

## Содержание

Введение.....	9
Глава 1. Теоретические аспекты анализа финансового состояния деятельности предприятия .....	12
1.1. Сущность и значение анализа финансового состояния деятельности предприятия .....	12
1.2. Методика анализа финансового состояния деятельности предприятия .....	20
Глава 2. Экономическая характеристика ООО «Лесной торговый дом» .....	41
2.1. Краткая характеристика ООО «Лесной торговый дом» .....	41
2.2. Анализ экономических показателей работы предприятия .....	42
Глава 3. Анализ финансового состояния деятельности ООО «Лесной торговый дом» .....	49
3.1. Анализ общего финансового состояния .....	49
3.2. Анализ финансовой устойчивости организации .....	52
3.3. Анализ ликвидности организации .....	55
3.4. Анализ платежеспособности организации .....	59
Выводы и предложения .....	64
Список использованной литературы .....	66
Приложения .....	69

## Введение

Финансовое состояние является ключевой характеристикой финансово-хозяйственной деятельности предприятия. На этой характеристике пересекаются интересы всех лиц, так или иначе связанных с конкретной организацией. Достижение целей собственников, инвесторов, кредиторов, деловых партнеров, государства невозможно без поддержания достаточно высокого уровня финансового положения хозяйствующего субъекта. То есть, приемлемый уровень финансового состояния служит необходимым, хотя, конечно, далеко и недостаточным условием реализации всего спектра целей деятельности каждого предприятия.

Оценка и анализ финансового состояния и финансовых результатов были важны во все времена, ибо невозможно вести хозяйство без меры, веса, счета, не сопоставляя доходов с расходами, не добиваясь превышения первых над вторыми. Важность оценки финансового состояния росла вместе с усложнением экономических отношений, возникновением кредитования, развитием инвестирования, когда собственников капитала стала интересовать способность компаний погасить предоставленные им средства, обеспечив при этом достаточный уровень доходности. Становлению анализа финансового состояния как самостоятельного раздела финансовой науки способствовало совершенствование методов бухгалтерского учета и финансового менеджмента, а также развитие всех смежных с финансами наук.

Особенно актуальна тема финансового состояния и финансовых результатов в настоящий момент для российской экономики. В условиях спада производства, разрыва хозяйственных связей, нехватки платежеспособного спроса, неконкурентоспособности российских товаров и прочих неблагоприятных обстоятельств ухудшения финансового состояния и

вытекающая из этого проблема несостоятельности (банкротства) стали настоящим бедствием для отечественных предприятий.

В связи с этим изучение финансового состояния и финансовых результатов становится, и особенно в российских условиях, одной из первоочередных задач управления финансами предприятий. Конечно, финансовому менеджеру не под силу контролировать глобальные экономические процессы, которые объективно приводят к ухудшению финансового положения всех хозяйствующих субъектов в стране. Но своевременно отслеживать, оперативно регулировать и вести постоянную работу по улучшению финансового состояния – это его прямая обязанность. В ходе ее выполнения управляющий финансами должен стараться получить такие показатели финансового состояния, которые убедили бы всех связанных с данной организацией субъектов в целесообразности продолжения с ним экономических отношений, причем, желательно, на более выгодных условиях.

Экономический анализ проводится с использованием современных методов исследования на основе системного, комплексного подхода к изучению предмета анализа.

Актуальность приведенных выше вопросов, их изучение и определили выбор темы дипломной работы, обусловили ее цели и задание.

Цель дипломной работы — проанализировать финансовые результаты деятельности предприятия.

Задание работы:

— осуществить системный анализ экономической и финансовой литературы по вопросам анализа финансового состояния и финансовых результатов деятельности предприятия;

— раскрыть сущность и структуру анализа финансового состояния и финансовых результатов деятельности предприятия;

— исследовать анализ финансового состояния финансовых результатов деятельности предприятия.

Объект исследования — ООО «Лесной торговый дом».

Методы работы — структурный и сравнительный анализ.

# Глава 1. Теоретические аспекты анализа финансового состояния деятельности предприятия

## 1.1. Сущность и значение анализа финансового состояния деятельности предприятия

Финансовое состояние предприятия — это сложная экономическая категория, отражающая на определенный момент состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию [11].

В процессе операционной, инвестиционной и финансовой деятельности происходит непрерывный процесс кругооборота капитала, изменяются структура средств и источников их формирования, наличие и потребность в финансовых ресурсах и как следствие — финансовое состояние предприятия, внешним проявлением которого выступает платежеспособность.

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым (предкризисным) и кризисным. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе, переносить непредвиденные потрясения и поддерживать свою платежеспособность в неблагоприятных обстоятельствах свидетельствует о его устойчивом финансовом состоянии, и наоборот [17].

Если текущая платежеспособность — это внешнее проявление финансового состояния предприятия, то финансовая устойчивость — внутренняя его сторона, обеспечивающая стабильную платежеспособность в длительной перспективе, в основе которой лежит сбалансированность активов и пассивов, доходов и расходов, положительных и отрицательных денежных потоков.

Финансовая устойчивость предприятия — это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих

активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе в границах допустимого уровня риска[19].

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

Для обеспечения финансовой устойчивости организация должно обладать гибкой структурой капитала, уметь организовать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для самофинансирования.

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость и стабильность зависят от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение предприятия. Напротив, в результате спада объемов производства и продаж происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли и как следствие ухудшение финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

Следовательно, устойчивое финансовое состояние не является случайной удачей, а итогом грамотного, умелого управления всем комплексом факторов, определяющих результаты хозяйственной деятельности предприятия.

Устойчивое финансовое положение, в свою очередь, оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому

финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности должна быть направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективное его использование[15].

Финансовый результат – обобщающий показатель анализа и оценки эффективности (неэффективности) деятельности хозяйствующего субъекта на определенных стадиях (этапах) его формирования. Целью деятельности предприятия является извлечение прибыли для ее капитализации, развития бизнеса, обогащения собственников, акционеров и работников. Так, на счете 90 «Продажи» формируется финансовый результат хозяйственной деятельности, который отражается в отчетности «Отчет о финансовых результатах» в двух показателях: валовая прибыль и прибыль от продаж. Если валовая прибыль рассчитывается как разность между выручкой от продаж и себестоимостью реализованной продукции, то прибыль от продаж формируется как разность между выручкой от продаж и полной себестоимостью. Реализованной продукции, включающей в себя себестоимость реализованной продукции, коммерческие и управленческие расходы[18].

Чистая (нераспределенная) прибыль характеризует реальный прирост (наращение) собственного капитала организации. В связи с этим в научной и учебной литературе по финансовому анализу при желании можно найти различные определения понятия «финансовый результат» в зависимости от того какая сторона деятельности в каждом конкретном случае рассматривается. В целом в понятие «финансовый результат» вкладывается определенный экономический смысл: либо превышение (снижение) стоимости произведенной продукции над затратами на ее производство; либо превышение стоимости реализованной продукции над полными затратами, понесенными в связи с ее производством и реализацией; либо превышение

чистой (нераспределенной) прибыли над понесенными убытками, что в конечном итоге является финансово-экономической базой приращения собственного капитала организации. Кроме того, положительный финансовый результат свидетельствует также об эффективном и целесообразном использовании активов организации, ее основного и оборотного капитала[21].

Основные задачи анализа.

1. Своевременная и объективная диагностика финансового состояния предприятия, установление его «болевых точек» и изучение причин их образования.

2. Поиск резервов улучшения финансового состояния предприятия, его платежеспособности и финансовой устойчивости.

3. Разработка конкретных рекомендаций, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия.

4. Прогнозирование возможных финансовых результатов и разработка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов[26].

Анализ финансовой отчетности — это процесс, при помощи которого оценивается прошлое и текущее финансовое положение и результаты деятельности организации [14].

Основным источником информации о деятельности предприятия является бухгалтерская (финансовая) отчетность. Наибольшую информацию для анализа содержат Бухгалтерский баланс и Отчет о финансовых результатах, для более детального анализа за финансовый год могут быть использованы данные всех приложений к балансу.

Бухгалтерский баланс - это способ обобщения и группировки активов хозяйства и источников их образования - пассивов - на определенную дату в



денежной оценке. Показатели баланса характеризуют финансовое положение организации по состоянию на отчетную дату[22].

Основная задача бухгалтерского баланса – показать собственнику, чем он владеет или какой капитал находится под его контролем. Баланс позволяет получить представление и о материальных ценностях, и о величине запасов, и о состоянии расчетов, и об инвестициях. Данные баланса широко используются для последующего анализа руководством организации, налоговыми органами, банками, поставщиками и другими кредиторами[31].

Бухгалтерский баланс предприятия состоит из двух разделов.

1. Актив баланса, который содержит в себе информацию о имуществе организации. Актив, в свою очередь, состоит из двух разделов:

- внеоборотные активы;
- оборотные активы.

2. Пассив баланса раскрывает суть источников формирования имущества организации. Пассив, в свою очередь, содержит в себе следующие составляющие:

- капитал и резервы;
- долгосрочные обязательства;
- краткосрочные обязательства.

Итоги пассива и актива бухгалтерского баланса всегда должны быть одинаковыми[22].

При составлении бухгалтерского баланса необходимо обратить внимание на следующие правила:

- данные баланса на начало календарного года должны совпадать с данными на конец прошлого года;
- статьи баланса в обязательном порядке должны подтверждаться данными, составленными в процессе инвентаризации имущества, а также данными определенных расчетов и обязательств.

Показатели статей, приведенные в бухгалтерском балансе, как правило, приводятся в тысячах рублей (исключая десятичные знаки) [28].

Отчет о финансовых результатах – официальный документ, с помощью которого можно охарактеризовать финансовый результат деятельности предприятия за определенный отчетный период. Таким образом, можно увидеть за счет чего и по каким причинам организация получила прибыль или понесла убытки. Это происходит путем анализа суммарного дохода и расхода.

Все доходы и расходы в данном отчете должны отображаться с эффектом нарастания (т.е. с начала отчетного года до даты составления).

Отчет о финансовых результатах состоит из нескольких основных разделов.

1. Доходы и расходы по обычным видам деятельности.
2. Прочие доходы и расходы.
3. Финансовый результат.
4. Справочный раздел. От заполнения данного раздела официально освобождены лишь малые предприятия. Все остальные фирмы в обязательном порядке должны сообщать о постоянных налоговых обязательствах, а так же постоянной прибыли (убытках).
5. Расшифровка отдельных прибылей и убытков. Здесь следует охарактеризовать отдельные показатели, которые были указаны в отчете о финансовых результатах.

Отчет о финансовых результатах является одним из важнейших форм финансовой отчетности на предприятии. С помощью данного отчета можно провести всесторонний анализ о полученной прибыли на предприятии или выявить причины и характер понесенных убытков [22].

Отчет об изменениях капитала (форма 3) – официальный документ, являющийся пояснением к бухгалтерскому балансу, а так же отчету о прибылях и убытках. Данный документ раскрывает дополнительные важные

сведения об изменениях в уставном, добавочном, резервном или другом капитале предприятия.

Согласно Положению по бухгалтерскому учету, которое носит название "Бухгалтерская отчетность организации" следует указывать, за счет чего именно произошло изменение капитала. Например:

- увеличение капитала за счет дополнительного выпуска ценных бумаг (акций, облигаций);
- изменение капитала (увеличение или снижение) за счет переоценки имущества организации;
- изменение капитала (увеличение или снижение) за счет реорганизации организации и д.р.

Данные следует приводить в сравнительной форме, сопоставляя несколько отчетных периодов (как правило, два года) [27].

В отчете об изменениях капитала необходимо приводить объяснительную информацию об остатках фондов (фонд накопления, фонд потребления и др.), которые были образованы в строгом соответствии со всеми учредительными документами предприятия, а так же принятой учетной политикой за счет прибыли, которая осталась в свободном распоряжении организации. В частности следует указать конкретные направления и цели использования этой оставшейся прибыли.

Так же в данной форме бухгалтерской отчетности организация должна отображать данные, касающиеся направленности использования денежных поступлений из государственного бюджета и внебюджетных фондов, а так же привести их сравнительную характеристику с предыдущим отчетным годом[16].

Отчет о движении денежных средств - содержит сведения о движении денежных средств организации, учитываемых на счетах бухгалтерского учета 50;51;52;55. Специальные счета в банках предоставляются в валюте РФ.

Эта форма составляется в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

При этом понимается:

- под текущей деятельностью – работа организации, преследующая извлечение прибыли в качестве основной цели либо не имеющая извлечения прибыли в качестве таковой основным производством (с/х; торговля и т.д.);
- под инвестиционной – подразумевается деятельность, связанная с капитальными вложениями организации в связи с приобретением земельных участков, зданий и иной недвижимости, оборудования, нематериальных активов и других внеоборотных активов, а также их продажей; с осуществлением долгосрочных финансовых вложений в другие организации, выпуском ценных бумаг долгосрочного характера;
- под финансовой – это деятельность организаций, связанная с осуществлением краткосрочных финансовых вложений, выпуском ценных бумаг краткосрочного характера[22].

Приложение к бухгалтерскому балансу (форма 5) - заполняют на основании регистров бухгалтерского учета: журналов-ордеров, ведомостей.

При заполнении формы нужны не только данные синтетического, но и аналитического учетов.

Информация содержащаяся в данной форме, дополняя «Отчет о финансовых результатах» позволяет провести достаточно детальный анализ финансового состояния организации и увидеть движение средств и их источников за отчетный период.

Форма состоит из разделов, в которых более подробно раскрываются некоторые статьи актива и пассива. В этих статьях отражен состав внеоборотных активов, финансовых вложений дебиторской и кредиторской задолженности и т.д. [31].

## 1.2. Методика анализа финансового состояния деятельности предприятия

### Методы анализа финансового состояния

Практика финансового анализа уже выработала основные правила чтения (методику анализа) финансовых отчетов. Среди них можно выделить 6 основных методов:

- горизонтальный (временной) анализ – сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом;
- вертикальный (структурный) анализ – определение структуры итоговых финансовых результатов с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом;
- трендовый анализ – сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя, с помощью тренда формируют возможные значения показателей в будущем, а следовательно ведется перспективный прогнозный анализ;
- анализ относительных показателей (коэффициентов) – расчет отношений между отдельными позициями отчета или позициями разных форм отчетности определенных взаимосвязей показателей;
- сравнительный (пространственный) анализ – это как внутривозвращательный анализ сводных показателей отчетности по отдельным показателям фирмы, подразделений, так и межхозяйственный анализ показателей данной фирмы с показателями конкурентов со среднеотраслевыми и средними хозяйственными данными;
- факторный анализ – анализ влияния отдельных факторов (причин) на результативный показатель приемов исследования. Причем факторный анализ может быть как прямым (собственно анализ), когда результативный показатель дробят на составные части, так и обратным

(синтез) когда его отдельные элементы соединяют в общий резуль­тативный показатель[23].

### Анализ общего финансового состояния

#### *Анализ общего финансового состояния методом построения уплотненного баланса*

Бухгалтерский баланс служит индикатором для оценки финансового состояния предприятия. Итог баланса носит название валюты баланса и дает ориентировочную сумму средств, находящихся в распоряжении предприятия.

Для общей оценки финансового состояния предприятия составляют уплотненный баланс, в котором объединяют в группы однородные статьи. При этом сокращается число статей баланса, что повышает его наглядность и позволяет сравнивать с балансами других предприятий.

Уплотненный баланс можно выполнять разными способами. Допустимо объединение статей различных разделов [17].

#### *Анализ валюты баланса*

За тем проводится оценка изменения валюты баланса за анализируемый период. Можно ограничиться сравнением итогов валюты баланса на конец и начало отчетного периода (уменьшив на сумму убытков) и определить рост или снижение в абсолютном выражении. Увеличение валюты баланса свидетельствует, как правило, о росте производственных возможностей предприятия и заслуживает положительной оценки. Однако надо учитывать фактор инфляции. Снижение валюты баланса оценивается отрицательно, так как сокращается хозяйственная деятельность предприятия (может быть падает спрос на продукцию, нет сырья, материалов и т.д.).

Целесообразно сопоставить баланс с плановым балансом прошлых лет одного и того же предприятия, с данными предприятий-конкурентов.

Для получения общей оценки динамики финансового состояния можно сопоставить изменения итогов баланса с изменениями финансовых результатов хозяйственной деятельности привлекая форму 2.

Рассчитаем коэффициент изменения валюты баланса и коэффициент изменения выручки от реализации. Коэффициент изменения валюты баланса КБ определяется следующим образом:

$$КБ = \frac{Бср1 - Бср0}{Бср0}, \quad (1.1)$$

где Бср1 и Бср0 - средняя величина итога баланса за отчетный и предыдущий периоды.

Коэффициент изменения выручки от реализации продукции (Кв) рассчитывается по формуле

$$Кв = \frac{в1 - во}{во}, \quad (1.2)$$

где В1 и во - выручка от реализации продукции за отчетный и предыдущие периоды.

Аналогично можно рассчитать коэффициенты изменения прибыли от реализации и изменения прибыли от финансово-хозяйственной деятельности. Опережение темпов роста выручки от реализации (прибыли) свидетельствует об улучшении использования средств на предприятии по сравнению с предыдущим периодом, и наоборот – отставание характеризует ухудшение использования средств предприятия[17].

Помимо изучения изменений суммы баланса необходимо проанализировать характер изменения отдельных его статей. Такой анализ проводится с помощью горизонтального (временного) и вертикального (структурного) анализа.

### *Построение сравнительного аналитического баланса*

В 20-х годах Платов рекомендовал исследовать структуру и динамику финансового состояния предприятия при помощи сравнительного аналитического баланса.

Сравнительный аналитический баланс замечателен тем, что сводит воедино и систематизирует те расчеты, которые обычно осуществляет любой аналитик при первоначальном ознакомлении с балансом.

Сравнительный баланс фактически включает показатели горизонтального и вертикального анализа. В ходе горизонтального анализа определяется абсолютные и относительные изменения величин различных статей баланса за определенный период, а целью вертикального анализа является вычисление удельного веса[11].

Все показатели сравнительного анализа можно разбить на 3 группы:

- показатели структуры баланса;
- показатели динамики;
- показатели структурной динамики.

Сопоставляя структуры изменений в активе и пассиве можно сделать вывод о том, через какие источники в основном был приток новых средств и в какие активы эти новые средства вложены.

Для общей оценки динамики финансового состояния следует сгруппировать статьи баланса в отдельные специфические группы по признаку ликвидности (статьи актива) и срочности обязательства (статьи пассива).

На основе агрегированного баланса осуществляется анализ структуры имущества предприятия, который удобнее проводить по следующей формуле:



АКТИВ	ПАССИВ
1. Имущество	1. Источники имущества
1.1. Имобилизованные активы	1.1. Собственный капитал
1.2. Мобильные, оборотные активы	1.2. Заемный капитал
1.2.1. Запасы и затраты	1.2.1. Долгосрочные обязательства
1.2.2. Дебиторская задолженность	1.2.2. Краткосрочные кредиты и займы
1.2.3. Денежные средства	1.2.3. Кредиторская задолженность.

Чтение баланса по таким систематизированным группам ведется с использованием методов горизонтального и вертикального анализа[17].

Непосредственно из аналитического баланса можно получить ряд важнейших характеристик финансового состояния предприятия. К ним относится:

- общая стоимость имущества равно валюте или итогу баланса;
- стоимость иммобилизованных активов равна итогу 1 раздела актива баланса;
- стоимость оборотных (мобильных) средств равна сумме итогов 2 раздела баланса;
- стоимость собственного капитала равна разделу 3 пассива (плюс доходы будущих периодов – 98; резервы предыдущих расходов и платежей – 96; резервы по сомнительным долгам – 63 счета);
- величина заемного капитала равна разделу 4 и 5 минус счета 98,96,63;
- величина долгосрочных кредитов и займов равна долгосрочным кредитам (67 счет);
- величина краткосрочных кредитов и займов равна краткосрочным кредитам (66 счет).

Горизонтальный или структурный анализ этих показателей позволяет установить их абсолютные приращения и темпы роста, что важно для характеристики финансового состояния. Так динамика стоимости имущества

предприятия дает дополнительную к величине финансовых результатов информацию о мощи предприятия. Не меньшее значение для оценки финансового состояния имеет и вертикальный, структурный анализ активов и пассивов.

Так соотношение собственного и заемного капитала говорит об автономии предприятия в условиях рыночных связей [20].

Наряду с построением сравнительного аналитического баланса для получения общей оценки динамики финансового состояния за отчетный период производится сопоставление изменения итога баланса с изменениями финансовых результатов хозяйственной деятельности за отчетный период, например с изменением выручки от реализации продукции, информация о которой содержится в форме 2 годовой отчетности.

Признаками «хорошего баланса» с точки зрения эффективности можно назвать следующие показатели:

- коэффициент текущей ликвидности  $\geq 2$ ,
- обеспеченность предприятия собственным капиталом  $\geq 0,1$
- имеет рост собственного капитала
- нет резких изменений в отдельных статьях баланса
- дебиторская задолженность находится в соответствии (равновесии) с размерами кредиторской задолженности
- в балансе отсутствует «больные статьи» (убытки, просроченные задолженность банкам и бюджету)
- у предприятия запаса и затраты не превышают величину минимальных источников их формирования (собственных оборотных средств, долгосрочных кредитов и займов, краткосрочных кредитов и займов) [17].

### Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость – это определенное состояние счетов предприятия, гарантирующее его постоянную платежеспособность. Знание предельных границ изменения источников средств для покрытия вложений капитала в основные фонды или производственные запасы позволяет генерировать такие потоки хозяйственных операций, которые ведут к улучшению финансового состояния предприятия [23].

#### *Модель бухгалтерского баланса*

После общей характеристики финансового состояния и его изменения за отчетный период следующей важной задачей анализа финансового состояния является исследование показателей финансовой устойчивости предприятия.

Для данного блока анализа имеет решающее значение вопрос о том, какие показатели отражают сущность устойчивости финансового состояния. Ответ на него связан прежде всего с балансовой моделью, из которой исходит анализ.

#### Баланс в агрегированном виде

Актив	Ус.обоз	Пассив	Ус. обоз
Основные средства и вложения	а	Источники собственных средств	ж
Запасы и затраты	б	Расчеты и прочие пассивы (кредиторская задолженность)	з
Дебиторская задолженность	в	Кредиты и другие заемные средства в т.ч.	и
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	д	Краткосрочные кредиты и займы	к1
Прочие оборотные активы	г	Долгосрочные кредиты и займы	к2
Баланс	е	Ссуды не погашенные в срок	к3

В условиях рынка модель имеет следующий вид:

$$а + б + в + д + г = ж + з + К1 + К2 + К3 \quad (1.3)$$

Преобразуем балансовую модель.

Так как подразумеваем наличие «хорошего баланса», то «в» и «з» равны и поэтому убираем их из левой и правой частей модели.

«д» (деньги и краткосрочные финансовые вложения) и «г» (прочие оборотные активы) покроют краткосрочную задолженность (К1 и К3). Отсюда модель выглядит следующим образом:  $a + б = ж + К2$ .

В данной ситуации можно сделать заключение, что при условии ограничения запасов и затрат величиной  $(ж + К2)$ , будет выполняться условие платежеспособности, т.е.

$$б \leq (ж + К2) - а. \quad (1.4)$$

По сути дела модель предполагает определенную перегруппировку статей бухгалтерского баланса для выделения однородных с точки зрения сроков возврата величин заемных средств [17].

Таким образом, соотношение стоимости материальных оборотных средств и величин собственных и заемных источников их формирования определяет устойчивость финансового состояния предприятия. В то же время степень обеспеченности запасов и затрат источниками есть причина той или иной степени платежеспособности (или не платежеспособности), выступающей как следствие обеспеченности [29].

#### *Абсолютные показатели финансовой устойчивости*

Наиболее обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, получаемый в виде разницы величины источников средств и величины запасов и затрат. При этом имеется в виду обеспеченность определенными видами источников (собственными, кредитными и другими заемными) [25].

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используется несколько показателей, отражающих различную степень охвата разных видов источников:

1. наличие собственных оборотных средств равное разнице величины источников собственных средств и величины основных средств и вложений

$$E_c = ж - а; \quad (1.5)$$

2. наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования и запасов, получаемое из предыдущего показателя увеличением на сумму долгосрочных кредитов заемных средств

$$E_T = (ж+к2) - а; \quad (1.6)$$

3. общая величина основных источников формирования запасов и затрат, равная сумме предыдущего показателя и величины краткосрочных кредитов и заемных средств

$$E_{об} = (ж + к2) - а + к1 = E_T + к1 \quad (1.7)$$

Трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют 3 показателя обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования:

Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств

$$\pm \Delta E_c = E_c - б \quad (1.8)$$

Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат

$$\pm E_T = E_T - б = (E_c + K_2) - б \quad (1.9)$$

Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат:

$$\pm \Delta E_{об} = E_{об} - б = (E_c + K_2 + K_1) - б \quad (1.9)$$

Вычисление трех показателей обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования позволяет квалифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости [17].

Возможно выделение четырех типов финансовой устойчивости:

- абсолютная устойчивость финансового состояния, встречается редко является крайним типом финансовой устойчивости. Она задается условием

$$\bar{b} < E_c + C_{кк}, \quad (1.10)$$

где  $C_{кк}$  – кредиты банков под товарно-материальные ценности;

$E_c$  – собственные источники;

- нормальная устойчивость финансового состояния гарантирует его платежеспособность

$$\bar{b} = E_c + C_{кк}; \quad (1.11)$$

- неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности при котором тем не менее сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств и увеличения собственных оборотных средств

$$\bar{b} = E_c + C_{кк} + C_o \quad (1.12)$$

где  $C_o$  – источники, ослабляющие финансовую напряженность (средства резервных и специальных фондов, превышение кредиторской над дебиторской: кредиты банка на время пользования);

- кризисное финансовое состояние, при котором организация находится на грани банкротства, поскольку в данной ситуации денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность предприятия не покрывают даже его кредиторской задолженности и просроченных ссуд

$$\bar{b} > E_c + C_{кк} + C_o \quad (1.13)$$

Наряду с оптимизацией структуры пассивов в ситуациях, задаваемых последними условиями, устойчивость может быть восстановлена путем обоснованного снижения уровня запасов и затрат [23].

Каждый из четырех типов финансовой устойчивости характеризуется набором однотипных показателей, дающих полную картину финансового состояния предприятия.

К этим показателям относятся: коэффициент обеспеченности запасов и затрат источниками средств; излишек (недостаток) средств для

формирования запасов и затрат: запас устойчивости финансового состояния в днях; излишек (или недостаток) средств на 1 т. руб. запасов.

Чтобы снять финансовое напряжение предприятию не необходимо выяснить причины резкого увеличения на конец года следующих статей материальных и оборотных средств: производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции и товаров. Это уже задача внутреннего финансового анализа[17].

Здесь мы рассматривали финансовую устойчивость предприятия исходя из степени покрытия запасов и затрат источниками средств, т.е. из условия:

$$b \leq (жс + κ2) - a \quad (1.14)$$

Вторая оценка финансовой устойчивости предприятия исходит из степени покрытия основных средств и иных внеоборотных активов источниками, т.е. из условия:

$$a \leq (жс + κ2) - b \quad (1.15)$$

В таблице приводится классификация типов финансовой устойчивости для условий второго направления оценки [18].

Классификация типов финансовой устойчивости для условия

Устойчивость	Текущая	В краткосрочной перспективе	В долгосрочной перспективе
Абсолютная	$D \geq z + Kз$	$D \geq z + Kз + K_1$	$D \geq z + Kз + K_1 + K_2$
Нормальная	$D + в \geq z + Kз$	$в \geq z + Kз + K_1$	$в \geq z + Kз + K_2 + K_1$
Предкризисная	$D + в + б \geq z + Kз$	$в + б \geq z + Kз + K_1$	$в + б \geq z + K_1 + K_2 + Kз$
Кризисная	$D + б + в < z + Kз$	$D + в + б < z + Kз + K_1$	$D + в + б < z + K_1 + K_2 + Kз$

### *Относительные показатели финансовой устойчивости*

Все относительные показатели финансовой устойчивости можно разделить на две группы.

Первая группа - показатели, определяющие обеспеченность оборотных средств – это:

- коэффициент обеспеченности собственными средствами;

- коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами;
- коэффициент маневренности собственных средств.

Вторая группа - показатели, определяющие состояние основных средств (индекс постоянного актива; коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств; коэффициент износа; коэффициент реальной стоимости имущества) и степень финансовой независимости (коэффициент автономии и коэффициент соотношения заемных и собственных средств).

Рассчитанные фактические коэффициенты отчетного периода оцениваются с нормой, со значением предыдущего периода, аналогичным организациям и тем самым выявляется реальное финансовое состояние, слабые и сильные стороны фирмы.

И так:

Коэффициент обеспеченности собственными средствами

$$K_{осс} = \frac{111p - 1p}{11p} > 0,1 \quad (1.16)$$

Характеризует степень обеспеченности состояния предприятия, необходимую для финансовой устойчивости.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами

$$K_{омз} = \frac{111p - 1p}{стр1210 11p} = 0,6 - 0,8 \quad (1.17)$$

Этот коэффициент характеризует, в какой степени материальные запасы покрыты собственными средствами и не нуждаются в привлечении заемных средств.



Коэффициент маневренности собственного капитала

$$K_m = \frac{111p - 1p}{111p} \quad (1.18)$$

оптимальное значение 0,5

Показывает, на сколько мобильны собственные источники средств с финансовой точки зрения: чем больше, тем лучше финансовое состояние.

Индекс постоянного актива

$$K_a = \frac{1p}{111p} \quad (1.19)$$

Показывает долю основных средств и внеоборотных активов в источниках собственных средств.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств

$$K_{дп} = \frac{IV}{III + IV} \quad (1.20)$$

Оценивает, на сколько интенсивно организация использует заемные средства для обновления и расширения производства (если капиталовложение, осуществленное за счет кредитования, приводит к существенному росту пассива, то использование целесообразно).

Коэффициент износа

накопленная сумма износа

$$K_{и} = \frac{\text{накопленная сумма износа}}{\text{первоначальная балансовая стоимость основных средств}} \quad (1.21)$$

или  $K_{год} = 1 - K_{и} (100\% - K_{и})$

Показывает, в какой степени профинансированы за счет износа замена и обновление основных средств (чем дольше, тем больше  $K$  или может быть ускоренная амортизация).

Коэффициент реальной стоимости имущества

основные средства (122 стр) + сырье, материалы + незавершенное  
производство +МБП

$$K_{рс} = \frac{\text{основные средства (122 стр) + сырье, материалы + незавершенное производство +МБП}}{\text{Валюта баланса}} \quad (1.22)$$

или

$$\frac{\text{стр 122 (1р) + стр 211, 213, 214 (11р)}}{\text{валюта баланса}} \quad (1.23)$$

Показывает, какую долю в стоимости имущества составляют средства производства, уровень производственного потенциала предприятия, обеспеченность производственными средствами производства (норма 0,5).

Коэффициент автономии (финансовой независимости или концентрации собственного капитала)

$$K_{авт} = \frac{\text{Шр}}{\text{ВБ}} \quad (1.24)$$

Означает, что все обязательства предприятия могут быть покрыты собственными средствами. Рост  $K_{авт}$  означает рост финансовой независимости.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств

$$K_{сзс} = \frac{\text{IVр} + \text{Vр}}{\text{Шр}} < 1 \quad (1.25)$$

Рост в динамике свидетельствует об усилении зависимости предприятия от привлеченного капитала [17].

## Анализ ликвидности и платежеспособности

### *Анализ ликвидность баланса*

Потребность в анализе ликвидности баланса возникает в условиях рынка с усилением финансовых ограничений необходимостью оценки кредитоспособности предприятия. Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

В зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы:

Наиболее ликвидные активы (А1) — суммы по всем статьям денежных средств, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно. В эту группу включают также краткосрочные финансовые вложения.

Быстро реализуемые активы (А2) — активы, для обращения которых в наличные средства требуется определенное время. В эту группу можно включить дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), прочие оборотные активы.

Медленно реализуемые активы (А3) — наименее ликвидные активы — это запасы, дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты), налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, при этом статья «Расходы будущих периодов» не включается в эту группу.

Труднореализуемые активы (А4) — активы, которые предназначены для использования в хозяйственной деятельности в течение относительно продолжительного периода времени. В эту группу включаются статьи раздела I актива баланса «Внеоборотные активы»/

Первые три группы активов в течение текущего хозяйственного периода могут постоянно меняться и относятся к текущим активам

предприятия, при этом текущие активы более ликвидны, чем остальное имущество предприятия [27].

Пассивы баланса по степени возрастания сроков погашения обязательств группируются следующим образом.

Наиболее срочные обязательства (П1) — кредиторская задолженность, расчеты по дивидендам, прочие краткосрочные обязательства, а также ссуды, не погашенные в срок (по данным приложений к бухгалтерскому балансу).

Краткосрочные пассивы (П2) — краткосрочные заемные кредиты банков и прочие займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Долгосрочные пассивы (П3) — долгосрочные заемные кредиты и прочие долгосрочные пассивы — статьи раздела IV баланса «Долгосрочные пассивы».

Постоянные пассивы (П4) — статьи раздела III баланса «Капитал и резервы» и отдельные статьи раздела V баланса, не вошедшие в предыдущие группы: «Доходы будущих периодов» и «Резервы предстоящих расходов». Для сохранения баланса актива и пассива итог данной группы следует уменьшить на сумму по статьям «Расходы будущих периодов» и «Убытки» [27].

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

$$\begin{cases} A1 \geq П1 \\ A2 \geq П2 \\ A3 \geq П3 \\ A4 \leq П4 \end{cases}$$

Выполнение первых трех неравенств с необходимостью влечет выполнение и четвертого неравенства, поэтому практически существенным является сопоставление итогов первых трех групп по активу и пассиву.

Четвертое неравенство носит «балансирующий» характер, и в тоже время оно имеет глубокий экономический смысл: его выполнение свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости – наличии у предприятия собственных оборотных средств. В случае, когда одно или несколько неравенств имеют знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется их избытком по другой группе, хотя компенсация при этом имеет место лишь по стоимостной величине, поскольку в реальной платежной ситуации менее ликвидные активы не могут заместить более ликвидные [17].

Сопоставление наиболее ликвидных средств и быстро реализуемых активов с наиболее срочными обязательствами и краткосрочными пассивами позволяет выяснить текущую ликвидность. Сравнение же медленно реализуемых активов с долгосрочными и среднесрочными пассивами отражает перспективную ликвидность. Текущая ликвидность свидетельствует о платежеспособности (или неплатежеспособности) предприятия на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени. Перспективная ликвидность представляет собой прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей (из которых в соответствующих группах актива и пассива представлена, конечно, лишь часть, поэтому прогноз достаточно приближенный) [13].

Проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности баланса является приближенным и по этой причине, что соответствие степени ликвидности активов и сроков погашения обязательств в пассиве намечено ориентировочно. Это обусловлено ограниченностью информации, которой располагает аналитик, проводящий внешний анализ на основе бухгалтерской отчетности.

Сопоставление итогов первой группы по активу и пассиву, т.е. А1 и П1 (сроки до 3-х месяцев), отражает соотношение текущих платежей и поступлений. Сравнение итогов второй группы по активу и пассиву, т.е. А2 и П2 (сроки от 3-х до 6-ти месяцев), показывает тенденцию увеличения или уменьшения текущей ликвидности в недалеком будущем. Сопоставление итогов по активу и пассиву для третьей и четвертой групп отражает соотношение платежей и поступлений в относительно отделенном будущем. Анализ, проводимой по данной схеме, достаточно полно представляет финансовое состояние с точки зрения возможностей своевременного осуществления расчетов[19].

#### *Показатели ликвидности и платежеспособности предприятия*

Для комплексной оценки ликвидности баланса в целом (Кп) следует использовать общий показатель ликвидности, вычисляемый по формуле:

$$K_{п} = \frac{a_1 A_1 + a_2 A_2 + a_3 A_3}{a_4 П_1 + a_5 П_2 + a_6 П_3}, \quad (1.26)$$

где: А1, П1 – итоги соответствующих групп по активу и пассиву ,

$a_1$  – весовые коэффициенты.

Общий показатель ликвидности баланса показывает отношение суммы всех ликвидных средств к сумме всех платежных обязательств (как краткосрочных, так и долгосрочных и среднесрочных) при условии, что различные группы ликвидных средств и платежных обязательств входят в указанные суммы с весовыми коэффициентами, учитывающими их значимость с точки зрения сроков поступления средств и погашения обязательств. Данный показатель позволяет сравнивать балансы предприятия, относящийся к разным отчетным периодам, а также балансы различных предприятий и определить какой баланс наиболее ликвиден.

Рассмотренный выше общий показатель ликвидности баланса выражает способность предприятия осуществлять расчеты по всем видам

обязательств – как по ближайшим, так и по отдаленным. Этот показатель не дает представления о возможностях предприятия в плане погашения именно краткосрочных обязательств. Поэтому для оценки платежеспособности предприятия используются три показателя ликвидности, различающиеся набором ликвидных средств, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств. Приводимые ниже нормальные ограничения показателя ликвидности получены на основе статистической обработки эмпирических данных, экспертных опросов, математического моделирования и т.д. и соответствует в основном хозяйственной практике зарубежных фирм. В качестве ориентиров они могут служить и при анализе финансового анализа отечественных предприятий.

Итак, коэффициент абсолютной ликвидности (*Кал*) равен отношению величины наиболее ликвидных активов к сумме наиболее срочных обязательств и краткосрочных пассивов. Под наиболее ликвидными активами, как и при группировке балансовых статей для анализа ликвидности баланса, подразумеваются денежные средства предприятия и краткосрочные ценные бумаги. Краткосрочные обязательства предприятия, представленные суммой срочных обязательств и краткосрочных пассивов, включают: кредиторскую задолженность и прочие пассивы; ссуды не погашенные в срок; краткосрочные кредиты и заемные средства.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время. Нормальное ограничение данного показателя следующее:

$$Kал \geq 0,2 \div 0,5 \quad (1.27)$$

Коэффициент абсолютной ликвидности характеризует платежеспособность предприятия на дату составления баланса.

Для вычисления коэффициента критической ликвидности (*Ккл*) (другое название – промежуточный коэффициент покрытия) в состав ликвидных средств в числитель относительного показателя добавляется дебиторская

задолженность и прочие активы. Коэффициент ликвидности отражает прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами

Оценка нижней нормальной границы коэффициента ликвидности выглядит так:

$$K_{кл} \geq 1 \quad (1.28)$$

Коэффициент критической ликвидности характеризует ожидаемую платежеспособность предприятия на период, равный средней продолжительности одного оборота дебиторской задолженности. Наконец, если в состав ликвидных средств включаются запасы и затраты (за вычетом расходов будущих периодов), то получается коэффициент текущей ликвидности ( $K_{тл}$ ), или коэффициент покрытия. Он равен отношению стоимости всех оборотных (мобильных) средств предприятия к величине краткосрочных обязательств. Коэффициент покрытия показывает платежные возможности предприятия, оцениваемые при условии не только своевременных расчетов с дебиторами и благоприятной реализации готовой продукции, но и продажи в случае нужды прочих элементов материальных оборотных средств.

Уровень коэффициента покрытия зависит от отрасли производства, длительности производственного цикла, структуры запасов и затрат и ряда других факторов. Нормальным для него считается ограничение

$$K_{тл} \geq 2 \quad (1.29)$$

Коэффициент текущей ликвидности характеризует ожидаемую платежеспособность предприятия на период, равный средней продолжительности одного оборота всех оборотных средств.

Различные показатели ликвидности не только дают разностороннюю характеристику устойчивости финансового состояния предприятия при разной системе учета ликвидных средств, но и отвечают интересам



различных внешних пользователей аналитической информации. Так, для поставщиков сырья и материалов наиболее интересен коэффициент абсолютной ликвидности. Банк, кредитуящий данную организацию, больше внимания уделяет коэффициенту критической ликвидности. Покупатели и держатели акций и облигаций предприятия в большей мере оценивают финансовую устойчивость предприятия по коэффициенту текущей ликвидности[17].

## Глава 2. Экономическая характеристика ООО «Лесной торговый дом»

### 2.1. Краткая характеристика ООО «Лесной торговый дом»

ООО "Лесной торговый дом", дата первичной регистрации – 18 мая 2009 года, регистратор – инспекция ФНС России по г. Кемерово.

Полное официальное наименование – общество с ограниченной ответственностью "Лесной торговый дом".

Юридический адрес: 650902, г. Кемерово, ул. Федоровского д. 3а, кв. 1.

ИНН 4250002569

ОГРН 1094205010976

КПП 425001001

ОКПО 89931292

ОКАТО 32401367000

Генеральный директор организации общество с ограниченной ответственностью "Лесной торговый дом" Акинин Андрей Викторович.

Основной вид деятельности:

- Розничная торговля лесоматериалами;

Дополнительные виды деятельности компании:

- Производство деревянных строительных конструкций, включая сборные деревянные строения, и столярных изделий;
- Предоставление социальных услуг;

Предполагаемые виды продукции или услуг:

- Услуги по розничной торговле санитарно-техническим оборудованием;
- Услуги по розничной торговле строительной фурнитурой;
- Услуги по розничной торговле листовым стеклом для строительства;

- Услуги по розничной торговле металлическими и неметаллическими строительными конструкциями и т.п.;
- Услуги по розничной торговле цементом;
- Услуги по розничной торговле сборными деревянными строениями;
- Услуги по розничной торговле строительными материалами, не включенными в другие группировки;
- Услуги по розничной торговле лесоматериалами.

## 2.2. Анализ экономических показателей работы предприятия

В системе показателей эффективности деятельности предприятий важнейшее место принадлежит рентабельности. Рентабельность представляет собой такое использование средств, при котором организация не только покрывает свои затраты доходами, но и получает прибыль.

Доходность, т.е. прибыльность предприятия, может быть оценена при помощи как абсолютных, так и относительных показателей. Абсолютные показатели выражают прибыль, и измеряются в стоимостном выражении, т.е. в рублях. Относительные показатели характеризуют рентабельность и измеряются в процентах или в виде коэффициентов. Показатели рентабельности (таблица 1 и 2) в гораздо меньшей мере находятся под влиянием инфляции, чем величины прибыли, поскольку они выражаются различными соотношениями прибыли и авансированных средств (капитала), либо прибыли и произведенных расходов (затрат).

Рентабельность активов характеризует прибыль, получаемую предприятием с каждого рубля, авансированного на формирование активов. Рентабельность активов выражает меру доходности предприятия в данном периоде.

Коэффициент рентабельности собственного капитала определяет эффективность использования собственного капитала. Динамика его оказывает влияние на уровень котировки акций на фондовых биржах.

Коэффициент рентабельности основных средств отражает эффективность использования основных средств, измеряемую величиной прибыли, приходящейся на единицу стоимости средств.

Рентабельность продукции показывает, какую прибыль имеет предприятие с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции.

Рентабельность продаж характеризует удельный вес прибыли в составе выручки от реализации продукции. Этот показатель называют также нормой прибыльности.

Таблица 1 - Исходные данные для анализа показателей рентабельности, тыс.руб.

Показатели	Год		
	2013	2014	2015
Выручка от продажи	13 574	13 050	13 020
Себестоимость продаж	14 770	17 060	20 712
Прибыль (убыток) от продаж	-3 086	-5 923	-10 033
Чистая прибыль (убыток)	200	450	540
Валюта баланса	765	1 481	1 964
Основные средства	177	159	141
Собственный капитал	285	735	1275

Таблица 2 - Показатели рентабельности ООО «Лесной торговый дом» за период 2013 – 2015 гг.

Рентабельность	Расчет рентабельности	Год			Изменение, +/-	Темп роста, %
		2013	2014	2015	2015 к 2013	2015 к 2013
Рентабельность активов	Чистая прибыль/ Валюта баланса	0,26	0,30	0,27	0,01	105,2
Рентабельность собственного капитала	Чистая прибыль/ Собственный капитал	0,70	0,61	0,42	-0,28	60,4
Рентабельность основных средств	Чистая прибыль/ Основные средства	1,13	2,83	3,83	2,70	338,9
Рентабельность продукции	Чистая прибыль/ Себестоимость	0,01	0,03	0,03	0,01	192,5
Рентабельность продаж	Прибыль от продаж/ Выручка	-0,23	-0,45	-0,77	-0,54	338,9

Проанализировав данные таблицы 1 и 2 можно сказать о том, что рентабельность активов, основных средств и продукции за анализируемый период увеличились на 5,2%, на 238,9% и на 92,5% соответственно, этот рост произошел в основном за счет увеличения чистой прибыли почти в 2,7 раза. Однако рентабельность собственного капитала снизилась за счет большего увеличения собственного капитала в сравнении с чистой прибылью. Рентабельность продаж так же имеет тенденцию к понижению на 0,54, это свидетельствует о снижении конкурентоспособности продукции на рынке, так как говорит о сокращении спроса на продукцию.

Чтобы повысить уровень доходности продаж, организация должна ориентироваться на изменения конъюнктуры рынка, наблюдать за изменениями цен на продукцию, осуществлять постоянный контроль за уровнем затрат на производство и реализацию продукции, а также осуществлять гибкую и обоснованную ассортиментную политику в области выпуска и реализации продукции.

Деловая активность является комплексной и динамичной характеристикой предпринимательской деятельности и эффективности использования ресурсов. Уровни деловой активности конкретной

организации отражают этапы ее жизнедеятельности (зарождение, развитие, подъем, спад, кризис, депрессия) и показывают степень адаптации к быстроменяющимся рыночным условиям, качество управления.

Оценка деловой активности, прежде всего, заключается в исследовании уровней и динамики показателей оборачиваемости (таблица 3 и 4), т.к. деловая активность проявляется, прежде всего, в скорости оборота средств:

- от скорости оборота зависит объем продаж за период;
- с размерами оборота, а, значит, и с оборачиваемостью, связана относительная величина условно-постоянных расходов: чем выше оборачиваемость, тем меньше приходится таких расходов на каждый оборот;
- ускорение оборота активов на той или иной стадии их превращения влечет за собой ускорение оборота и на других стадиях.

Таблица 3 - Исходные данные для анализа показателей деловой активности, тыс.руб.

Показатели	Год		
	2013	2014	2015
Выручка от продажи	13 574	13 050	13 020
Средняя стоимость имущества	765	1 481	1 964
Средняя стоимость оборотных активов	588	1322	1823
Средняя величина кредиторской задолженности	480	746	689
Средняя величина дебиторской задолженности	0	0	1169
Средняя величина собственного капитала	285	735	1 275

Проанализировав данные таблицы 4, можно сделать вывод о том, что все показатели оборачиваемости, кроме оборачиваемости дебиторской задолженности, имели тенденцию к снижению за весь анализируемый период. За счет снижения капиталотдачи за 2013 - 2015 г.г. на 62,64% предприятие потеряло в выручке. Оборачиваемость оборотных активов за

анализируемый период снизилась на 15,94 оборота, что является отрицательной тенденцией и свидетельствует о падении темпов производства, сбыта, понижении эффективности использования ресурсов, общей рентабельности производства, а также повышении нестабильности финансового состояния предприятия. Причём, оборачиваемость снижалась в основном из-за снижения выручки.

Таблица 4 - Показатели деловой активности ООО «Лесной торговый дом» за период 2013 – 2015 гг.

Показатели деловой активности	Расчет показателей	Год			Изменение, +/-	Темп роста, %
		2013	2014	2015		
Общая капиталоотдача	Выручка/Средняя стоимость имущества	17,74	8,81	6,63	-11,11	37,36
Оборачиваемость оборотных активов	Выручка/Средняя стоимость оборотных активов	23,09	9,87	7,14	-15,94	30,94
Оборачиваемость дебиторской задолженности	Выручка/Средняя величина дебиторской задолженности	-	-	11,14	11,14	100
Оборачиваемость кредиторской задолженности	Выручка/Средняя величина кредиторской задолженности	28,28	17,49	18,90	-9,38	66,82
Оборот к собственному капиталу	Выручка/Средняя величина собственного капитала	47,63	17,76	10,21	-37,42	21,44

Оборачиваемость дебиторской задолженности показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятием. Повышение в этом случае на 11,14 оборотов свидетельствует об

уменьшении объема предоставляемого кредита. Оборачиваемость кредиторской задолженности - это показатель скорости погашения организацией своей задолженности перед поставщиками и подрядчиками. Снижение оборачиваемости на 33,18% может означать как проблемы с оплатой счетов, так и более эффективную организацию взаимоотношений с поставщиками, обеспечивающую более выгодный, отложенный график платежей и использующую кредиторскую задолженность как источник получения дешевых финансовых ресурсов. Резкое снижение коэффициента оборачиваемости собственного капитала за анализируемый период на 37,42 оборота отражает снижение уровня продаж, которое должно в значительной степени обеспечиваться кредитами и, следовательно, снижать долю собственников в общем капитале предприятия.

Ниже рассмотрим экономические показатели работы предприятия ( таблица 5).

Таблица 5 – Экономические показатели деятельности ООО «Лесной торговый дом»

Показатели	Год			Отклонение		
	2013	2014	2015	2014-2013	2015-2014	2015-2013
Объем оказанных услуг, тыс.руб.	13 574	13 050	13 020	-524	-30	-554
Себестоимость услуг, тыс.руб.	14 770	17 060	20 712	2 290	3 652	5 942
Среднегодовая стоимость ОФ, тыс. руб.	500	500	656	0	156	156
Среднесписочная численность рабочих, чел.	13	13	13	0	0	0
Фонд оплаты труда, тыс.руб.	4500	4500	4500	0	0	0
Фондоотдача, руб./руб.	27,15	26,10	19,85	-1	-6	-7
Фондовооруженность, тыс.руб./чел.	38,46	38,46	50,46	0	12	12
Среднегодовая выработка, тыс.руб./чел.	1044,2	1003,8	1001,5	-40	-2	-43
Чистая прибыль, тыс.руб.	200	450	540	250	90	340



Из таблицы 5 можно сделать вывод о том, что чистая прибыль за анализируемый период увеличилась на 340 тыс. руб., это свидетельствует о повышении позиции организации на рынке. За 2013 – 2015 года снижается объем оказанных услуг на 554 тыс. руб., однако их себестоимость выросла на 5 942 тыс. руб., это говорит о том, что оказываемые услуги выросли по цене.

Среднесписочная численность за анализируемый период не изменилась, так же как и фонд оплаты труда остался неизменным на протяжении всего исследуемого периода.

Что касается фондоотдачи, то она уменьшается на протяжении всего периода, за счет снижения объема оказанных услуг. Зато фондовооруженность увеличилась с 2013 года на 12 тыс.руб./чел., это говорит о том, что среднегодовая стоимость основных фондов растет.

На снижение среднегодовой выработки так же повлияло уменьшение объемов оказанных услуг за анализируемый период.

## Глава 3. Анализ финансового состояния деятельности ООО «Лесной торговый дом»

### 3.1 Анализ общего финансового состояния

В процессе функционирования предприятия величина активов, их структура претерпевают постоянные изменения. Наиболее общее представление об имевших место качественных изменениях в структуре средств и их источников, а также динамике этих изменений можно получить с помощью вертикального и горизонтального анализа отчетности (таблица 6).

Вертикальный анализ показывает структуру средств предприятия и их источников. Вертикальный анализ позволяет перейти к относительным оценкам и проводить хозяйственные сравнения экономических показателей деятельности предприятий, различающихся по величине использованных ресурсов, сглаживать влияние инфляционных процессов, искажающих абсолютные показатели финансовой отчетности.

Горизонтальный анализ отчетности заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные показатели дополняются относительными темпами роста (снижения). Как правило, берутся базисные темпы роста за ряд лет (смежных периодов), что позволяет анализировать не только изменение отдельных показателей, но и прогнозировать их значения.

Горизонтальный и вертикальный анализы взаимодополняют друг друга. Поэтому на практике не редко строят аналитические таблицы, характеризующие как структуру бухгалтерской отчетности, так и динамику отдельных ее показателей. Оба этих вида анализа особенно ценны при межхозяйственных сопоставлениях, так как позволяют сравнивать отчетность различных по виду деятельности и объемам производства предприятий.

Таблица 6 - Динамики и структура сравнительного аналитического баланса ООО «Лесной торговый дом» за период 2013 – 2015 гг.

Наименование статьи	2013		2014		2015		Изменение, +/-	Изменение доли, %	Темп роста, %
	сумма, тыс.руб.	Доля, %	сумма, тыс.руб.	Доля, %	сумма, тыс.руб.	Доля, %	2015 к 2013	2015 к 2013	2015 к 2013
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
<b>АКТИВ</b>									
<b>I Внеоборотные активы</b>									
Основные средства	177	23,1	159	10,7	141	7,2	-36	-16,0	79,7
Итого по разделу I	177	23,1	159	10,7	141	7,2	-36	-16,0	79,7
<b>II Оборотные активы</b>									
Запасы	455	59,5	1242	83,9	584	29,7	129	-29,7	128,4
Дебиторская задолженность	0	0,0	0	0,0	1169	59,5	1169	59,5	
Денежные средства и денежные эквиваленты	35	4,6	63	4,3	67	3,4	32	-1,2	191,4
Прочие оборотные активы	98	12,8	17	1,1	3	0,2	-95	-12,7	3,1
Итого по разделу II	588	76,9	1322	89,3	1823	92,8	1235	16,0	310,0
<b>БАЛАНС</b>	<b>765</b>	<b>100</b>	<b>1481</b>	<b>100</b>	<b>1964</b>	<b>100</b>	<b>1199</b>		<b>256,7</b>
<b>ПАССИВ</b>									
<b>III Капитал и резервы</b>									
Уставный капитал	250	32,68	250	16,88	250	12,73	0	-19,9	100,0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	35	4,6	485	32,7	1025	52,2	990	47,6	2928,6
Итого по разделу III	285	37,3	735	49,6	1275	64,9	990	27,7	447,4
<b>IV Долгосрочные обязательства</b>									
Отложенные налоговые обязательства									
Итого по разделу IV									
<b>V Краткосрочные обязательства</b>									
Кредиторская задолженность	480	62,7	746	50,4	689	35,1	209	-27,7	143,5
Итого по разделу V	480	62,7	746	50,4	689	35,1	209	-27,7	143,5
<b>БАЛАНС</b>	<b>765</b>	<b>100</b>	<b>1481</b>	<b>100</b>	<b>1964</b>	<b>100</b>	<b>1199</b>		<b>256,7</b>

Проанализировав таблицу 6, можно сделать вывод о том, что общая стоимость имущества ООО «Лесной торговый дом» за анализируемый период увеличились на 1199 тыс.руб. (на 156,7%), что говорит об увеличении хозяйственного оборота предприятия и его платежеспособности.

Рост имущества предприятия за исследуемый период связан со значительным увеличением оборотных активов на 1235 тыс.руб., которые в свою очередь увеличились за счет дебиторской задолженности на 1169 тыс.руб., за счет роста запасов на 129 тыс.руб. и денежных средств и денежных эквивалентов на 32 тыс.руб. Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить «прочие оборотные активы», которые за 2013 – 2015 гг. снизились на 95 тыс.руб. Что касается внеоборотных активов, то их составляют основные средства, которые за анализируемый период так же отрицательно сказались на балансе, уменьшившись на 36 тыс.руб. (на 20,3%).

Соотношение основных качественных групп активов организации на конец 2015 года характеризуется большей долей текущих активов (92,8%) и малым процентом внеоборотных активов (7,2%). Темп роста оборотных активов больше темпов роста внеоборотных активов, это говорит об ускорении оборачиваемости всей совокупности активов и создает благоприятные условия для увеличения эффективности деятельности предприятия. Таким образом, вновь привлеченные средства вложены в основном в более ликвидные активы, что укрепляет финансовую стабильность предприятия.

Источники имущества ООО «Лесной торговый дом» за анализируемый период выросли в 2,5 раза. Этот рост связан в основном с увеличением собственного капитала на 990 тыс.руб. (на 347,4%). Опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов является положительным показателем.

Увеличение собственного капитала связано с ростом нераспределенной прибыли на 990 тыс.руб. за 2013 – 2015 гг. , что свидетельствует о повышении эффективности деятельности организации. Уставный капитал за анализируемый период не меняется и составляет 250 тыс.руб. Что касается краткосрочных обязательств, то их на протяжении всего исследуемого периода составляет кредиторская задолженность, которая увеличилась на 209 тыс.руб. Долгосрочных обязательств предприятие не имеет.

Анализ пассивов так же показал благоприятную тенденцию: на 2015 год 64,9% составил собственный капитал, 35,1% составил заемный капитал. В течение всего анализируемого периода доля собственного капитала растет, что свидетельствует о росте финансовой устойчивости организации (ее независимости от внешних источников финансирования).

### 3.2. Анализ финансовой устойчивости организации

В классической теории анализа финансовой отчетности под финансовой устойчивостью понимают такое соотношение активов и обязательств организации, которое гарантирует определенный уровень риска несостоятельности организации. Таким образом, в качестве показателей финансовой устойчивости могут быть использованы коэффициенты, характеризующие структуру актива и пассива баланса, а также соотношения между отдельными статьями актива и пассива.

Насколько устойчиво либо не устойчиво то либо иное предприятие можно сказать, зная насколько сильную зависимость предприятие испытывает от заемных средств, насколько свободно оно может маневрировать собственным капиталом, без риска выплаты лишних процентов и пени за неуплату, либо неполную выплату кредиторской задолженности вовремя.

Эта информация важна прежде всего для контрагентов (поставщиков сырья и потребителей продукции (работ, услуг)) предприятия. Им важно насколько прочна финансовая обеспеченность бесперебойного процесса деятельности предприятия, с которым они работают.

Нижеприведенные показатели, которые характеризуют независимость по каждому элементу активов и по имуществу в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчива компания в финансовом отношении (таблица 7).

Таблица 7 - Относительные показатели финансовой устойчивости ООО «Лесной торговый дом» за период 2013 – 2015 гг.

Показатели	Расчет коэффициентов	Нормативные значения	Год			Отклонение 2015г к 2013г
			2013	2014	2015	
1	2	3	4	5	6	9
Коэффициент автономии	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала.	0,5 - 0,7	0,37	0,50	0,65	0,28
Коэффициент финансового левериджа	Отношение заемного капитала к собственному.	0,43 - 1	1,68	1,01	0,54	(1,14)
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам.	> 0,1	0,18	0,44	0,62	0,44
Коэффициент маневренности собственного капитала	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств.	> 0,5	0,38	0,78	0,89	0,51
Индекс постоянного актива	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала.	0,5	0,62	0,22	0,11	(0,51)
Коэффициент обеспеченности запасов	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов.	> 0,5	0,24	0,46	1,94	1,70

Из таблицы 7 видно, что коэффициент автономии организации на конец анализируемого периода составил 0,65. Полученное значение говорит об оптимальной величине собственного капитала (65% в общем капитале

организации). За 3 года произошло существенное повышение коэффициента автономии (на 0,28).

На рисунке 1 наглядно представлена структура капитала организации: следует отметить, что долгосрочные обязательства на диаграмме не отражены, поскольку полностью отсутствуют.



**Рисунок 1. Структура капитала организации на 2015 год**

Коэффициент финансового левериджа является одним из важнейших коэффициентов финансового анализа и показывает долю заемных средств в структуре капитала предприятия (организации). Чем больше у предприятия заемных средств в структуре, тем не устойчивее состояние предприятия. Рекомендуемое значение коэффициента  $<1$ , это условие соблюдалось в 2015 году, тогда значение коэффициента достигло 0,54. Чем ниже значение показателя, тем выше финансовая устойчивость и независимость предприятия от заемного капитала и обязательств. Высокий коэффициент наблюдался в 2013 году (1,68), что отражает превышение величины заемных средств над собственными источниками их покрытия.

На конец 2015 года коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составил 0,62. За весь анализируемый период наблюдался существенный рост коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, на 0,44. На 2015 г. значение коэффициента является исключительно хорошим.

Коэффициент маневренности собственного капитала показывает, какая часть собственного оборотного капитала находится в обороте. Коэффициент должен быть достаточно высоким, чтобы обеспечить гибкость в использовании собственных средств. В функциональной зависимости от коэффициента маневренности находится индекс постоянного актива, который показывает долю собственного капитала, вложенного во внеоборотные активы. В сумме  $K_m$  и  $K_{па}$  дают единицу. Потому рост одного из них приводит к снижению другого. Соотношение коэффициента маневренности с индексом постоянного актива к концу 2015 года резко поменялось, так в 2013 году коэффициент маневренности составлял 0,38, а индекс постоянного актива 0,62, однако к 2015 году коэффициент маневренности составил 0,89, а индекс постоянного актива 0,11. Резкое повышение коэффициента маневренности, может свидетельствовать о нормальной деятельности предприятия, как и резкое снижение индекса постоянного актива, т.к. увеличение коэффициента маневренности возможно либо при росте собственного оборотного капитала, либо при снижении собственных источников финансирования.

Значение коэффициента обеспеченности материальных запасов на 2015 год составило 1,94, его можно характеризовать как вполне соответствующее нормальному. За анализируемый период отмечено весьма значительное, на 1,70, повышение коэффициента обеспеченности материальных запасов.

### 3.3. Анализ ликвидности организации

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков погашения.



Все активы фирмы в зависимости от степени ликвидности, т. е. скорости превращения в денежные средства, можно условно разделить на несколько групп (таблица 8).

Таблица 8 – Анализ ликвидности баланса ООО «Лесной торговый дом» за период 2013 – 2015 гг., тыс.руб.

Актив	Год			Пассив	Год			Платежный излишек (недостаток)		
	2013	2014	2015		2013	2014	2015	2013	2014	2015
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1. Наиболее ликвидные активы (А <sub>1</sub> )	35	63	67	1. Наиболее срочные обязательства (П <sub>1</sub> )	480	746	689	-445	-683	-622
2. Быстро реализуемые активы (А <sub>2</sub> )	0	0	1 169	2. Краткосрочные пассивы (П <sub>2</sub> )	0	0	0	0	0	1 169
3. Медленно реализуемые активы (А <sub>3</sub> )	553	1 259	587	3. Долгосрочные пассивы (П <sub>3</sub> )	0	0	0	553	1 259	587
4. Трудно реализуемые активы (А <sub>4</sub> )	177	159	141	4. Постоянные пассивы (П <sub>4</sub> )	285	735	1 275	-108	-576	-1 134
Баланс	765	1 481	1 964	Баланс	765	1 481	1 964	-	-	-

Наиболее ликвидные активы (А<sub>1</sub>) — суммы по всем статьям денежных средств, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно. В эту группу включают также краткосрочные финансовые вложения.

Быстро реализуемые активы (А<sub>2</sub>) — активы, для обращения которых в наличные средства требуется определенное время. В эту группу можно включить дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), прочие оборотные активы.

Медленно реализуемые активы (А<sub>3</sub>) — наименее ликвидные активы — это запасы, дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты), налог на добавленную

стоимость по приобретенным ценностям, при этом статья «Расходы будущих периодов» не включается в эту группу.

Труднореализуемые активы (А4) — активы, которые предназначены для использования в хозяйственной деятельности в течение относительно продолжительного периода времени. В эту группу включаются статьи раздела I актива баланса «Внеоборотные активы».

Первые три группы активов в течение текущего хозяйственного периода могут постоянно меняться и относятся к текущим активам предприятия, при этом текущие активы более ликвидны, чем остальное имущество предприятия.

Пассивы баланса по степени возрастания сроков погашения обязательств группируются следующим образом (таблица 8).

Наиболее срочные обязательства (П1) — кредиторская задолженность, расчеты по дивидендам, прочие краткосрочные обязательства, а также ссуды, не погашенные в срок (по данным приложений к бухгалтерскому балансу).

Краткосрочные пассивы (П2) — краткосрочные заемные кредиты банков и прочие займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Долгосрочные пассивы (П3) — долгосрочные заемные кредиты и прочие долгосрочные пассивы — статьи раздела IV баланса «Долгосрочные пассивы».

Постоянные пассивы (П4) — статьи раздела III баланса «Капитал и резервы» и отдельные статьи раздела V баланса, не вошедшие в предыдущие группы: «Доходы будущих периодов» и «Резервы предстоящих расходов». Для сохранения баланса актива и пассива итог данной группы следует уменьшить на сумму по статьям «Расходы будущих периодов» и «Убытки».

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги по каждой группе активов и пассивов (таблица 9).

Таблица 9 - Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения ООО «Лесной торговый дом» за период 2013 – 2015 гг.

Нормативное соотношение статей актива и пассива	Фактическое (текущее) сопоставление статей актива и пассива баланса		
	2013	2014	2015
$A_1 \geq П_1$	$A_1 \leq П_1$	$A_1 \leq П_1$	$A_1 \leq П_1$
$A_2 \geq П_2$	$A_2 = П_2$	$A_2 = П_2$	$A_2 \geq П_2$
$A_3 \geq П_3$	$A_3 \geq П_3$	$A_3 \geq П_3$	$A_3 \geq П_3$
$A_4 \leq П_4$	$A_4 \leq П_4$	$A_4 \leq П_4$	$A_4 \leq П_4$

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место соотношения:

$$\begin{cases} A1 \geq П1 \\ A2 \geq П2 \\ A3 \geq П3 \\ A4 \leq П4 \end{cases}$$

Четвертое неравенство носит «балансирующий» характер: его выполнение свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости – наличии у предприятия собственных оборотных средств.

Представленные в таблице 9 данные, показывают:

1) неравенство  $A_1 \geq П_1$  невыполнимо, что свидетельствует о не платежеспособности организации на момент составления баланса. Высоколиквидные активы не покрывают наиболее срочные обязательства организации (разница составляет 622 тыс. руб.). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для

покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочной задолженности за минусом текущей кредиторской задолженности). В данном случае краткосрочные кредиты и займы отсутствуют.

2) неравенство  $A2 \geq П2$  выполняется, это означает то, что быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы и организация может быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит.

3) неравенство  $A3 \geq П3$  так же выполняется, что в будущем, при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей, говорит о том, что организация может быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.

4) неравенство  $A4 \leq П4$  соблюдается. Выполнение этого условия свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости организации, наличия у нее собственных оборотных средств.

### 3.4. Анализ платежеспособности организации

Однако следует отметить, что анализ ликвидности баланса является приближенным, более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов (таблица 10). Различные показатели ликвидности не только дают разностороннюю характеристику устойчивости финансового состояния предприятия при разной системе учета ликвидных средств, но и отвечают интересам различных внешних пользователей аналитической информации. Так, для поставщиков сырья и материалов наиболее интересен коэффициент абсолютной ликвидности. Банк, кредитующий данное предприятие, больше внимания уделяет коэффициенту критической ликвидности. Покупатели и держатели акций и облигаций

предприятия в большей мере оценивают финансовую устойчивость предприятия по коэффициенту текущей ликвидности.

Таблица 10 - Анализ платежеспособности ООО «Лесной торговый дом» за период 2013 – 2015 гг.

Показатели	Нормативное значение	Год			Отклонение, +/- 2015-2013
		2013	2014	2015	
Коэффициент текущей ликвидности	$\geq 2$	1,23	1,77	2,65	1,42
Коэффициент критической ликвидности	$\geq 1$	0,07	0,08	1,79	1,72
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2$	0,07	0,08	0,10	0,02

Из таблицы 10 видно, что коэффициент текущей ликвидности в 2015 году увеличился почти в 2 раза по сравнению с 2013 годом и составил 2,65, что входит в нормативное значение (больше 2) данного коэффициента, а это говорит о достаточности у предприятия средств, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств в течение года. Коэффициент критической ликвидности к концу 2015 года вошел в рамки нормативного значения (больше 1) и составил в 2015 году 1,79, это означает, что предприятие сможет погасить кредиторскую задолженность за счет наиболее ликвидных активов. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает долю кредиторской задолженности, которую предприятие может погасить немедленно. Нормативное значение данного коэффициента составляет 0,2, за анализируемый период этот коэффициент повысился с 0,07 в 2013 году до 0,1 в 2015 году, но так и не достиг нормативного значения, что говорит о проблемах у предприятия.

Поскольку коэффициент текущей ликвидности на 2013 год оказался меньше нормы, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент восстановления платежеспособности (таблица 11).

Данный коэффициент служит для оценки перспективы восстановления предприятием нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение полугода при сохранении имевшей место в анализируемом периоде динамики первых двух коэффициентов.

Из таблицы 11 видно, что значение коэффициента восстановления платежеспособности (0,72) в 2013 году указывает на отсутствие в ближайшее время реальной возможности восстановить нормальную платежеспособность. При этом необходимо отметить, что данные показатели неудовлетворительной структуры баланса являются достаточно строгими, поэтому выводы на их основе следует делать лишь в совокупности с другими показателями финансового положения организации. Кроме того, в расчете не учитывается отраслевая специфика.

Поскольку коэффициент текущей ликвидности и на 2014 год оказался меньше нормы, в качестве третьего показателя так же рассчитан коэффициент восстановления платежеспособности.

Значение коэффициента восстановления платежеспособности (1,02) в 2014 году указывает на реальную возможность восстановления в ближайшее время нормальной платежеспособности.

Поскольку оба коэффициента по состоянию на 2015 год оказались в рамках установленных для них норм, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент утраты платежеспособности.

Данный коэффициент служит для оценки перспективы утраты предприятием нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение трех месяцев при сохранении имевшей место в анализируемом периоде тенденции изменения текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами.

Таблица 11 - Оценка структуры баланса ООО «Лесной торговый дом» за период 2013 – 2015 гг.

Показатель	Нормативное значение	Значение показателя и соответствие фактического значения нормативному						Изменение, +/-		
		2013		2014		2015		2014 к 2013	2015 к 2014	2015 к 2013
Коэффициент текущей ликвидности	$\geq 2$	1,23	не соответствует	1,77	не соответствует	2,65	соответствует	0,54	0,88	1,42
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$\geq 0,1$	0,18	соответствует	0,44	соответствует	0,62	соответствует	0,26	0,18	0,44
Коэффициент восстановления или утраты платежеспособности	$\geq 1$	0,72	не соответствует	1,02	соответствует	1,43	соответствует	x	x	x

Значение коэффициента утраты платежеспособности (1,43) в 2015 году указывает на низкую вероятность значительного ухудшения показателей платежеспособности ООО «Лесной торговый дом» в ближайшие три месяца.



## Выводы и предложения

Итак, мы выяснили, что хорошее финансовое состояние служит залогом успешной деятельности любого предприятия. При этом само финансовое состояние представляет собой комплексное понятие, включающее несколько характеристик. Проведенное в данной работе исследование позволило сделать следующие выводы.

Проведенный практический анализ финансового состояния ООО «Лесной торговый дом» подтвердил выявленные в теоретической части работы закономерности.

Увеличение общей стоимости имущества за анализируемый период привело к увеличению хозяйственного оборота предприятия и его платежеспособности.

Темп роста оборотных активов больше темпов роста внеоборотных активов, это говорит об ускорении оборачиваемости всей совокупности активов и создает благоприятные условия для увеличения эффективности деятельности предприятия. Таким образом, вновь привлеченные средства вложены в основном в более ликвидные активы, что укрепляет финансовую стабильность предприятия.

Долгосрочных обязательств предприятие не имеет.

В течение всего анализируемого периода доля собственного капитала растет, что свидетельствует о росте финансовой устойчивости организации (ее независимости от внешних источников финансирования).

На основе анализа рентабельности, мы можем сделать выводы о том, что на рассматриваемом предприятии существуют следующие резервы увеличения прибыли и рентабельности:

- увеличение объема и реализации услуг;
- снижение себестоимости услуг;
- повышение качества услуг.

Все расчеты в работе оформлены в соответствующие таблицы, которые позволили провести анализ предприятия, и привели к следующим выводам:

- коэффициент автономии имеет оптимальное значение (0,65);
- по состоянию на 31.12.2015 значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное 0,62, можно характеризовать как вполне соответствующее нормальному;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- отличная рентабельность активов (31,3% за анализируемый период);
- опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за последний год составила 540 тыс. руб. (+90 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года).

Проведенное исследование финансового положения предприятия подтверждает основную идею данной работы о том, что на каждом предприятии должна проводиться постоянная работа по комплексной оценке, анализу, оперативному регулированию, планированию и оптимизации финансового состояния. Именно такая практическая работа превращает финансовый менеджмент из теории в надежный инструмент управления финансами предприятия.

### Список использованной литературы

1. Гражданский Кодекс РФ.
2. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 28.12.2013) «О бухгалтерском учете»;
3. Приказ Минфина РФ от 02.07.2010 г. № 66н. «О формах бухгалтерской отчетности организации».
4. Приказ Минфина РФ от 06.10.2008 №106н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/08);
5. Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 №43н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99);
6. Приказ Минфина «О формах бухгалтерской отчетности и указания о порядке составления и представления бухгалтерской отчетности» от 22 июля 2003 г. № 67н;
7. Бабаев, Ю. А. Бухгалтерский учет. Учебник для вузов /Ю.А. Бабаев, Комиссарова, И.П. Бородин. М., 2011;
8. Баканов М.И., Шеремет А.Б. Теория экономического анализа.- М.:Финансы и статистика, 2012.-228с.
9. Банк В.Р., Банк СВ., Тараскина А.В. Финансовый анализ: учебное пособие. - М.: Проспект.- 2010.- 344с.
- 10.Бехтерева, Е.В. Бухгалтерская отчетность. Бухгалтерская отчетность организаций (кроме кредитных, страховых и бюджетных): Учебник / Е.В Бехтерева М.: Горячая линия бухгалтера, 2013. С.66.
- 11.Валевич Р.П. Давыдова Г.А. Экономика торгового предприятия: Учеб.пособие. - Мн.: Высшая школа, 2011. - 367 с.
- 12.Герасимов Б. И. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности организации : Учебное пособие / Б.И. Герасимов М., 2011;

13. Гиляровская Л.Т. Экономический анализ: Учебник для вузов / - 2-е изд., доп. - М: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 615с.
14. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие. 2-е изд.- М.: Дело и сервис- 2011.- 336с.
15. Ершова, С. А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие С.А. Ершова. СПб, 2013;
16. Ефимова О.В. Финансовый анализ. Современный инструментарий для принятия экономических решений. М.: Бухгалтерский учет, 2013.-132с.
17. Зотов В.П. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. Учебное пособие. Кемерово, 2011.
18. Карасева И.М., Ревякина М.А. Финансовый менеджмент: уч. пособие/под ред. Ю.П. Анискина.- М.: Омега-Л, 2010.- 335 с.
19. Ковалев В.В. Курс финансового менеджмента: учебник.- М: ТК Велби,Изд-во Проспект, 2011.- 448 с.
20. Кравченко Л.И. Анализ хозяйственной деятельности в торговле. -Минск: Высшая школа, 2012. - 346 с.
21. Кононенко О. Анализ финансовой отчетности. 3-е изд., перераб. И доп.- :Фактор, 2014-156с.
22. Крейнина, М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки/ М.Н. Крейнина. - М.: ИКЦ «Дис», 2013.
23. Кустова, Т. Н. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. Рыбинск, 2010;
24. Лиференко Г.Н. Финансовый анализ предприятия: учебное пособие.- М: Издательство «Экзамен», 2011.- 160 с.
25. Палий В.Ф. Международные стандарты учета и финансовой отчетности: учебник.- 3-е изд., испр. и доп.- М.: ИНФРА-М, 2013
26. Палий, В. Ф. Современный бухгалтерский учет: Учебник /В.Ф. Палий. М.- 2011;

27. Пивоваров, К. В. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций: Учебное пособие / К.В. Пивоваров, М.- 2010;
28. Пошерстник, Н. В.: Бухгалтерский учет Учебно-практическое пособие /Н.В. Пошерстник. СПб, 2011;
29. Пястолов СМ. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. 3-е изд.- М.: Изд. центр «Академия», 2012.- 336 с.
30. Ревенко П. Финансовая бухгалтерия/ П. Ревенко, Б. Вольфман, Т. Киселева- М.:ИНФРА-М, 2011.- 513 с.
31. Савицкая Г.В. Экономический анализ: учебник.- М.: Новое знание, 2011.- 640с.
32. Финансовый менеджмент: теория и практика/ под ред. Е.С. Стояновой.-6-е изд.- М.: Перспектива.- 2013.- 656 с
33. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности.- М.:ИНФРА-М.-2013.-415с.
34. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: учебник 2-е изд., доп.М.:ИНФРА-М.-2012.-367с.
35. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческой организации.- М.: ИНФРА-М, 2011.- 208 с.

## Приложения