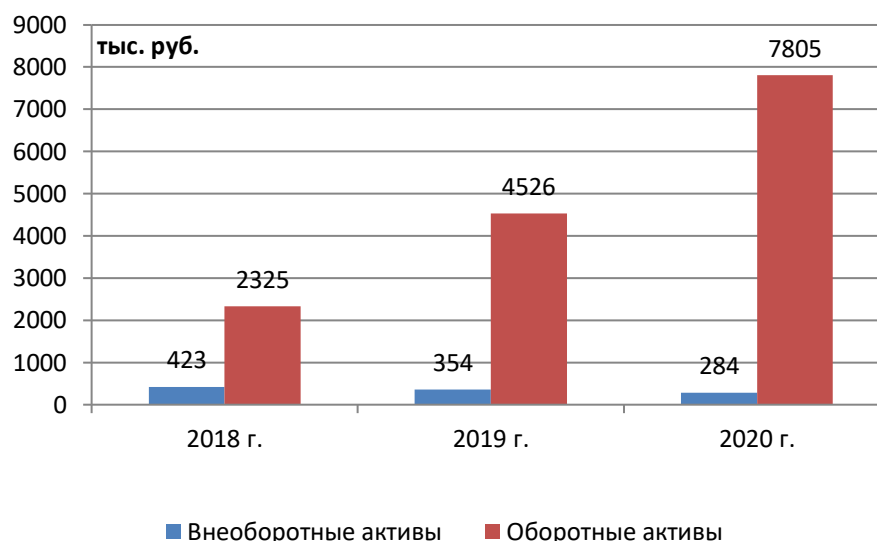


Рисунок 2.4 - Анализ динамики активов ООО «Линия стекла» за 2018-2020 гг.

В 2020 г. собственные источники организации выросли еще на 67 тыс. руб. (9,4%), при этом сумма нераспределенной прибыли увеличилась на 72 тыс. руб. (10,3%).

Обязательства были увеличены в 2020 г. на 3149 тыс. руб. (75,5%). Увеличение текущих обязательств полностью связано с ростом кредиторской задолженности на 1034 тыс. руб. или 48,5%. Долгосрочные обязательства выросли на 2215 тыс. руб. (в 2,036 раз) в результате увеличения долгосрочных кредитов.

Изменение источников финансирования отражено на рисунке 2.5.

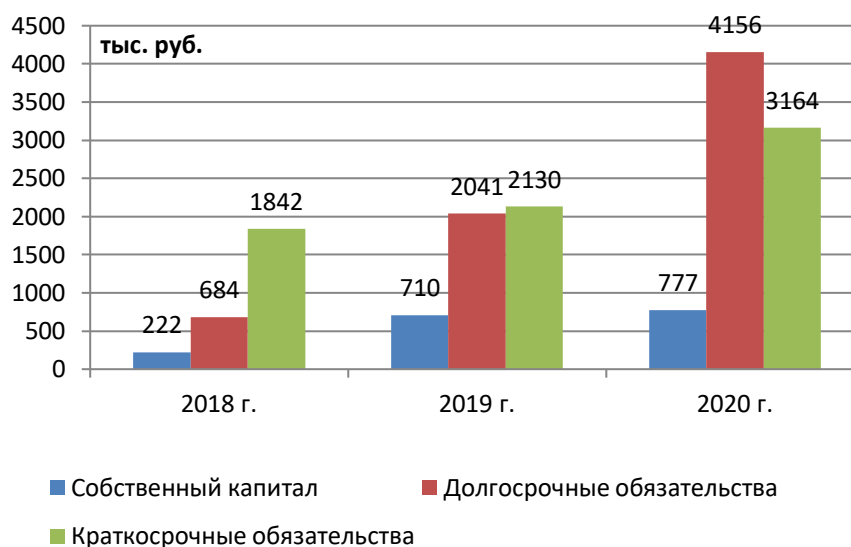


Рисунок 2.5 - Анализ динамики пассивов ООО «Линия стекла» за 2018-2020 гг.

Структура имущества и источников его финансирования ООО «Линия стекла» и оценка ее изменений представлена в таблице 2.4.

Таблица 2.4 - Анализ структуры пассивов ООО «Линия стекла» за 2018-2020 гг.

Активы	Сумма на конец года, тыс. руб.			Доля, %			Изменение доли, %	
	2018г.	2019г.	2020г.	2018г.	2019г.	2020г.	2019г.	2020г.
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Имущество - всего	2748	4881	8097	100	100	100	-	-
1. Внеоборотные активы	423	354	284	15,4	7,3	3,5	-8,1	-3,7
Основные средства	423	354	284	15,4	7,3	3,5	-8,1	-3,7
2. Оборотные активы	2325	4526	7805	84,6	92,7	96,4	8,1	3,7
Запасы	2165	3898	6891	78,8	79,9	85,1	1,1	5,2
Дебиторская задолженность	160	586	728	5,8	12,0	9,0	6,2	-3,0
Денежные средства	0	42	186	0,0	0,9	2,3	0,9	1,4
3. Собственный капитал	222	710	777	8,1	14,5	9,6	6,5	-5,0
Уставный капитал	10	10	6	0,4	0,2	0,1	-0,2	-0,1
Нераспределенная прибыль	212	700	772	7,7	14,3	9,5	6,6	-4,8
4. Долгосрочные обязательства	684	2041	4156	24,9	41,8	51,3	16,9	9,5

Продолжение таблицы 2.4

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Заемные средства	684	2041	4156	24,9	41,8	51,3	16,9	9,5
5. Краткосрочные обязательства	1842	2130	3164	67,0	43,6	39,1	-23,4	-4,6
Кредиты и займы	52	0	0	1,9	0,0	0,0	-1,9	0,0
Кредиторская задолженность	1790	2130	3164	65,1	43,6	39,1	-21,5	-4,6

Имущество организации сформировано в основном за счет оборотных активов, их удельный вес составил 84,6% в 2018 г., в 2019 г. он увеличился до 92,7%, а в 2020 г. — до 96,4%. При этом наиболее весомый вклад в формирование текущих активов вносят запасы (78,8% от величины активов в 2018г., 79,9% в 2019 г. и 85,1% в 2020 г.). Доля внеоборотных активов сокращается за счет износа основных средств организации (рисунок 2.6).

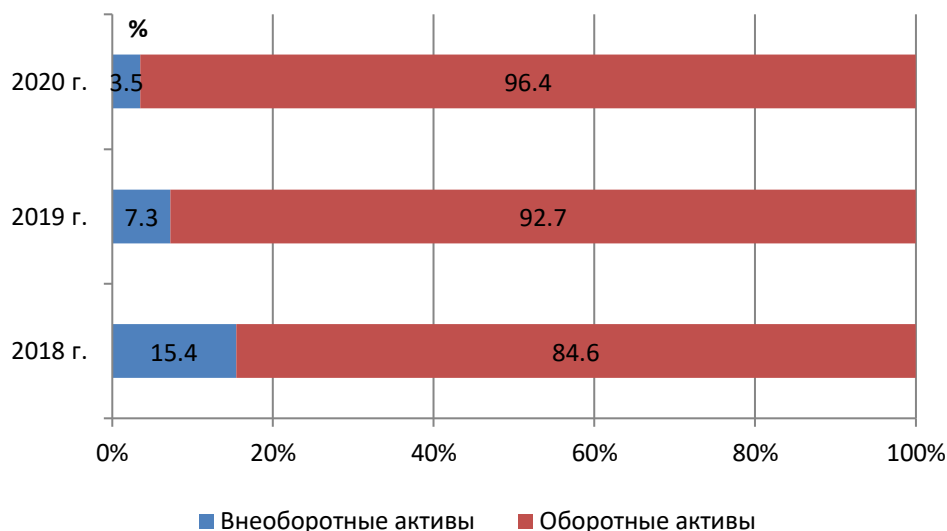


Рисунок 2.6- Анализ структуры активов ООО «Линия стекла» за 2018-2020 гг.

Капитал организации в 2018 г. на 9,1% состоит из собственных средств, на 24,9% из долгосрочных и на 67,0% из краткосрочных заемных средств. Такая структура пассивов характеризует ООО «Линия стекла» как финансово неустойчивое.

В 2019 г. происходит увеличение доли собственных средств на 6,6%, а

также рост доли долгосрочных обязательств на 16,9%, он сопровождается снижением доли краткосрочных обязательств на 23,4%, что позволяет сделать вывод об укреплении финансовой устойчивости.

В 2020 г. происходит снижение доли собственных средств на 5,0%, а также рост доли долгосрочных обязательств на 9,5%, он сопровождается снижением доли краткосрочных обязательств на 4,6%.

Таким образом, деятельность исследуемой организации финансируется в основном за счет заемных средств.

Структура пассивов организации и ее изменения за три года представлены на рисунке 2.7.

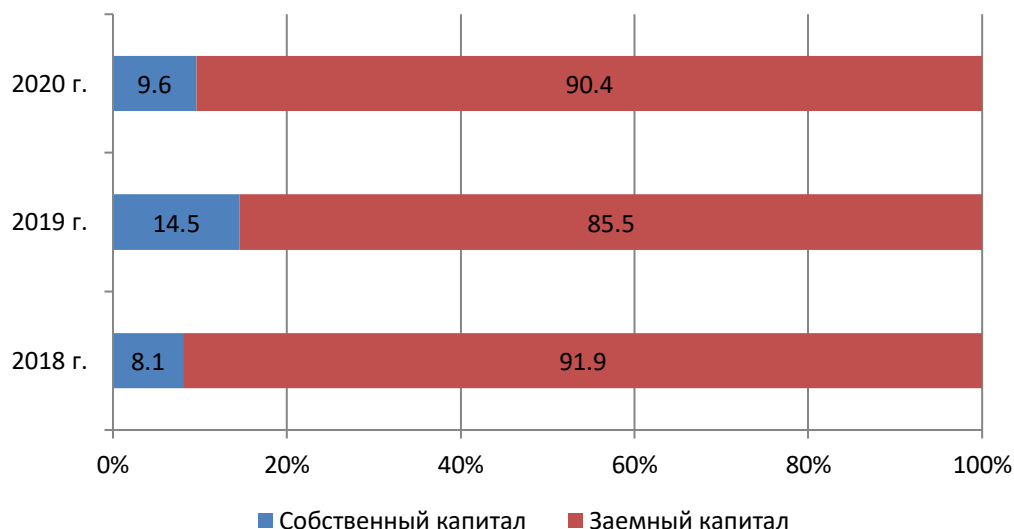


Рисунок 2.7- Анализ структуры пассивов ООО «Линия стекла» за 2018-2020 гг.

Таким образом, имущество организации представлено в основном за счет оборотных активов, из которых наиболее весомыми являются запасы, структура имущества значительно не изменяется в течение трех лет. Основными источниками финансирования выступают долгосрочные и краткосрочные обязательства, при этом структура источников финансирования изменяется в сторону увеличения долгосрочных обязательств.

2.3. Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость может быть проанализирована по двум аспектам: оценка типа финансовой устойчивости с помощью абсолютных показателей, оценка структуры источников финансирования при помощи коэффициентного способа.

Оценка типа финансовой устойчивости позволяет провести анализ покрытия запасов и затрат организации с помощью различных источников (таблица 2.5).

Таблица 2.5 - Анализ типа финансовой устойчивости ООО «Линия стекла» в 2018-2020 гг., тыс. руб.

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Изменения (+,-)	
				2019 г.	2020 г.
1	2	3	4	5	6
1. Собственный капитал	222	710	777	488	67
2. Внеоборотные активы	423	354	284	-69	-70
3. Собственный оборотный капитал (п. 1 - п.2)	-201	356	493	557	137
4. Долгосрочные кредиты и заемные средства	684	2041	4156	1357	2115
5. Собственные оборотный и долгосрочный заемный капитал (п.3+п.4)	483	2397	4649	1914	2252
6. Краткосрочные кредиты и заемные средства	52	0	0	-52	0
7. Общая величина собственного и заемного капитала	535	2397	4649	1862	2252
8. Запасы и затраты	2165	3898	6891	1733	2993
9. Излишек (+) дефицит (-) собственных оборотных средств для покрытия запасов ($\Delta\text{СОС}=\text{п.3}-\text{п. 8}$)	-2366	-3542	-6398	-1176	-2856
10. Излишек (+) дефицит (-) собственных оборотных и долгосрочных заемных средств для покрытия запасов ($\Delta\text{СДИ}=\text{п. 5}-\text{п. 8}$)	-1682	-1501	-2242	181	-741
11. Излишек (+) дефицит (-) общей суммы источников для покрытия запасов ($\Delta\text{ОИЗ}=\text{п.7}-\text{п. 8}$)	-1630	-1501	-2242	129	-741
12. Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости	(0, 0, 0)	(0, 0, 0)	(0, 0, 0)	-	-

В 2018-2020 г. запасы и затраты организации не покрываются даже за счет имеющихся источников финансирования, состояние кризисное (рисунок 2.8).

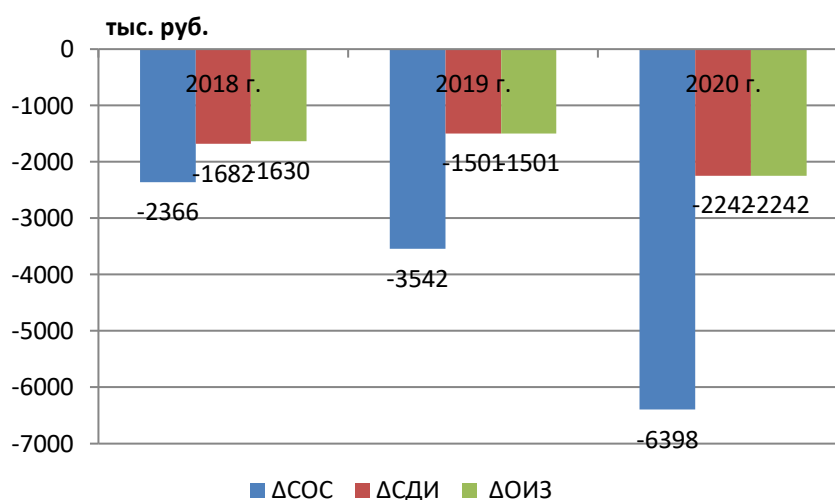


Рисунок 2.8 - Оценка типа финансовой устойчивости ООО «Линия стекла» в 2018-2020 гг., тыс. руб.

При оценке финансовой устойчивости широко применяется коэффициентный метод анализа, он позволяет охарактеризовать структуру источников финансирования исследуемой организации, а также их соотношение, уровень покрытия, их изменение за период (таблица 2.6).

Таблица 2.6 - Коэффициенты финансовой устойчивости ООО «Линия стекла» за 2018-2020 гг.

Коэффициенты	Норма	Значение на конец года			Изменение (+,-)	
		2018г.	2019г.	2020г.	2019г.	2020г.
Финансовой независимости	>0,5	0,081	0,145	0,096	0,065	-0,050
Финансового рычага	0,5-0,7	11,378	5,875	9,421	-5,504	3,546
Маневренности	0,2-0,5	-0,905	0,501	0,634	1,407	0,133
Финансовой устойчивости	>0,8	0,330	0,564	0,609	0,234	0,046
Обеспеченности собственными оборотными средствами	>0,1	-0,073	0,073	0,061	0,146	-0,012
Текущей задолженности	<0,2	0,670	0,436	0,391	-0,234	-0,046

ООО «Линия стекла» финансирует свою деятельность в основном с помощью заемных средств, об этом свидетельствуют рассчитанные значения показателя автономии. Необходимо отметить увеличение доли собственных средств в 2019 г. (на 6,5%), что повышает степень финансовой устойчивости. В 2020 г. доля собственных средств сократилась на 5,0%, что позволяет констатировать увеличение финансовых рисков.

Соотношение собственных и заемных источников также отражает недостаточную устойчивость ООО «Линия стекла», нагрузка заемных источников составила 11,378 руб. на каждый рубль суммы собственных средств в 2018 г., 5,875 руб. в 2019 г. и 9,421 руб. в 2020 г.

Доля устойчивых источников финансирования не является достаточной, она составила 33,0% в 2018 г., 56,4% в 2019 г. и 60,9% в 2020 г., показатель признается недостаточным для обеспечения устойчивости.

Роль текущей задолженности в финансировании организации составил 67,0% в конце 2018 г., снизился до 43,6% в 2019 г. и до 39,1% в 2020 г., что выше рекомендуемого.

При оценке показателя маневренности в 2018 г. отмечена недостаточная доля собственных оборотных средств в сумме собственного капитала, в 2019-2020 г. показатель достиг рекомендуемых пределов. Показатель обеспеченности собственными оборотными активами в 2018-2020 гг. отражает недостаточность доли собственных оборотных средств, направляемых текущую деятельность организации.

Коэффициентный анализ показал, что в организации сложилась неустойчивая структура источников финансирования, не позволяющая вовремя выполнять обязательства и бесперебойно осуществлять деятельность.

Таким образом, структура источников финансирования характеризуется высокой степенью риска, организация считается финансово неустойчивой по таким критериям, как доля собственных и устойчивых источников финансирования, превышение рекомендуемой доли краткосрочных обязательств.

2.4. Анализ ликвидности и платежеспособности

Оценка ликвидности и платежеспособности организации дает характеристику возможности покрытия ее обязательств с помощью активов. Абсолютные показатели дают возможность определить сумму покрытия обязательств соответствующими им по уровню ликвидности активами (таблица 2.7).

Таблица 2.7 - Оценка ликвидности баланса ООО «Линия стекла» в 2018-2020 гг., тыс. руб.

Показатели	Значение на конец года			Изменение (+,-)	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019 г.	2020 г.
Активы					
Наиболее ликвидные (А1)	0	42	186	42	144
Быстро реализуемые (А2)	160	586	728	426	142
Медленно реализуемые (А3)	2165	3898	6891	1733	2993
Трудно реализуемые (А4)	423	354	284	-69	-70
Пассивы					
Наиболее срочные и краткосрочные (П1)	1790	2130	3164	340	1034
Среднесрочные (П2)	52	0	0	-52	0
Долгосрочные (П3)	684	2041	4156	1357	2115
Постоянные (П4)	222	710	777	488	67
Платежный излишек (+), недостаток (-)					
А1-П1	-1790	-2088	-2978	-298	-890
А2-П2	108	586	728	478	142
А3-П3	1481	1857	2735	376	878
А4-П4	201	-356	-493	-557	-137

В 2018-2020 г. отмечены недостатки абсолютно ликвидных активов для покрытия наиболее срочных пассивов, при этом по другим уровням наблюдаются платежные излишки. При этом в 2018 г. у организации отсутствуют собственные оборотные средства, дефицит равен 201 тыс. руб. В 2019-2020 г. зафиксировано наличие у организации собственных средств, направляемых на финансирование ее текущей деятельности в размере 356 тыс. руб. в 2019 г. и 493 тыс. руб. в 2020 г. (рисунок 2.9).

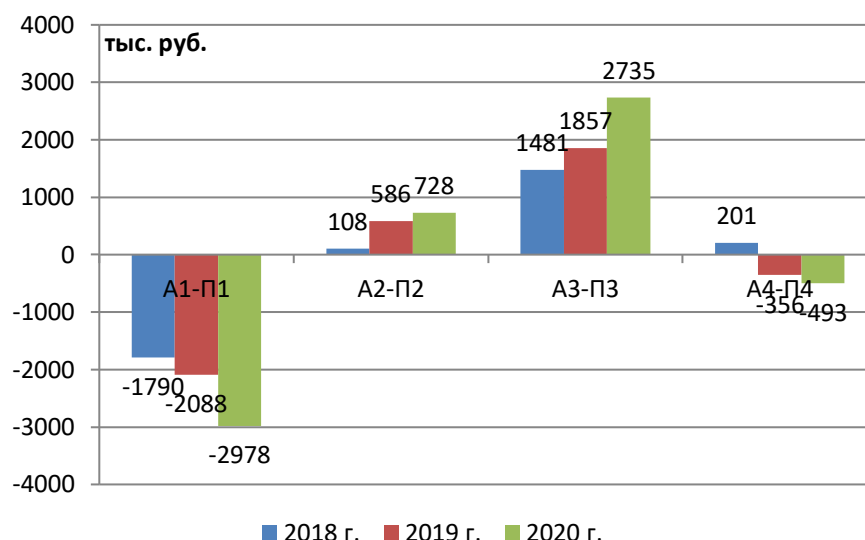


Рисунок 2.9 - Оценка ликвидности баланса ООО «Линия стекла» в 2018-2020 гг., тыс. руб.

Таким образом, баланс ООО «Линия стекла» не является ликвидным в последние три года.

Оценка платежеспособности ООО «Линия стекла» также проведена с помощью коэффициентов, результаты расчетов представлены в таблице 2.8.

Таблица 2.8 - Оценка показателей ликвидности ООО «Линия стекла» в 2018-2020 гг.

Коэффициенты ликвидности	Норматив	Значение на конец года			Изменение (+,-)	
		2018г.	2019г.	2020г.	2019г.	2020г.
Абсолютной	>0,2	0,000	0,020	0,059	0,020	0,039
Быстрой	>1	0,087	0,295	0,289	0,208	-0,006
Текущей	>2	1,262	2,125	2,467	0,863	0,342
Мобильности активов	-	0,000	0,009	0,024	0,009	0,015
Общий показатель ликвидности баланса	>1	0,361	0,549	0,593	0,188	0,045

Показатели платежеспособности организации в 2017 г. значительно ниже рекомендуемых. При этом у организации отсутствуют средства для погашения текущих обязательств в коротком периоде, в среднесрочном периоде степень покрытия также гораздо ниже норматива, она составляет 8,7%. Общее покрытие текущих обязательств с помощью текущих активов также ниже

рекомендуемого.

В 2019-2020 г. произошло увеличение показателей. ООО «Линия стекла» покрывает 2,0% текущих обязательств в 2019 г., в 2020 г. степень покрытия растёт до 5,9%, что свидетельствует о недостаточном уровне денежных средств организации для покрытия текущих обязательств.

Рекомендуемые значения по коэффициенту критической ликвидности не достигаются в 2018-2020 гг., из чего следует вывод о недостаточности активов абсолютной и быстрой ликвидности для погашения текущих обязательств.

Значения коэффициента текущей ликвидности в 2018 г. не достигают рекомендованных значений все три года, покрытие текущих активов оборотными средствами признается недостаточным. В 2019-2020 гг. показатель увеличивается до рекомендуемого и уровень покрытия признается достаточным.

Степень мобильности активов за исследуемый период увеличивается, о чем свидетельствует рост коэффициента мобильности активов с 0 до 0,024, что свидетельствует о некотором повышении ликвидности активов.

Общий показатель ликвидности баланса не достигает рекомендуемых значений, уровень покрытия обязательств активами стала недостаточной.

Таким образом, анализ позволяет сделать выводы, что в 2018-2020 гг. организация имеет проблемы с обеспечением платежеспособности в коротком и среднесрочном периодах.

2.5. Анализ деловой активности и рентабельности

Оценка деловой активности исследуемой организации проводится по представленным направлениям:

– степень выполнения плана по ключевым индикаторам деятельности организации, а также обеспечение целевых темпов их роста;

– эффективность ресурсов, которые находятся в распоряжении организации.

Анализ показателей деловой активности исследуемой организации с точки зрения выполнения «золотого правила» экономики отражен в табл. 2.9.

Таблица 2.9 - Оценка выполнения «золотого правила» экономики ООО «Линия стекла» в 2018–2020 гг.

Показатели	Значение			Темп роста, %	
	2018г.	2019г.	2020г.	2019г.	2020г.
Прибыль, тыс. руб.	163	599	145	367,5	24,2
Выручка, тыс. руб.	15979	14277	11763	89,3	82,4
Активы, тыс. руб.	2748	4881	8097	177,6	165,9

В 2019 г. капитал увеличился на 77,6%, выручка при этом снизилась на 10,7%, что говорит о снижении капиталоемкости. При этом темп роста прибыли составил 367,5%, что означает снижение рентабельности организации.

В 2020 г. отмечен рост капитала на 65,9%, выручка сократилась на 17,6%, следовательно, капиталоемкость продолжила снижаться. Прибыль уменьшилась на 75,8%, что также является признаком снижения рентабельности деятельности (рисунок 2.10).

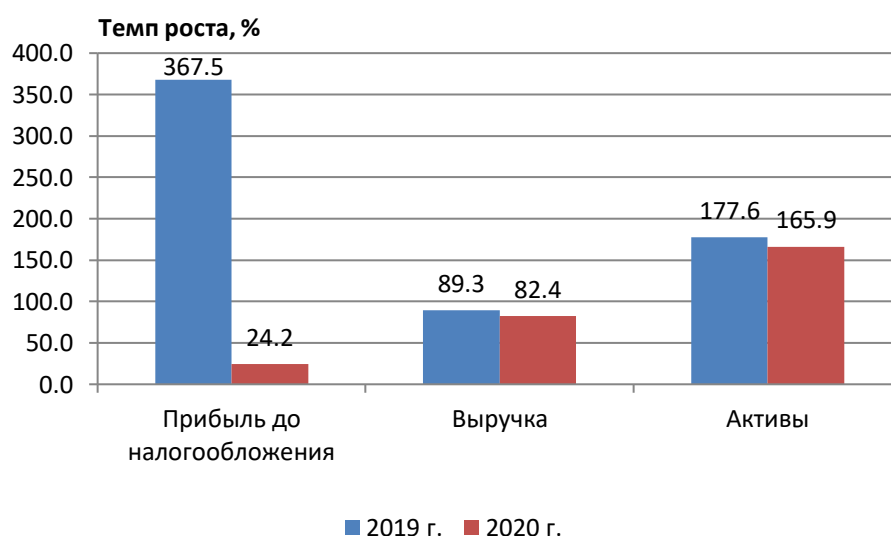


Рисунок 2.10 - Оценка выполнения «золотого правила» экономики ООО «Линия стекла» в 2018–2020 гг.

Можно констатировать, что деятельность предприятия развивается не оптимально, снижается капиталотдача и рентабельность, кроме того, снижаются объемы продаж.

Важным аспектом оценки деловой активности является анализ показателей оборачиваемости. К ним относятся: коэффициенты оборачиваемости, закрепления и длительность оборота. Результаты представлены в таблице 2.10.

Таблица 2.10 - Показатели оборачиваемости ООО «Линия стекла» в 2018–2020 гг.

Показатель	Значение			Абсолютное изменение (+,–)	
	2018г.	2019г.	2020г.	2019г.	2020г.
Текущие активы:					
сумма, тыс. руб.	1704	3426	6166	1722	2740
число оборотов, об.	9,377	4,168	1,908	-5,209	-2,260
длительность оборота, дни	38,4	86,4	188,7	48,0	102,3
Запасы:					
сумма, тыс. руб.	1237	3032	5395	1795	2363
число оборотов, об.	12,751	2,317	1,107	-10,4	-1,2
длительность оборота, дн	28,2	155,4	325,2	127,1	169,9
Дебиторская задолженность:					
сумма, тыс. руб.	413	373	657	-40	284
число оборотов, об.	38,737	38,276	17,904	-0,5	-20,4
длительность оборота, дн.	9,3	9,4	20,1	0,1	10,7
Кредиторская задолженность:					
сумма, тыс. руб.	1334	1960	2647	626	687
число оборотов, об.	11,978	7,284	4,444	-4,7	-2,8
длительность оборота, дн.	30,1	49,4	81,0	19,4	31,6

Скорость оборота текущих активов составила 9,377 об. за 2018 г., в 2018 г. она снизилась до 4,168 об., в 2020 г. число оборотов сократилось до 1,908 об. Длительность оборота выросла на 48,0 и на 102,3 дн. в 2019 и 2020 гг. соответственно.

Оборачиваемость запасов также снижалась, длительность оборота выросла на 127,1 дн. за 2019 г. и на 169,9 дн. за 2020 г.

В 2019 г. средний срок погашения кредиторской задолженности увеличился на 19,4 дн., по дебиторской задолженности данный показатель вырос на 0,1 дн. В 2020 г. зафиксирован рост сроков погашения кредиторской задолженности – на 31,6 дн., дебиторской- на 10,7дн. (рис. 2.11).



Рисунок 2.11 - Длительность оборота дебиторской и кредиторской задолженности ООО «Линия стекла» в 2018–2020 гг.

Оборачиваемость отражается также в показателях операционного и финансового циклов, их длительность и динамика за три года отражены в таблице 2.11.

Таблица 2.11 - Длительность финансового и операционного цикла ООО «Линия стекла» в 2018-2020 гг.

Показатель	Значение			Изменение (+, -)	
	2018г.	2019г.	2020г.	2019г.	2020г.
Операционный цикл, дни	37,5	164,8	345,3	127,2	180,6
Финансовый цикл, дни	7,5	115,3	264,3	107,9	149,0

Операционный цикл в 2018 г. длился 37,5 дн., в 2019 г. он увеличился на 127,2 дн., а в следующем году - еще на 180,6 дн. Финансовый цикл длился в

2018 г. 7,5 дн., в 2019 г. она увеличился на 107,9 дн., а в 2020 г. - на 149,0 дн. Таким образом, отмечено замедление деловой активности за три года (рис. 2.12).

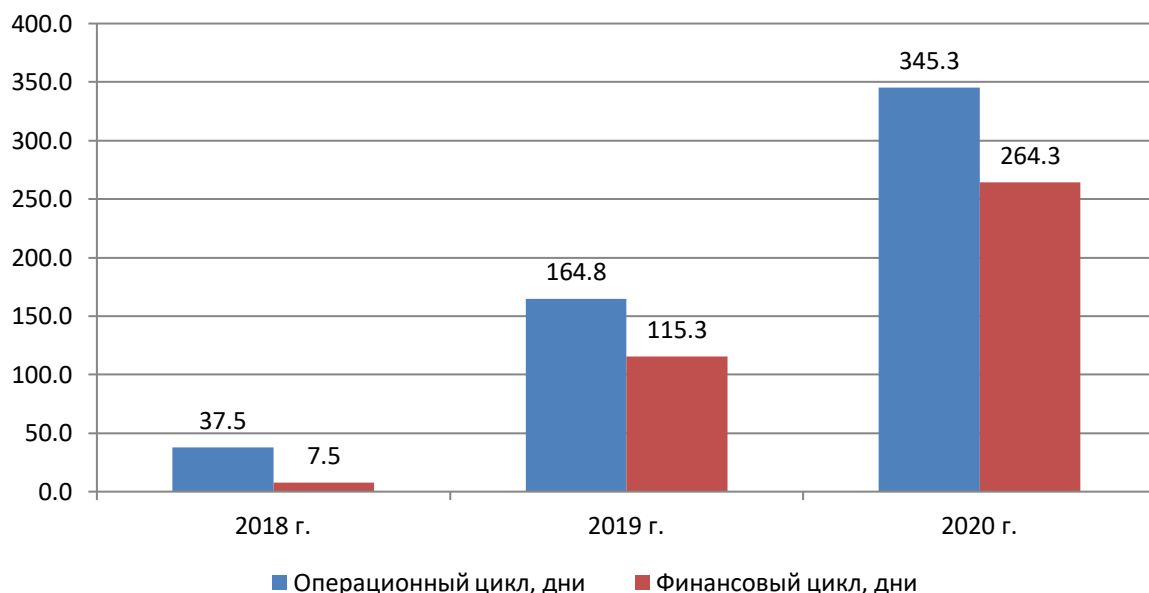


Рисунок 2.12 - Длительность операционного и финансового циклов ООО «Линия стекла» в 2018–2020 гг.

Важным индикатором эффективности являются показатели рентабельности, их оценка и изменение за 2018–2020 гг. для ООО «Линия стекла» отражена в таблице 2.12.

Таблица 2.12 - Оценка изменения рентабельности ООО «Линия стекла» в 2018–2020 гг.

Показатели	Значение показателя			Абсолютное изменение (+,-)	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019 г.	2020 г.
1	2	3	4	5	6
Чистая прибыль, тыс. руб.	124	487	113	363	-374
Прибыль от продаж, тыс. руб.	206	564	218	358	-346
Выручка, тыс. руб.	15979	14277	11763	-1702	-2514
Затраты, тыс. руб.	15773	13713	11545	-2060	-2168
Доходы, тыс. руб.	15998	14393	11763	-1605	-2630
Среднегодовая стоимость активов, тыс. руб.	2159	3815	6489	1655,5	2675

Продолжение таблицы 2.12

1	2	3	4	5	6
Среднегодовая стоимость собственного капитала, тыс. руб.	160	466	744	306	278
Среднегодовая стоимость оборотного капитала, тыс. руб.	1704	3426	6166	1721,5	2740
Рентабельность продаж, %	1,3	4,0	1,9	2,7	-2,1
Рентабельность затрат, %	1,3	4,1	1,9	2,8	-2,2
Рентабельность обычной деятельности, %	1,0	4,2	1,2	3,1	-2,9
Рентабельность активов, %	5,7	12,8	1,7	7,0	-11,0
Рентабельность собственного капитала, %	77,5	104,5	15,2	27,0	-89,3
Рентабельность оборотных активов, %	7,3	14,2	1,8	6,9	-12,4

Изменение показателей рентабельности продаж и затрат позволяет отметить увеличение прибыльности основной деятельности в 2019 г. (2,7 и 2,8%) и затем снижение в 2020 г. (на 2,1 и 2,2%). При этом, несмотря на снижение объемов продаж, в целом за период показатели выросли (рисунок 2.13).

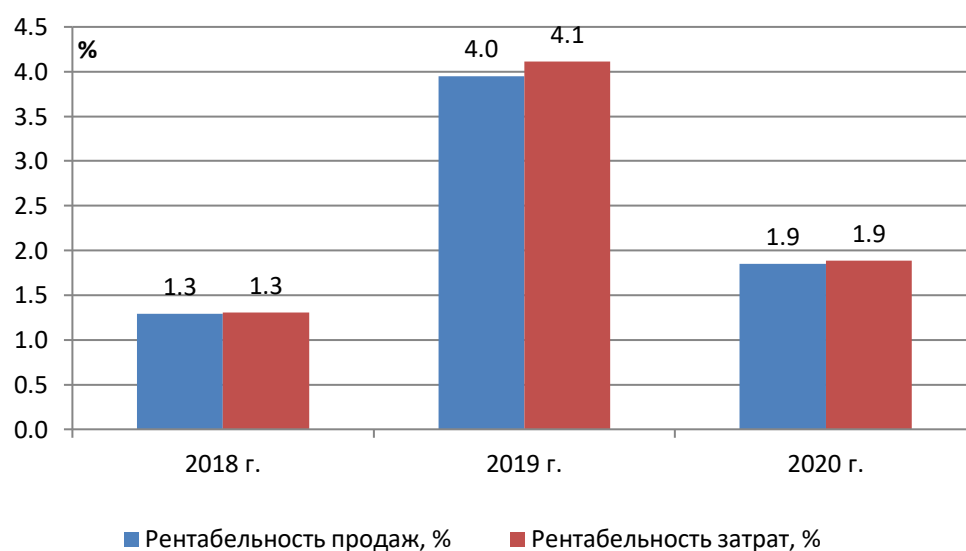


Рисунок 2.13 - Динамика рентабельности основной деятельности ООО «Линия стекла» в 2018–2020 гг.

Рентабельность обычной деятельности в 2019 г. выросла на 2,1%, а в 2020 г. уменьшилась на 2,9%. В целом за три года прибыльность на 100 руб. всех доходов организации выросла на 0,2%.

Аналогичное изменение отмечено и у показателей рентабельности ресурсов: в 2019 г. рентабельность капитала, собственных средств и оборотных активов выросли на 11,0; 89,3 и 12,4% соответственно; в 2020 г. показатели сократились, на 1,7; 15,2 и 1,8% соответственно. В целом же за период отмечено снижение прибыльности всех ресурсов.

Проведенный анализ финансового состояния ООО «Линия стекла» позволил отметить следующие его особенности и изменение.

Организация имеет проблемы с погашением текущих обязательств в коротком и среднесрочном периодах, кроме того, общий уровень покрытия обязательств ниже рекомендуемого.

В сфере финансовой устойчивости отмечен недостаточный удельный вес собственных и устойчивых источников финансирования.

Деловая активность организации замедляется, о чем свидетельствует снижение выручки, рост длительности оборота текущих активов. Кроме того, в целом за три года снижается прибыльность капитала в целом, собственных средств, текущих активов. Рентабельность по основной деятельности снижается за последний год.

Глава 3. Рекомендации по совершенствованию деятельности ООО «Линия стекла» с целью улучшения финансового состояния

3.1. Рекомендации по совершенствованию финансового состояния организации

Проведенный анализ позволил выделить основные негативные моменты финансового состояния ООО «Линия стекла», в таблице 3.1 рассмотрены возможные пути их решения.

Таблица 3.1 - Результаты анализа финансового состояния ООО «Линия стекла»

Аспекты анализа	Результаты	Возможные пути решения
Платежеспособность	Отмечены платежные недостатки баланса в коротком периоде Несоблюдение нормативов по показателю абсолютной и быстрой ликвидности	Оптимизация суммы запасов для получения денежных средств и повышения ликвидности Оптимизация величины задолженности покупателей
Финансовая устойчивость	Доля краткосрочных обязательств выше рекомендуемой Запасы не покрываются имеющимися источниками финансирования	Реструктуризация кредиторской задолженности Изменение структуры обязательств
Деловая активность и рентабельность	Замедление оборачиваемости по всем группам оборотных активов Снижение показателей рентабельности, характеризующих основную деятельность и ресурсы в 2020 г.	Оптимизация суммы запасов Повышение объемов продаж Снижение себестоимости, коммерческих затрат

Деятельность по укреплению финансового состояния должна проводиться с учетом факторов внешней среды. В наибольшей степени на деятельность ООО «Линия стекла» влияют следующие факторы.

1. Коронавирусная инфекция.

Введенный в 2020 г. режим самоизоляции привел к временной остановке производства, снижению выручки. При этом затраты организации не удалось снизить в соответствующем масштабе, что привело к снижению прибыли. В обозримом будущем проблема введения повторного локдауна сохраняется, кроме того, высоки риски несвоевременного исполнения обязательств со стороны поставщиков и покупателей.

2. Изменение ключевой ставки.

В 2020 г. ставка достигла минимума в размере 4,25%, однако, уже с марта 2021 г. Банк России увеличил ее до 4,5% [28] и, по прогнозам экспертов, может увеличить до конца года до 6%. Такая мера связана с необходимостью сдерживания инфляции в экономике, а для организаций она означает рост стоимости кредитов.

3. Высокий уровень инфляции.

Общий рост цен по экономике РФ в 2020г. составил 5,9% по данным Росстата, что выше запланированного. В 2021 г. за три месяца цены выросли уже на 5,8% [28], что вызывает опасения о дальнейшем снижении покупательной способности рубля. С учетом длительного операционного цикла организации необходимо учитывать инфляционный фактор в расчетах с поставщиками, покупателями. Кроме того, существует вероятность снижения спроса на продукцию.

Таким образом, в сложившихся условиях организации необходимо сосредоточиться на поиске путей оптимизации затрат, укреплению финансового положения.

Укрепление финансового состояния можно обеспечить несколькими путями:

- оптимизацией величины запасов,
- снижением себестоимости продукции за счет изменения структуры поставок (рис. 3.1).

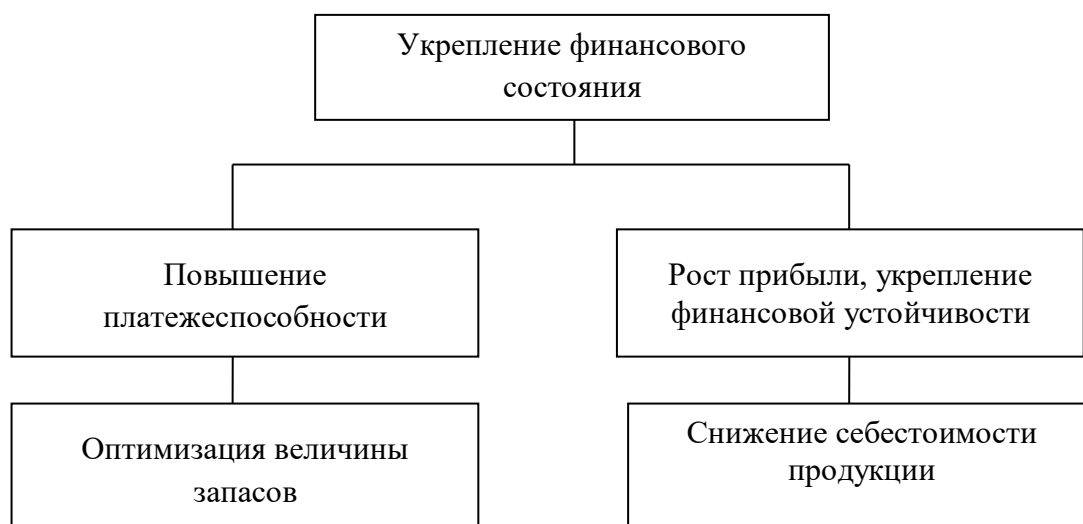


Рисунок 3.1- Пути укрепления финансового состояния
ООО «Линия стекла»

Рассмотрим подробнее предложенные пути укрепления финансового состояния.

Оптимизация величины запасов

Способом повышения платежеспособности и финансовой устойчивости для ООО «Линия стекла» может стать снижение стоимости запасов. Длительность оборота запасов за три года выросла с 28,2 до 325,2 дн., что частично связано с расширением ассортимента продукции. Однако основной причиной является низкое качество контроля над величиной запасов.

Снизить сумму запасов материалов до оптимального уровня можно, используя инструменты математического моделирования, в частности модель Уилсона. Основная ее идея состоит в том, чтобы уравновесить и снизить затраты на хранение и транспортировку материалов. Оптимальный размер заказа определяется в этой модели следующим образом:

$$Q_o = \sqrt{\frac{2 \cdot S \cdot A}{L}}, \quad (3.1)$$

где S – годовая потребность в материалах,

A – стоимость заказа и поставки одной партии,

L – затраты на хранение условной единицы материала.

Оптимальный размер заказа определяется отдельно для каждого вида материалов, используемого в производственной деятельности ООО «Линия стекла».

Основным материалом, используемым в производстве, является стекло различных видов, в качестве примера рассмотрено стекло триплекс (технические характеристики: бесцветное, толщина 3.3.1, размер листа 3210х6000 мм). Годовая потребность в 2020 г. составил 350 ед. Стоимость заказа и поставки партии составляет 980 руб. включает оплату труда персонала, осуществляющего работу с поставщиками и стоимость доставки). Затраты на хранение составили 1008 руб./ед за год (данная группа затрат определяется стоимостью аренды склада, она составляет 1400 руб./кв.м в месяц, при этом площадь, занимаемая 1 листом стекла при вертикальном хранении составляет 0,06 кв.м., за год расходы составляют $1400 \times 12 \times 0,06 = 1008$ руб./ед.).

Представленные данные позволяют рассчитать оптимальный объем заказа:

$$Q_0 = \sqrt{\frac{2 \cdot 350 \cdot 980}{1008}} = 26,1 \approx 26 \text{ ед.}$$

Таким образом, оптимальный размер заказа, который позволит предприятию минимизировать затраты на транспортировку и хранение стекла триплекс с оказанными характеристиками, составляет 18 листов.

Интервал между поставками определяется по формуле, для рассматриваемого вида материалов:

$$I = \frac{360 \cdot Q_0}{S} \quad (3.2)$$

Получим оптимальную величину интервала между поставками для стекла триплекс:

$$I = \frac{360 \cdot 26}{350} = 26,8 \text{ дн.}$$

Таким образом, целесообразно пополнять запасы стекла триплекс с исследуемыми характеристиками раз в 26,8 дней.

На основании этих данных можно определить норматив запасов материалов в днях, для которого используется формула:

$$H_3 = T_{тек} + T_{страх} + T_{тр} + T_{мех} + T_{пр} . \quad (3.3)$$

где $T_{тек}$ – текущий запас;

$$T_{страх} = \frac{T_{тек}}{2} - \text{страховой запас};$$

$T_{тр}$ – транспортный запас;

$T_{пр}$ – время на приемку (выгрузку).

Транспортный запас, а также время на приемку на предприятии составляют по 0,5 и 0,1 дн. соответственно.

Отсюда норматив запаса исследуемой продукции составит:

$$H_3 = 26,8 + 0,5 \cdot (26,8/2) + 0,5 + 0,1 = 41,7 \text{ дн.}$$

Аналогичным образом определяются нормативные размеры запасов по каждому виду материалов.

Данный процесс необходимо автоматизировать, поскольку условия поставок часто изменяются. Например, это может быть программная надстройка на базе MicrosoftExcel, позволяющая, на основе вводимых данных определять параметры закупок по перечисленным выше формулам.

Норматив запасов по группам материалов представлен в табл. 3.2.

Таблица 3.2 - Расчет нормативов по отдельным группам материалов ООО «Линия стекла»

Группы товаров	Текущий запас, дни	Страховой запас, дни	Транспортный запас, дни	Время на выгрузку, дни	Норматив запасов, дни	Доля в общей стоимости запасов, %
Стекло триплекс	36,5	18,25	1	0,5	56,25	19,2
Зеркальное стекло	189	94,5	1	0,5	285	18,9
Огнеупорное стекло	66,2	33,1	1	0,5	100,8	10,8
Декоративное стекло	152,4	76,2	1	0,5	230,1	11,6
Жаропрочное стекло	64,7	32,35	1	0,5	98,55	13,3
Закаленное стекло	192,5	96,25	1	0,5	290,25	9,3
Лакобел	149,7	74,85	1	0,5	226,05	7,6
Мателак	145,5	72,75	1	0,5	219,75	9,3
итого	-	-	-	-	180,0	100

Средняя величина оптимального размера материалов в днях определяется с учетом их структуры:

$$M_{\text{он}} = \frac{56,3 \cdot 19,2 + 285 \cdot 18,9 + 100,8 \cdot 10,8 + 230,1 \cdot 11,6 + 98,6 \cdot 13,3 + 290,3 \cdot 9,3 + 226,1 \cdot 7,6 + 219,8 \cdot 9,3}{100} = 180,0 \text{ дн.}$$

Соответственно можно определить денежную величину оптимального размера запасов материалов по данным 2020 года:

$$M_{\text{н}} = M_{\text{он}} \cdot \frac{C}{360} \quad (3.4)$$

где C – себестоимость.

$$M_{\text{н}} = 180,0 \cdot \frac{5971}{360} = 2984,836 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, рекомендуемая величина запасов материалов предприятия составляет 2985 тыс. руб.

Фактически средняя величина запасов ООО «Линия стекла» за 2020 год составила 3429 тыс. руб. Следовательно, средние избыточные запасы по производственным материалам предприятия составили:

$$\Delta M = 3429 - 2985 = 444 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, в результате повышения оптимизации материалов высвободятся средства в сумме 444 тыс. руб., которые позволят повысить платежеспособность и укрепить финансовую устойчивость предприятия.

Снижение себестоимости продукции.

Рассмотрим также сокращение себестоимости продукции за счет оптимизации поставок. Существует несколько вариантов построения отношений с поставщиками с целью снижения цены, среди которых скидки за оплату в течение определенного срока, за объем заказа, смена поставщиков и т.д.

Рассмотрим возможности для изменения структуры покупки стекла триплекс (технические характеристики: бесцветное, толщина 3.3.1, размер листа 3210x6000 мм), в который включим также коммерческие предложения

предприятий, не являющихся текущими поставщиками ООО «Линия стекла» (табл. 3.3).

Таблица 3.3 - Оценка условий поставки стекла триплекс для ООО «Линия стекла»

Поставщик	Средняя цена за 1 кв.м, тыс. руб.	Условия поставки	Цена с учетом скидки, тыс. руб.
ООО «АКМА»	1140	При оплате в течение 5 дней скидка 5%	1083
ООО «Северное стекло»	1150	При заказе свыше 50 тыс. руб. скидка 3%	1116
ООО «Азимут Гласс»	1240	При оплате в течение 10 дней скидка 5%	1178
ООО «Петербургская стекольная фабрика»	1120	При поставках более 100 тыс. руб. скидка 3%	1086,4

Средний срок погашения задолженности перед поставщиками предприятия в 2020 г. был равен 81,0 дн., поэтому получение скидки за раннюю оплату невозможно.

Потребности производства в стекле триплекс в 2020 г. составляли 6741 кв. м (350 листов площадью 19,26 кв.м), соответственно, предприятие может заключить договор на поставку с ООО «Северное стекло» и ООО «Петербургская стекольная фабрика» и получить скидку за объем поставок.

С учетом вышесказанного наиболее выгодную цену предлагает ООО «Северное стекло». Если ООО «Линия стекла» заключит договор с этой компанией, то сможет снизить затраты.

Экономия затрат определяется по формуле:

$$\Delta Z = (C_{\text{пр}} - C_{2020}) \cdot q_{2020}, \quad (3.5)$$

где $C_{\text{пр}}$, C_{2020} – цена прогнозная и 2020 года соответственно;

q_{2020} – потребность в материалах.

Получим:

$$\Delta Z = (1140 - 1116) \cdot 6741 / 1000 = 162,155 \text{ тыс. руб.}$$

Экономия затрат на материалы составит 162,155 тыс. руб. за счет изменения поставщика стекла.

Данное мероприятие позволит увеличить чистую прибыль на сумму (ставка налога составляет 15% по упрощенной системе налогообложения база налогообложения «Доходы минус расходы»):

$$\Delta\Pи = 162,155 \cdot \left(1 - \frac{15}{100}\right) = 140,4 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, смена поставщика стали с ООО «АКМА» на ООО «Северное стекло» позволит снизить себестоимость на 162,155 тыс. руб., что позволит на эту же величину повысить прибыль по основной деятельности, а чистую прибыль увеличить на 132,124 тыс. руб.

Результаты расчетов отражены в табл. 3.4.

Таблица 3.4 - Экономический эффект оптимизации затрат на закупку стекла триплекс ООО «Линия стекла»

Показатель	2020 год	Прогноз	Абсолютное изменение (+,-)
Цена за единицу, руб.	1140	1115,5	-24,5
Объем закупок в натуральном выражении, кв.м.	6741	6741	0
Сумма затрат, тыс. руб.	7684,740	7519,586	-165,155

Прирост прибыли за счет оптимизации запасов составит 165,155 тыс. руб.

Таким образом, для улучшения финансового состояния предприятия необходимо оптимизировать сумму запасов, а также снизить себестоимость продукции.

3.2. Оценка экономической эффективности мероприятий

Оценка экономической эффективности представленных выше мероприятий проводится на основании данных прогнозных данных финансовой отчетности.

Предложенные пути по укреплению финансовой устойчивости ООО «Линия стекла» окажут следующее влияние на величину и структуру имущества.

За счет оптимизации запасы снизятся до 6447 тыс. руб., на 444 тыс. руб. по сравнению с 2020 годом, на эту же величину увеличится сумма денежных средств, их величина составит:

$$ДС_{пр}=186+444=630 \text{ тыс. руб.}$$

Себестоимость снизится за счет реструктуризации краткосрочных обязательств на 165 тыс. руб., за счет их снижения чистая прибыль увеличится и составит (с учетом налога 15% по базе «доходы минус расходы»):

$$Пч_{пр}=113+165 \times (1-0,15)=254 \text{ тыс. руб.}$$

То есть чистая прибыль вырастет на 141 тыс. руб.

В 2020 г. коэффициент нераспределенной прибыли составил:

$$К_{нп}=\Delta НП/Пч, \quad (3.6)$$

где $\Delta НП$ - изменение нераспределенной прибыли;

$Пч$ – чистая прибыль отчетного года.

$$К_{нп2020}=(772-700)/113 =0,637$$

Доля реинвестированной прибыли организации в 2020 г. составила 63,7%, если в прогнозном периоде она не изменится, то сумма нераспределенной прибыли увеличится на следующую величину:

$$\Delta НП_{прогн}=141 \cdot 0,637=90 \text{ тыс. руб.}$$

Сумма собственных источников финансирования составит:

$$СК_{пр}=777+90=867 \text{ тыс. руб.}$$

Рост собственных источников финансирования позволит сократить кредиторскую задолженность, она также снизится на 90 тыс. руб., ее сумма составит:

$$КрЗ_{пр}=3164-90=3074 \text{ тыс. руб.}$$

По полученным сведениям, выполним прогноз показателей бухгалтерского баланса ООО «Линия стекла» (табл. 3.5).

Таблица 3.5 - Прогноз показателей бухгалтерского баланса ООО «Линия стекла», тыс. руб.

Показатели баланса	2020 г.	прогноз
1	2	3
I. Внеоборотные активы	284	284
II. Оборотные активы	7805	7805
В т.ч. запасы	6891	6447
Дебиторская задолженность	728	728
Денежные средства	186	630
III. Капитал и резервы	777	867
В т.ч. нераспределенная прибыль	772	862
IV. Долгосрочные обязательства	4156	4156
V. Краткосрочные обязательства	3164	3074
В т.ч. кредиторская задолженность	3164	3074
БАЛАНС	8097	8097

Прогноз коэффициентов финансовой устойчивости и их изменения ООО «Линия стекла» по представленным данным бухгалтерского баланса отражен в таблице 3.6.

Таблица 3.6 - Прогноз показателей финансовой устойчивости ООО «Линия стекла»

Коэффициенты	Норматив	Значение на конец года		Изменение (+,-)
		2020 г.	прогноз	
Финансовой независимости	>0,5	0,096	0,107	0,011
Финансового рычага	0,5-0,7	9,421	8,339	-1,082
Маневренности	0,2-0,5	0,634	0,672	0,038
Финансовой устойчивости	>0,8	0,609	0,620	0,011
Обеспеченности собственными оборотными средствами	>0,1	0,061	0,075	0,014
Текущей задолженности	0,1-0,2	0,391	0,380	-0,011

Предложенные мероприятия приведут к тому, что доля собственных средств в источниках финансирования увеличится на 1,1%, на эту же величину вырастет и доля устойчивых источников финансирования, что является признаком укрепления финансовой устойчивости. Доля текущих обязательств прогнозируется на уровне на 1,1% меньше, чем в 2020 году.

Выполним также прогноз показателей платежеспособности исследуемого организации (табл. 3.7).

Таблица 3.7 - Прогноз показателей ликвидности ООО «Линия стекла»

Коэффициенты ликвидности	Норматив	Значение на конец года		Изменение (+,-)
		2020 г.	прогноз	
Абсолютной	>0,2	0,059	0,205	0,146
Быстрой	>1	0,289	0,442	0,153
Текущей	>2	2,467	2,539	0,072
Мобильности активов	-	0,024	0,081	0,057
Общий показатель ликвидности баланса	>1	0,593	0,678	0,084

Прогнозные коэффициенты ликвидности увеличиваются, обеспечивая рост покрытия текущих пассивов на всех уровнях ликвидности. При этом покрытие текущих обязательств в коротком периоде достигает рекомендуемых значений.

Подводя итоги третьей главы, отметим, что основными проблемами финансового состояния ООО «Линия стекла» являются недостаточный уровень платежеспособности в коротком и среднесрочном периоде, а также недостаточный уровень покрытия запасов, превышение рекомендуемой доли краткосрочных обязательств.

В связи с этим было рекомендовано укрепление финансового положения ООО «Линия стекла» при помощи следующих мероприятий:

- оптимизация суммы материальных запасов организации путем использования математических моделей,
- снижения себестоимости продукции путем оптимизации поставок материалов.

Путем улучшения финансового состояния ООО «Линия стекла» может стать ускорение оборачиваемости запасов материалов. Продолжительность оборачиваемости отдельных категорий материалов может быть снижена, что уменьшит величину затрат на хранение запасов и высвободит денежные средства организации.

Для оптимизации себестоимости продукции предприятию необходимо совершенствовать управление закупками производственных материалов.

Необходимо совершенствовать систему оценки поставщиков с учетом цены материалов, а также таких условий поставок, как сроки оплаты, надежность и другие. Предприятию для снижения себестоимости необходимо сменить поставщиков с учетом возможностей получения скидки за объем закупок.

При реализации мероприятий достигнуты следующие эффекты:

- вырастет прибыль предприятия,
- увеличится сумма собственных средств,
- повысится платежеспособность организации за счет сокращения краткосрочных обязательств,
- улучшится финансовая устойчивость за счет оптимизации запасов.

Расчет эффективности предложенных мероприятий подтвердил их целесообразность для ООО «Линия стекла».

Заключение

Таким образом, анализ финансового состояния организации позволяет оценить такие аспекты деятельности, как имущественное положение, платежеспособность, финансовая устойчивость, а также финансовые результаты, деловую активность. Целью анализа является выявление проблем и поиск возможностей для укрепления финансового состояния.

Функции управления финансовым состоянием можно разделить на общие и специфические. Первые характерны для любого объекта управления и включают анализ, планирование, контроль, мотивацию и информационное обеспечение. Специфические функции учитывают особенности управления финансовым состоянием, в их состав входят функции по управлению формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов, а также рисков, обусловленных управлением финансовым состоянием.

Анализ финансового состояния проводится с использованием методики финансового анализа, наиболее часто используются горизонтальный и вертикальный, пространственный анализ, коэффициентный и факторный анализ.

Анализ финансового состояния является комплексной категорией, позволяющей заинтересованным сторонам получить качественную информацию о возможностях предприятия финансировать свою деятельность.

Проведенный анализ финансового состояния позволил отметить значительные колебания показателей.

Проведенный анализ финансового состояния ООО «Линия стекла» позволил отметить следующие его особенности и изменение.

Имущество организации представлено в основном за счет оборотных активов, из которых наиболее весомыми являются запасы, структура имущества значительно не изменяется в течение трех лет. Основными источниками финансирования выступают долгосрочные и краткосрочные обязательства, при этом структура источников финансирования изменяется в

сторону увеличения долгосрочных обязательств.

Организация имеет проблемы с погашением текущих обязательств в коротком и среднесрочном периодах, кроме того, общий уровень покрытия обязательств ниже рекомендуемого.

В сфере финансовой устойчивости отмечен недостаточный удельный вес собственных и устойчивых источников финансирования.

Деловая активность организации замедляется, о чем свидетельствует снижение выручки, рост длительности оборота текущих активов. Кроме того, в целом за три года снижается прибыльность капитала в целом, собственных средств, текущих активов. Рентабельность по основной деятельности снижается за последний год.

Основными проблемами финансового состояния ООО «Линия стекла» являются недостаточный уровень платежеспособности в коротком и среднесрочном периоде, а также недостаточный уровень покрытия запасов, превышение рекомендуемой доли краткосрочных обязательств.

В связи с этим было рекомендовано укрепление финансового положения ООО «Линия стекла» при помощи следующих мероприятий:

- оптимизация суммы материальных запасов организации путем использования математических моделей,
- снижения себестоимости продукции путем оптимизации поставок материалов.

Путем улучшения финансового состояния ООО «Линия стекла» может стать ускорение оборачиваемости запасов материалов. Продолжительность оборачиваемости отдельных категорий материалов может быть снижена, что уменьшит величину затрат на хранение запасов и высвободит денежные средства организации.

Для оптимизации себестоимости продукции предприятию необходимо совершенствовать управление закупками производственных материалов. Необходимо совершенствовать систему оценки поставщиков с учетом цены материалов, а также таких условий поставок, как сроки оплаты, надежность и

другие. Предприятию для снижения себестоимости необходимо сменить поставщиков с учетом возможностей получения скидки за объем закупок.

При реализации мероприятий достигнуты следующие эффекты:

- вырастет прибыль предприятия,
- увеличится сумма собственных средств,
- повысится платежеспособность организации за счет сокращения краткосрочных обязательств,
- улучшится финансовая устойчивость за счет оптимизации запасов.

Расчет эффективности предложенных мероприятий подтвердил их целесообразность для ООО «Линия стекла».

Список использованных источников

1. Федеральный закон о бухгалтерском учете. Федеральный закон от 06.12.2011 №402–ФЗ (ред. 26.07.2019) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/ - Заглавие с экрана. – На рус. яз.
2. Авдеева В.И. Финансовый менеджмент: учебник / В.И. Авдеева, О.И. Костина О.И., Н.Н. Губернаторова. – М.: КНОРУС, 2017. – 384 с.
3. Бланк И.А. Финансовая стратегия предприятия / И.А. Бланк. – К.: Ника-Центр, 2017. – 740 с.
4. Бочаров В.В. Комплексный экономический анализ: учебник / В.В. Бочаров. – СПб.: ПИТЕР, 2017. – 340 с.
5. Вахрушина М.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / М.А. Вахрушина. – М.: Вузовский учебник, 2017. – 461 с.
6. Гаврилова А.Н. Финансы организаций (предприятий): учебник / А.Н. Гаврилова, А.А. Попов. – М.: КНОРУС, 2017. – 608 с.
7. Герасимова В.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия: учебное пособие / В.Д. Герасимова. – М.: КноРус, 2017. – 270 с.
8. Жарковская Е.П. Антикризисное управление: учебник / Е.П. Жарковская, Б.Е. Бродский, И. Б. Бродский. – СПб.: Омега-Л, 2017. – 456 с.
9. Ионова А.Ф. Финансовый анализ: учебник / А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2017. – 475 с.
10. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2017. – 196 с.
11. Прыкина Л.В. Экономический анализ предприятия: учебное пособие / Л.В. Прыкина. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2018. – 360 с.
12. Савицкая Г.В. Экономический анализ: учебник / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 649 с.

13. Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: учебник / Н.Н. Селезнева. – М.: ЮНИТИ, 2018. – 340 с.
14. Файдушенко В.А. Финансовый анализ: теория и практика: учебное пособие / В.А. Файдушенко. – Хабаровск: Изд-во ХГТУ, 2017. – 190 с.
15. Шеремет А.Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ: учебное пособие / А.Д. Шеремет. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 470 с.
16. Гоник Г. Г. Рентабельность и пути ее повышения / Г.Г. Гоник, Р.Н. Даренский // Colloquium-journal. – 2020. – №13 (65). – С. 131.
17. Горевая А.Р. Современные методы управления оборотными средствами компании / А.Р. Горевая // Бизнес–образование в экономике знаний. - 2017. - №1 (6). - С.20
18. Греченюк А.В. Сравнительный анализ российских и зарубежных подходов к анализу финансового состояния организации / А.В. Греченюк // Аудит и финансовый анализ. – 2017. – №1. – С. 48–52.
19. Данилов И.А. Комплексная оценка финансового состояния предприятия / И.А. Данилова, В.Д. Коденко // Colloquium-journal. – 2020. – №4 (56). – С. 106-109.
20. Зинченко Я.В. Причины банкротства предприятий в РФ / Я.В. Зинченко, Л.Л. Орехова // Молодой исследователь Дона. – 2018. – №1 (4). – С. 110–114.
21. Крутин Ю. В. Оценка финансовой устойчивости предприятия / Ю.В. Крутин // Вестник Удмуртского университета. Серия «Экономика и право». – 2017. – № 2. – С. 215.
22. Остапенко В.Д. Финансовое состояние предприятия: оценка, пути улучшения / В.Д. Остапенко, Л.Я. Подъяблонская, В.Н. Мешков // Экономист. – 2017. – №7. – С. 68-74.
23. Прудников А.Г. Анализ взаимосвязи финансовых результатов деятельности и показателей оценки финансового состояния коммерческой организации. / А.Г. Прудников // Политематический сетевой электронный научный журнал КГАУ. – 2017. – №115. – С. 3.

24. Сазонов А.А. Актуальные вопросы оценки стоимости капитала предприятия и его основных элементов / А.А. Сазонов // Вестник ГУУ. – 2017. – №10. – С. 56–59.

25. Тринц А. Д. Финансовая устойчивость компаний / А.Д. Тринц // Известия БГУ. - 2019. - №5. С. 169.

26. Федорова Е.А. Оценка эффективности прогнозирования банкротства предприятий на основе российского законодательства / Е.А. Федорова, М.А. Чухланцева, Д.В. Чекризов // Финансы и кредит. – 2017. – №13 (733). – С. 732-746.

27. Азиева З.И., Емец Е.А., Король А.Ю. Отечественный и зарубежный опыт методического обеспечения анализа финансового состояния / З.И. Азиева, Е.А. Емец, А.Ю. Король // Вестник Академии знаний. – 2020. – №5 (40). – С. 20-26.

28. Банк России [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://cbr.ru/>- Заглавие с экрана. – На рус. яз.

Приложения

Приложение А

Бухгалтерский баланс ООО «Линия стекла»

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	-	-	-
Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
Основные средства	1150	284	354	423
Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
Финансовые вложения	1170	-	-	-
Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
Итого по разделу I	1100	284	354	423
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	6 891	3 898	2 165
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
Дебиторская задолженность	1230	728	586	160
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	186	42	-
Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
Итого по разделу II	1200	7 804	4 526	2 324
БАЛАНС	1600	8 089	4 880	2 748

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	6	10	10
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(1)	-	-
Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
Резервный капитал	1360	-	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	772	700	212
Итого по разделу III	1300	777	710	222
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	4 156	2 041	684
Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
Оценочные обязательства	1430	-	-	-
Прочие обязательства	1450	-	-	-
Итого по разделу IV	1400	4 156	2 041	684
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	-	-	52
Кредиторская задолженность	1520	3 164	2 130	1 790
Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
Оценочные обязательства	1540	-	-	-
Прочие обязательства	1550	-	-	-
Итого по разделу V	1500	3 164	2 130	1 842
БАЛАНС	1700	8 097	4 880	2 748

Отчет о финансовых результатах ООО «Линия стекла»

Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2020 г.	За Январь - Декабрь 2019 г.
Выручка	2110	11 763	14 277
Себестоимость продаж	2120	(5 971)	(7 025)
Валовая прибыль (убыток)	2100	5 792	7 252
Коммерческие расходы	2210	(5 574)	(6 688)
Управленческие расходы	2220	-	-
Прибыль (убыток) от продаж	2200	218	564
Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
Проценты к получению	2320	-	-
Проценты к уплате	2330	-	-
Прочие доходы	2340	-	116
Прочие расходы	2350	(73)	(81)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	145	599
Налог на прибыль	2410	(31)	(112)
в том числе:			
текущий налог на прибыль	2411	(31)	(112)
отложенный налог на прибыль	2412	-	-
Прочее	2460	(1)	-
Чистая прибыль (убыток)	2400	113	487