**Э к о н о м и ч е с к и й ф а к у л ь т е т**

*Кафедра экономики и организации производства*

***Семяшкина Ульяна Сергеевна***

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ**

**РАБОТА**

***Оценка и прогнозирование финансового состояния ООО «Северный» с. Мутный Материк г. Усинск Республики Коми***

**Руководитель:**

*К.э.н., доцент Шиврина Т.Б.*

**Выпускная квалификационная работа рассмотрена на заседании**

**кафедры**

**“\_\_\_\_\_”\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_2017 г. и рекомендована для защиты в ГЭК**

**Зав. кафедрой**

**К.э.н., доцент \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Шиврина Т.Б.**

Содержание

[Введение 4](#_Toc484270289)

1 [Теоретические основы оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия 6](#_Toc484270290)

1.1 [Теоретические аспекты финансового состояния предприятия 6](#_Toc484270291)

[1.2 Содержание и методики оценки финансового состояния предприятия 8](#_Toc484270292)

[1.3 Содержание и методы прогнозирования финансового состояния предприятия 15](#_Toc484270293)

[2 Характеристика ООО «Северный» 22](#_Toc484270294)

[3 Оценка и прогнозирование финансового состояния ООО «Северный» 38](#_Toc484270295)

[3.1 Оценка финансового состояния предприятия 38](#_Toc484270296)

[3.2 Предложения по улучшению финансового состояния предприятия 74](#_Toc484270297)

[3.3 Прогнозирование финансового состояния предприятия 77](#_Toc484270298)

[Выводы и предложения 88](#_Toc484270299)

[Список использованной литературы 92](#_Toc484270303)

[Приложения 97](#_Toc484270304)

# Введение

Финансы сельскохозяйственных предприятий являются основным показателем, характеризующим конечные результаты их деятельности.

Финансовое состояние – важнейшая характеристика экономической деятельности организации. От него во многом зависит стабильность и эффективность деятельности организации, финансовое состояние определяет потенциал организации в деловом сотрудничестве, оценивает степень гарантированности экономических интересов организации и ее партнеров. Оценка финансового состояния организации позволяет выявить уже существующие и только наметившиеся проблемы, и привлечь к ним внимание руководства организации. С его помощью разрабатывается тактика и стратегия развития организации, аргументируются управленческие решения и планы, производится контроль за их выполнением, выявляются резервы повышения эффективности производства, оцениваются результаты деятельности организации, его подразделений и работников. В связи с этим, выбранная тема является очень актуальной.

Целью выпускной квалификационной работы является проведение оценки финансового состояния и составление прогноза финансового состояния.

Для достижения поставленной цели преследовались следующие задачи:

* раскрыть понятие «финансовое состояние предприятия»;
* определить и раскрыть содержание методик оценки финансового состояния предприятия;
* определить и раскрыть содержание методов прогнозирования финансового состояния предприятия;
* дать краткую характеристику объекта исследования;
* оценить финансовое состояние предприятия;
* предложить меры по улучшению финансового состояния предприятия;
* сделать прогноз финансового состояния предприятия.

Объектом исследования в работе послужило ООО «Северный» с. Мутный Материк г. Усинск Республики Коми.

Предметом исследования является финансовое состояние ООО «Северный».

Период исследования – 3 года (2014 – 2016 годы).

Информационной базой исследования явились научные труды отечественных ученых по исследовательской проблематике; отчет о финансовых результатах форма № 2 (Приложение Г), бухгалтерский баланс (Приложение В), пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах (Приложение Д), устав и другие формы бухгалтерской отчетности за последние 3 года ООО «Северный».

Методологическую базу исследования составили:

* монографический метод;
* абстрактно-логический;
* расчетно-конструктивный;
* экономико-статистический методы;
* анализ, синтез и другие.

# 1 Теоретические основы оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия

# 1.1Теоретические аспекты финансового состояния предприятия

Развитие отношений на рынке ставит различные предприятия в такие жесткие экономические условия, которые полностью объясняют, почему они проводят сбалансированную политику по поддержанию и укреплению финансового положения, его финансовой устойчивости и платежеспособности [32].Что понимается под финансовым положением или финансовым состоянием предприятия?

Необходимо отметить тот факт, что, несмотря на то, что вопросу оценки финансового состояния уделяется огромное влияние, как в отечественной, так и в зарубежной литературе, но на данный момент в экономической литературе нет четкого сформулированного определения.

Можно рассмотреть ряд ученых-экономистов, подходы которых к определению понятия «финансовое состояние организации» существенно различаются. Основные определения и характеристики финансового состояния предприятия, сформулированные некоторыми известными учеными-экономистами, представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Определения финансового состояния предприятия

|  |  |
| --- | --- |
| Автор | Определение |
| Г. В. Савицкая [18] | Финансовое состояние предприятия — это экономическая категория, которая отображает состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта к саморазвитию на фиксированный момент времени. |
| А. Д. Шеремет [19] | Финансовое состояние предприятия — это экономическая категория, определяемая составом и размещением средств, структурой их источников, скоростью оборота капитала, способностью предприятия погашать свои обязательства в срок и в полном объеме, а также другими факторами. |

Продолжение таблицы 1

|  |  |
| --- | --- |
| С. И. Крылов [13] | Финансовое состояние коммерческой организации — это экономическая категория, определяющаяся степенью способности коммерческой организации финансировать свою деятельность и характеризующаяся обеспеченностью коммерческой организации финансовыми ресурсами, которые необходимы для нормального ее функционирования, целесообразностью их размещения, интенсивностью и эффективностью использования, а также устойчивостью положения на рынке ценных бумаг. |
| Л. Н. Павлова [17] | Финансовое состояние предприятия - это совокупность факторов, которые позволяют  оценить финансовые возможности предприятия по привлечению ресурсов, финансированию текущих и долговременных затрат с учетом их эффективности. |
| Ковалев В.В. [15] | Совокупность показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов. Следует заметить, что финансовое состояние организации – это совокупность показателей, с их помощью оно только количественно измеряется. |
| И. А. Бланк [10] | Финансовое состояние - это уровень сбалансированности отдельных структурных элементов актива и капитала предприятия, а также уровень эффективности их использования. |
| Ефимова О.В. [8] | Многомерная экономическая величина, отражающая наличие и использование финансовых ресурсов организации. |
| Любушин Н.П. [16] | Способность организации финансировать свою деятельность. В рамках данного определения финансовое состояние характеризуется обеспеченностью организации финансовыми ресурсами, которые нужны для нормальной его деятельности. |
| Маркарьян Э.А. [20] | Совокупность показателей, отражающих способность предприятия погасить свои долговые обязательства. |
| Балабанов И.Т. [9] | Характеристика финансовой конкурентоспособности предприятия (т.е. платежеспособности, кредитоспособности), использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами. |

Изучение экономической литературы показывает, что в определениях финансового состояния чаще всего упоминаются размещение и использование финансовых ресурсов. Многие авторы выделяют еще такие показатели, как наличие финансовых ресурсов, платежеспособность, конкурентоспособность, устойчивость, взаимоотношения с другими хозяйствующими субъектами, надежность, кредитоспособность, возможности (потенциал) предприятия, мобильность средств, положение на рынке ценных бумаг и пр.

Итак, обобщая различные трактовки, можно сформулировать следующее определение: финансовое состояние – это комплексное понятие, характеризующееся обеспеченностью предприятий финансовыми ресурсами, необходимыми для их нормальной деятельности, целесообразностью и эффективностью их размещения, взаимоотношениями другими предприятиями, которое находит обобщающее выражение в платежеспособности и финансовой устойчивости.

Таким образом, изучив различные трактовки понятия «финансовое состояние» различными авторами, перейдем к рассмотрению содержания и разбору основных методик оценки финансового состояния предприятия.

# 1.2 Содержание и методики оценки финансового состояния предприятия

Основная цель оценки финансового состояния – получение небольшого числа ключевых параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами. Кроме того, аналитика может интересовать как текущее финансовое состояние, так и его положение на ближайшую или более отдаленную перспективу, то есть ожидаемые параметры финансового состояния.

Основные задачи оценки финансового состояния:

* определение факторов, влияющих на финансовое состояние;
* выявление изменений показателей финансового состояния;
* оценка количественных и качественных изменений финансового состояния компании;
* оценка финансового положения на определенную дату;
* определение тенденций и перспектив изменения финансового состояния компании;
* разработка рекомендаций по укреплению финансовой устойчивости, обеспечению платежеспособности и росту рентабельности [11].

Результативность оценки финансового состояния во многом зависит от организации и совершенства его информационной базы. Основным источником информации о финансовой деятельности хозяйствующего субъекта является бухгалтерская (финансовая) отчетность. Бухгалтерская отчетность как единая система данных о финансовом положении организации и финансовых результатах ее деятельности составляется на основе данных бухгалтерского учета. Для углублённой оценки ряда показателей привлекаются данные регистров аналитического и синтетического учёта, оперативная информация, данные управленческого учёта и отчётности, а также информация, содержащаяся в статистической отчётности [34].

В настоящее время существуют различные классификации методов оценки финансового состояния. Практика финансового анализа выработала основные правила чтения (методы) оценки финансовых отчетов. Основные методы оценки финансового состояния представлены в таблице 1 в Приложении А [36].

В различных экономических источниках существует множество методик проведения оценки финансового состояния организации. Методика – это совокупность различных правил, способов и приемов, применяемых для выполнения исследований или какой-либо аналитической работы. Необходимо отметить, что методики разных авторов во многом пересекаются и дополняют друг друга, так как они разработаны для достижения одной и той же цели – для выявления и устранения недостатков в финансовой деятельности организации. Они могут быть использованы как комплексно, так и раздельно. Все это зависит от конкретных целей и задач оценки, информационной базы, которая имеется в распоряжении аналитика. Современные методики оценки финансового состояния организаций могут официальными (нормативными) или авторскими. Для наглядности методик основные показатели, характеризующие финансовое состояние, были классифицированы по группам и авторам в Приложении А в таблице 2. Рассмотрим для начала некоторые основные нормативные документы, определяющие официальные методики оценки финансового состояния организаций:

* Приказ Минэкономразвития РФ от 18.04.2011 N 175 "Об утверждении методики проведения анализа финансового состояния заинтересованного лица в целях установления угрозы возникновения признаков его несостоятельности (банкротства) в случае единовременной уплаты этим лицом налога". Приказ определяет расчет таких показателей как степень платежеспособности по текущим обязательствам и коэффициента текущей ликвидности. На основании анализа показателей делается вывод об отсутствии или наличии угрозы возникновения банкротства заинтересованного лица [5].
* Постановление Правительства РФ от 25.06.2003 N 367 «Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа». В правилах приведен перечень коэффициентов, характеризующих деятельность должника. К ним относятся:
* коэффициенты, характеризующие платежеспособность должника;
* коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость должника;
* коэффициенты, характеризующие деловую активность должника [7].
* Постановление Правительства РФ от 30.01.2003 N 52 "О реализации Федерального закона "О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей". В документе изложена методика анализа финансового состояния сельскохозяйственных производителей. Установлен порядок расчета коэффициентов финансового состояния для сельскохозяйственных товаропроизводителей, имеющих долги, учитываемые при определении условий реструктуризации. Значение каждого из коэффициентов оценивается в баллах. Общая сумма баллов является основанием для отнесения должника к одной из пяти групп финансовой устойчивости должника [3].
* Приказ Минэкономразвития РФ от 21.04.2006 N 104"Об утверждении Методики проведения Федеральной налоговой службой учета и анализа финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций". Данный приказ устанавливает показатели, а так же порядок и принципы группировки стратегически важных объектов в соответствии с угрозой банкротства [6].

Рассмотренные выше официальные методики содержат разные направления оценки финансового состояния организации. Тем самым удовлетворяют запросы значительного количества пользователей. В основном оценка проводится с использованием коэффициентного анализа.

Далее перейдем к рассмотрению авторских методик российских ученых:

* Методика проведения оценки финансового состояния предприятия, предложенная А.Д. Шереметом и Е.В. Негашевым включает в себя следующие основные этапы оценки финансового состояния предприятия:
* структурная оценка активов и пассивов;
* оценка финансовой устойчивости, характеризующейся удовлетворительной и неудовлетворительной стриктурой баланса и отражающей финансовые результаты хозяйственной деятельности;
* оценка ликвидности предприятия, под которой понимается степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежные средства (ликвидность активов) соответствует сроку погашения обязательств;
* оценки платежеспособности, т.е. способности предприятия вовремя удовлетворять платежные требования поставщиков, возвращать кредиты и займы и другие платежи [19].
* Методика В.В. Ковалева и Волковой О.Н. в качестве основных этапов оценки финансового состояния предприятия выделяют следующие:
* экспресс-анализ или чтение отчетности. Этот анализ применяется в том случае, если аналитик намерен получить общее представление об объекте анализа. Последовательность его такова: просмотр отчета по формальным признакам; ознакомление с заключением аудитора; выявление «больных» статей в отчетности и их оценка в динамике; ознакомление с ключевыми индикаторами; чтение пояснительной записки (аналитических разделов отчета); общая оценка финансового состояния по данным баланса; формулирование выводов по результатам анализа;
* детализированная оценка финансового состояния предприятия. Цель такой оценки – более подробная характеристика финансового состояния хозяйствующего субъекта, результатов его деятельности в истекшем отчетном периоде, а также возможностей его развития на перспективу. Он конкретизирует, дополняет и расширяет отдельные процедуры экспресс-анализа. В общем виде программа углубленной оценки финансового состояния предприятия может выглядеть следующим образом:

1. Предварительный обзор финансового состояния предприятия

2. Оценка и анализ экономического потенциала субъекта хозяйствования

2.1. Оценка имущественного положения

2.1.1. Построение аналитического баланса

2.1.2. Вертикальный анализ баланса.

2.1.3. Горизонтальный анализ баланса.

2.1.4. Анализ качественных сдвигов в имущественном положении.

2.2. Оценка финансового положения.

2.2.1. Оценка ликвидности и платежеспособности.

2.2.2. Оценка финансовой устойчивости.

3. Показатели и модели оценки деловой активности

4. Оценка и анализ финансовой результативности

4.1. Анализ рентабельности.

4.2. Оценка положения на рынке ценных бумаг [14].

* Методика оценки финансового состояния предприятия, предложенная Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой. Данная методика предполагает следующие этапы оценки финансового состояния предприятия: общая оценка структуры имущества организации и его источников по данным баланса, результаты общей оценки структуры активов и их источников по данным баланса, оценка ликвидности бухгалтерского баланса, расчет и оценка финансовых коэффициентов платежеспособности, определение характера финансовой устойчивости, классификация финансового состояния организации по сводным критериям оценки бухгалтерского баланса, общая оценка деловой активности [12].
* Методика Савицкой Г.Ф. предполагает проводить анализ финансового состояния предприятия в пять следующих этапов: 1) изучение формирования и размещения капитала организации, оценка качества управления его активами и пассивами, определение операционных и финансовых рисков; 2) анализ эффективности и интенсивности использования капитала, оценка деловой репутации; 3) изучение финансового равновесия между отдельными разделами и подразделами актива и пассива баланса по функциональному признаку и оценка степени финансовой устойчивости; 4) изучение ликвидности баланса (равновесие активов и пассивов по объемам и по срокам использования), сбалансированности денежных потоков и платежеспособности предприятия; 5) обобщающая оценка финансовой устойчивости предприятия и его платежеспособности, прогнозирование на будущее и оценка вероятности банкротства [14]. Достоинством данной методики является то, что она учитывает не только нынешнюю ситуацию, но и показатели прошлых лет. Следуют также отметить ее недостаток – сложный расчет коэффициентов [18].

Анализ авторских методик также как и официальных, показал, что большее внимание в процессе оценки финансового состояния уделяется расчету финансовых коэффициентов (относительных показателей). Но кроме, относительных показателей используются и абсолютные показатели. Обобщенная система показателей и формулы их расчетов, используемых в вышеперечисленных методиках, представлена в таблице 3 в Приложении А. Многие ученые - экономисты придерживаются мнения, что в оценке коэффициентный метод играет ключевую роль, поскольку он позволяет быстро и доступно дать характеристику как состояния предприятия в целом, так и его отдельных сторон [30].

Перечисленные методики не составляют исчерпывающий список, в экономической литературе предложено более 50 действующих методик оценки финансового состояния предприятия. Выбор конкретной методики зависит от направления и цели оценки, уровня подготовки специалиста, отрасли, в которой работает предприятие и т.д.

Объединив различные авторские и официальные методики проведения оценки финансового состояния организаций, можно сформулировать основные его этапы, определив их как традиционную методику:

* оценка имущественного положения и капитала организации;
* оценка финансовой устойчивости организации;
* оценка платежеспособности организации;
* оценка деловой активности;
* оценка организации по уровню финансового риска;

Для изучения и разработки возможных путей развития организации в условиях рыночной экономики после оценки финансового состояния возникает необходимость в финансовом прогнозировании. Далее необходимо ознакомиться с основными методами прогнозирования финансового состояния предприятия.

# 1.3 Содержание и методы прогнозирования финансового состояния предприятия

Прогноз – это научно обоснованная гипотеза о вероятном будущем состоянии экономической системы и экономических объектов и характеризующие это состояние показатели. Процесс составления прогнозов называется прогнозированием.

Финансовое прогнозирование представляет собой основу для финансового планирования на предприятии (т.е. составления стратегических, текущих и оперативных планов) и для финансового бюджетирования (т.е. составления общего, финансового и оперативного бюджетов). Прогнозы применяются и в качестве планов-ориентиров. В общем случае прогнозирование представляет собой процедуру предсказания соответствующих показателей, результатов будущих операций, последствий влияния тех или иных событий [12].

Прогнозирование финансового состояния осуществляется с целью:

* оценки экономических и финансовых перспектив и предполагаемого финансового состояния на планируемый период в зависимости от основных возможных вариантов его производственно-сбытовой деятельности и ее финансирования;
* формирования на этой основе обоснованных выводов и рекомендаций относительно выбора рациональной стратегии и тактики действий высшего руководства предприятия.

Прогноз финансового состояния предприятия может быть представлен в двух направлениях:

* прогноз одного или нескольких отдельных показателей, представляющих наибольшую значимость для аналитика (прибыль, выручка от продаж и т.д.);
* прогноз в форме таблиц отчетности предприятия в типовой или укрупненной номенклатуре статей. На основании анализа данных прошлых периодов прогнозируется каждая статья баланса и отчета о финансовых результатах.

Второе направление подразделяется на подход, в котором каждая статья баланса и отчета о финансовых результатах прогнозируется отдельно, исходя из ее индивидуальной динамики. Это допустимо, так как различные строки отчетности изменяются в динамике согласованно, характеризуя одну и ту же экономическую систему [29].

Рассмотрим наиболее популярные методы прогнозирования:

* математическое моделирование позволяет учесть множество взаимосвязанных факторов, влияющих на показатели финансового прогноза, выбрать из нескольких вариантов проекта прогноза наиболее соответствующий принятой концепции производственного и целям финансовой политики [35]. Частным случаем математического моделирования является имитационное моделирование. Существует класс объектов, для которых по различным причинам не разработаны аналитические модели, либо не разработаны методы решения полученной модели. В этом случае аналитическая модель заменяется имитатором или имитационной моделью. В данной работе рассматривается имитационная модель финансового прогнозирования, позволяющая формировать прогноз финансовой отчетности и анализировать последствия принятия управленческих решений. Конкретно будем рассматривать методику Дранко, которая гласит, что каждому предприятию необходимо рассчитать свои действия. Чрезвычайно важно не только отслеживать финансовую ситуацию на сегодня, но и понимать, что будет завтра. По данной методике рассчитывали величину кредиторской (), дебиторской задолженностей (), оборотных активов (At) и запасов (Z). Формулы расчетов задолженности имеет следующий вид:

 (1)

где кредиторская задолженность прогнозируемого года;

продолжительность оборачиваемости кредиторской задолженности в предыдущем году;

выручка прогнозируемого года.

, (2)

где  - дебиторская задолженность прогнозируемого периода,

- период оборачиваемости дебиторской задолженности в предыдущем году,

 - выручка прогнозируемого периода.

, (3)

где  - оборотные активы прогнозируемого года;

(n-1) - продолжительность оборачиваемости оборотных активов в предыдущем году.

, (4)

где - запасы прогнозируемого периода,

- продолжительность оборачиваемости запасов в предыдущем году.

* эконометрическое прогнозирование основано на принципах экономической теории и статистики: расчет показателей прогноза осуществляется на основе статистических оценочных коэффициентов при одной или нескольких экономических переменных, выступающих в качестве прогнозных факторов; позволяет рассмотреть одновременное изменение нескольких переменных, влияющих на показатели финансового прогноза. Эконометрические модели описывают с определенной степенью вероятности динамику показателей в зависимости от изменения факторов, влияющих на финансовые процессы. При построении эконометрических моделей используется математический аппарат регрессионного анализа, который дает количественные оценки усредненных взаимосвязей и пропорций, сложившихся в экономике в течение базисного периода. При использовании методов регрессии крайне важно правильно выделить причинно-следственные связи между различными факторами и заложить эти соотношения в модель [37]. В данном исследовании используется регрессионный анализ однофакторной модели вида  (5), где a и b–параметры регрессии. Параметры уравнения регрессии (a, b) находятся обычно методом наименьших квадратов. Подставляя в формулу (5) нужное значение x, можно рассчитать требуемый прогноз. Данный метод наиболее приемлем при прогнозировании себестоимости, выручки, прочих доходов и расходов предприятия, так как изменение данных показателей во времени чаще всего происходит в соответствии с «исторической» динамикой – трендом, построенном на основе данных предшествующих периодов [29].

Кроме регрессионного анализа однофакторной модели используется метод авторегрессионных зависимостей. Согласно данному методу, экономические процессы отличаются взаимозависимостью и определенной инерционностью. Последняя означает, что значение практически любого экономического показателя в момент времени t зависит определенным образом от состояния этого показателя в предыдущих периодах. Уравнение авторегрессионной зависимости имеет следующий вид: , (6)

где *Yt* - прогнозируемое значение показателя *Y* в момент времени *t*;

*Yt-i*- значение показателя *Y* в момент времени *(t-i)*;

*Ai* - *i*-й коэффициент регрессии.

Также в эконометрическом прогнозировании широко применяется многофакторный регрессионный анализ. Он применяется для построения прогноза какого-либо показателя с учетом существующих связей между ним и другими показателями. Сначала в результате качественного анализа выделяется kфакторов (), влияющих на изменение прогнозируемого показателя Y, и строится линейная регрессионная зависимость типа: , (7)

где *Ai*– коэффициенты регрессии, *i = 1,2,...,k*.

Значения коэффициентов регрессии *(A0, A1, A2,..., Ak)* определяются в результате математических вычислений, которые обычно проводятся с помощью стандартных статистических компьютерных программ. Многофакторный регрессионный анализ может быть использован при прогнозировании величин оборотных и внеоборотных активов предприятия [29].

Для получения наиболее надежных результатов экономико-математические методы дополняются экспертными оценками.

* метод экспертных оценок предполагает обобщение и математическую обработку оценок специалистов-экспертов по определенному вопросу. Эффективность данного метода зависит от профессионализма и компетентности экспертов. Такое прогнозирование может быть достаточно неточным, так как экспертные оценки носят субъективный характер и не всегда поддаются объяснению;
* метод экстраполяции. Основная идея экстраполяции – изучение сложившихся как в прошлом, так и настоящем стойких тенденций развития предприятия и перенос их на будущее. Различают прогнозную и формальную экстраполяцию. Формальная – основывается на предположении о том, что в будущем сохранятся прошлые и настоящие тенденции развития предприятия; при прогнозной – настоящее развитие увязывают с гипотезами о динамике предприятия с учетом того, что в будущем изменится влияние на него различных факторов. Следует знать, что методы экстраполяции лучше применять на начальной стадии прогнозирования, чтобы выявить тенденции изменения показателей. В данной курсовой теме используется метод простой экстраполяции при прогнозировании выручки от продаж [35]. Экстраполяция определяется (на примере выручки):
* по среднему темпу роста

, (8)

где - выручка отчетного года;

- коэффициент роста

, (9)

где - количество периодов;

- выручка отчетного года;

- выручка первого года в исследовании.

* по среднему абсолютному приросту

, (10)

где - изменение выручки

 (11)

* по среднему значению за n лет

, (12)

где - индивидуальные значения выручки,

n – количество исследуемых лет.

* по темпу роста

 (13)

* балансовая модель прогнозирования. Баланс предприятия может быть описан различными балансовыми уравнениями, отражающими взаимосвязь между активами и пассивами предприятия. Простейшим из них является балансовое уравнение следующего вида:

A = E + L, (14)

где *А* – активы,

*Е* – собственный капитал,

*L* – обязательства предприятия.

Прогнозируемое изменение ресурсного потенциала должно сопровождаться соответствующим изменением источников средств и возможными изменениями в их соотношении. Балансовая модель дает возможность рассчитать прогнозную величину одного из параметров уравнения: суммарных активов, собственного капитала или заемных средств при наличии прогнозных значений двух других [29].

* стохастические методы, которые носят вероятностный характер прогноза, и точность его получения зависит от количества используемых показателей. Стохастические методы считаются самым сложными по количеству используемых алгоритмов. Результаты прогнозирования, полученные методами статистики, подвержены влиянию случайных колебаний данных, что может иногда приводить к серьезным ошибкам.

Точность прогноза зависит от количества данных, используемых при выработке модели прогнозирования, желательно иметь большое количество данных за значительный период времени. Данные должны быть сопоставимы, достоверны, представительны для проявления закономерности, однородны и устойчивы. Кроме того, точность прогноза зависит от правильности выбора метода прогнозирования. В некоторых случаях возможно применение различных методов прогнозирования, чтобы получить более точный прогноз [37].

Итак, традиционная методика оценки финансового состояния предприятия была апробирована в третьей главе на данных бухгалтерской финансовой отчетности ООО «Северный».

# 2 Характеристика ООО «Северный»

Общество с ограниченной ответственностью «Северный», именуемое в дальнейшем «Общество», создано и действует в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации и Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью и другими нормативными актами. Федеральный закон определяет в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации правовое положение общества с ограниченной ответственностью, права и обязанности его участников, порядок создания, реорганизации и ликвидации общества [4].

Общество образовано путем преобразования муниципального унитарного предприятия ООО «Северный» на основании решения №1 от 15.07.2004 года, хозяйственную деятельность общество начало осуществлять с 10 декабря 2005 года.

Деятельность организации ведется в соответствии с принятым уставом, коллективным договором, заключенным между Обществом и работниками и учетной политикой.

Руководство текущей деятельностью предприятия осуществляет генеральный директор Рочев Вячеслав Алексеевич.

Полное фирменное наименование общества на русском языке: Общество с ограниченной ответственностью «Северный».

Сокращенное наименование Общества: ООО «Северный».

ООО «Северный» специализируется по ОКВЭД по следующим направлениям деятельности: 01.41 -  Разведение молочного крупного рогатого скота, производство сырого молока, 01.42.11 - Разведение мясного и прочего крупного рогатого скота на мясо.

Юридический адрес Общества:169729, Республика Коми, город Усинск, село Мутный Материк, улица Центральная, дом 63. Место нахождения Общества определяется местом его государственной регистрации.

Общество имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе, может от своего имени осуществлять имущественные и личные неимущественные права, обязанности, быть истцом и ответчиком в суде. В своей деятельности Общество руководствуется Гражданским кодексом РФ [1], Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью», действующим законодательством РФ, настоящим Уставом.

ООО «Северный» – одно из крупнейших сельскохозяйственных предприятий района и Республики Коми.

Основной целью Общества с ограниченной ответственностью ООО «Северный» является разностороннее развитие сельскохозяйственного производства, увеличение количества и повышение качества производимой продукции, насыщение товарного рынка продукцией производства, расширение рынка товаров и услуг, а также извлечение прибыли посредством хозяйственной деятельности. Общество вправе преследовать иные цели, не запрещенные действующим законодательством РФ.

Согласно заключенным договорам ООО «Северный» осуществляет следующие виды деятельности:

* производство и реализация продукции животноводства;
* производство и реализация продукции оленеводства;
* производство молока и реализация натурального молока;
* переработка молока и реализация продукции переработки молока;
* оказание платных услуг населению и организациям подсобными производствами предприятия (услуги пилорамы по распиловке давальческой древесины и услуги столярной мастерской по изготовлению деревянных изделий);
* оказание платных транспортных услуг населению и организациям вспомогательными производствами (услуги водного транспорта, услуги гужевого транспорта, услуги автомобильного и тракторного парка по перевозке пассажиров и различных грузов).

ООО «Северный» также занимается снабжением продовольственными товарами бюджетных и прочих организаций, а также населения Усинского района.

Сбыт производимой продукции осуществляется через свою торговую сеть и по заключенным договорам.

Продукция реализуется:

1. напрямую по договорам с бюджетными организациями;
2. населению и в магазины сел и деревень;
3. через собственные три магазина в г. Усинске.

Основными поставщиками хозяйства являются:

* комбикорма: ООО «Агрофирма КС», г. Москва, ООО «АГРОС», г. Киров, ИП Давыдько Е.А., г. Сыктывкар;
* ветеринарные препараты: ООО «Новавет» г.Москва, ООО «Торговый дом «Простор», г. Москва;
* моющие и дезинфицирующие средства: ООО «Вятижсинтез», г. Киров;
* семена: ООО «Вятагросем», г. Киров;
* шпагат, стрейч-плёнка, плёнка для силоса, запасные части, тара: ООО «Агропромдеталь», г. Киров, ООО «Электрион», г. Ярославль, ООО «Торговый дом «Агротехснаб», г. Киров, ООО «Центр упаковки», г. Киров;
* ГСМ: ООО "Лукойл-Северо-Западнефтепродукт", г. Ухта;
* электроэнергия: ПО "ПЭС" филиала ПАО "МРСК Северо-Запада" "Комиэнерго", г. Печора;
* уголь: ОАО «Печораречпорт», г. Печора;
* прочие: ГБУ РК "Усинская СББЖ", г. Усинск, ГБУ РК «Республиканская ветеринарная лаборатория», г. Сыктывкар, ФГУП «Дезинфекция» г. Сыктывкар и т.д.

Предприятие работает со всеми поставщиками довольно значительный период времени, и они зарекомендовали себя как надежные партнеры.

На момент создания уставный капитал организации составлял 10 000 рублей, который не менялся с того времени.

ООО «Северный» расположен в северной части Республики Коми, что обуславливает сложные климатические условия. Это затрудняет деятельность всего предприятия, так как нет постоянного пути сообщения в весенне-осенний период. Большой объем продукции задерживается в связи с невозможностью вывоза в город для реализации.

Организационная структура ООО «Северный» представлена в приложении Б. Структура управления ООО «Северный» - линейно-функциональная. Она представлена в приложении Б.

ООО «Северный» возглавляет Генеральный директор, который организует всю работу общества и несет полную ответственность за его состояние и деятельность перед трудовым коллективом. Он представляет предприятие во всех организациях, распоряжается имуществом предприятия, заключает договоры.

Далее рассмотрим размеры и специализацию ООО «Северный» (таблица 2 и 3).

Таблица 2 – Показатели размера предприятия

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2016 г. в % к 2014 г. |
| Выручка, тыс. руб. | 96178 | 115975 | 119190 | 123,93 |
| Индекс потребительских цен | 1,114 | 1,129 | 1,054 | x |
| Выручка (в сопоставимой оценке к уровню отчетного года), тыс.руб. | 114449 | 122238 | 119190 | 104,14 |
| Среднегодовая численность персонала, чел. | 322 | 318 | 295 | 91,61 |
| Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб. | 57064 | 49546 | 40457 | 70,9 |
| Среднегодовая стоимость оборотных средств, тыс.руб. | 145896 | 154945 | 164421 | 112,7 |
| Поголовье КРС, гол. | 1073 | 967 | 939 | 87,51 |
| В том числе коров, гол. | 349 | 325 | 307 | 87,97 |
| Поголовье оленей, гол | 20525 | 22287 | 22505 | 109,65 |
| Удельный вес коров в стаде, % | 32,53 | 33,61 | 32,69 | 0,16 |
| Удой на фуражную корову, кг | 2828 | 2715 | 2797 | 98,90 |
| Валовой надой молока, т | 973,8 | 895,9 | 880,7 | 90,44 |
| Продолжение таблицы 2 | | | | |
| Производство молока на реализацию, т | 779,4 | 698 | 708 | 90,84 |
| Прирост молодняка К.Р.С., т. | 134,3 | 116,6 | 116,5 | 86,75 |
| Приплод, гол. | 364 | 366 | 337 | 92,58 |
| Заготовка кормов, т:сено | 1601 | 1376 | 1819 | 113,62 |
| сенаж | 942 | 1048 | 706 | 74,95 |
| силос | 3733 | 3510 | 3355 | 89,87 |
| Мясо в ж/в., КРС, т | 141 | 167,5 | 142,6 | 101,13 |
| Мясо в уб/в., КРС, т | 66,5 | 79,1 | 67,4 | 101,35 |
| Площадь сельскохозяйственных угодий, га | 4561 | 4561 | 4561 | 100 |

ООО «Северный» - одно из крупных сельскохозяйственных предприятий Усинского района и Республики Коми.

Из данных приведенных в таблице 2 видно, что выручка организации от реализации продукции в 2016 году по сравнению с 2014 годом увеличилась на 23012 тыс.руб. или на 23,93 %. Однако в сопоставимой оценке выручка от реализации продукции увеличилась всего на 4,14 %. Таким образом выручка за счет изменения объема продаж возросла на 4,14 %, а счет цены –на 19,79 %. Cреднегодовая численность персонала также сократилась за анализируемый период на 27 человек (на 8%). Среднегодовая стоимость основных средств имеет тенденцию к сокращению (на 29 %). Необходимо отметить положительную тенденцию увеличения среднегодовой стоимости оборотных средств на 13 %. Площадь сельскохозяйственных угодий в период с 2014-2016 гг. осталась на том же уровне. Анализ производственных показателей ООО «Северный» за 2014-2016 гг., показывает снижение общей численности поголовья КРС на 134 головы (13%), коров на 42 головы (12%)., что привело к снижению валового производства молока на 10%, удой на одну фуражную корову упал на 1% и составил 2797 кг. Основной упор в заготовке кормов был сделан на силос и сено в 2016г., его было заготовлено 3355 т и 1819 т соответственно, заготовка сенажа уменьшилась на 25%.

Значительно за анализируемый период увеличилось поголовье оленей (на 9,65%) и составило в 2016 году 22505 голов.

Более низкое поголовье оленей в 2014 году по сравнению с 2015-2016 гг. связано с климатическими условиями. Осадки в течение зимы 2013-2014 года на территории оленьих пастбищ распределялись неравномерно. В декабре 2013 года в оттепельные дни осадки выпадали в виде мокрого снега и дождя, что привело к образованию снежной корки и ледяным прослойкам на 40 % зимних пастбищ. За счет увеличения плотности снега и ледяных образований условия для добычи подножного корма ухудшались, территория с доступным кормом значительно сокращалась. Оленеводческие бригады столкнулись с нехваткой кормовой базы для оленей. Это стало причиной падежа оленей в 2014 году.

Из таблицы 2 видно, что ООО «Северный» испытывает некоторые трудности, так как почти все экономические показатели имеют тенденцию к снижению, за исключением среднегодовой стоимости оборотных средств.

Таблица 3 – Структура выручки

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Вид продукции | 2014 г. | | 2015 г. | | 2016 г. | |
| тыс. руб. | % | тыс.руб. | % | тыс.руб. | % |
| Продукция животноводства, всего | 83666 | 86,99 | 102743 | 88,59 | 106272 | 89,16 |
| Молоко | 12916 | 13,43 | 14524 | 12,52 | 14526 | 12,19 |
| Мясо КРС | 23503 | 24,44 | 27160 | 23,42 | 30845 | 25,88 |
| Мясо оленей | 47247 | 49,12 | 61059 | 52,65 | 60901 | 51,1 |
| Транспортные услуги | 12512 | 13,01 | 13232 | 11,41 | 12918 | 10,84 |
| Всего | 96178 | 100 | 115975 | 100 | 119190 | 100 |

Анализируя структуру выручки, видно, что предприятие специализируется на производстве молока и продукции животноводства. Основным видом продукции в животноводстве является производство мяса оленей, удельный вес которой в структуре выручки составляет в отчетном году 51,1%, то есть половина выручки. Это больше показателя базисного года на 1,98 п.п. В течение анализируемого периода наблюдается снижение удельного веса молока на 1,24 п.п., и в то же время происходит небольшой рост мяса КРС на 1,44 п.п. в структуре выручки. Кроме того, предприятие оказывает транспортные услуги бюджетным учреждениям и индивидуальным предпринимателям, доля которых в течение периода варьируется от 13,01 до 10,84 % в общей структуре выручки.

Основой предприятий сельскохозяйственного назначения являются имеющиеся у них производственные ресурсы. В состав производственных ресурсов входят земельные, трудовые и материально-технические ресурсы. От того, насколько сельскохозяйственное предприятие обеспечено этими ресурсами, от того, в какой степени они качественные зависит и эффективность их использования и уровень производства в целом.

Основополагающую роль в развитии сельскохозяйственных предприятий играет обеспеченность их земельными угодьями. Перейдем к рассмотрению обеспеченности земельными угодьями ООО «Северный» за 2014-2016 гг. в таблице 4.

Таблица 4 – Динамика и структура земельных угодий ООО «Северный»

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Виды земельных угодий | 2014 г. | | 2015 г. | | 2016 г. | |
| га | % к итогу | га | % к итогу | га | % к итогу |
| Общая земельная площадь - всего | 3473804 | 100 | 3473804 | 100 | 3473804 | 100 |
| в т.ч. всего сельскохозяйственных угодий | 4561 | 0,1313 | 4561 | 0,1313 | 4561 | 0,1313 |
| из них: |  |  |  |  |  |  |
| пашня | 224 | 0,0064 | 224 | 0,0064 | 224 | 0,0064 |
| сенокосы | 3868 | 0,1113 | 3868 | 0,1113 | 3868 | 0,1113 |
| в т.ч. улучшенные сенокосы | 199 | 0,0057 | 199 | 0,00573 | 199 | 0,0057 |
| пастбища (без оленьих) | 469 | 0,0135 | 469 | 0,0135 | 469 | 0,0135 |
| Лесные массивы | 187533 | 5,3985 | 187533 | 5,3985 | 187533 | 5,3985 |
| Древесно-кустарниковые растения | 6453 | 0,1858 | 6453 | 0,1858 | 6453 | 0,1858 |
| Пруды и водоемы | 55202 | 1,5891 | 55202 | 1,5891 | 55202 | 1,5891 |
| Болота | 127909 | 3,6821 | 127909 | 3,6821 | 127909 | 3,6821 |
| Прочие земли | 71669 | 2,0631 | 71669 | 2,0631 | 71669 | 2,0631 |
| оленьи пастбища | 3020477 | 86,9501 | 3020477 | 86,9501 | 3020477 | 86,9501 |

Общий земельный фонд ООО «Северный» за отчетный период составил 3473804 га. При этом на протяжении всего рассматриваемого периода общая земельная площадь осталась неизменной, и соответственно структура всех земель тоже осталась на своем уровне. Это говорит о стабильной неизменной ситуации в области управления земельными ресурсами рассматриваемого предприятия.

Состав земельных угодий ООО «Северный» разнообразен, что является положительным моментом в деятельности предприятия. Состав земельного фонда включает в себя сельскохозяйственные угодья, в том числе сенокосы, пашни, пастбища (без оленьих), а также лесные массивы, древесно-кустарниковые растения, пруды и водоемы, болота, прочие земли и оленьи пастбища.

Наибольшую долю в структуре земельного фонда предприятия занимают оленьи пастбища. Их доля за весь периода составляет примерно 87 %. Это говорит о том, что предприятие специализируется на производстве мяса оленей.

Площадь лесных массивов в общей площади земельных фондов занимает второе место после оленьих пастбищ и его значение составляет свыше 5 % от общей площади земельных фондов. Площадь болот в общей площади земельных фондов занимает третье по значимости после лесных массивов и составляет 3,7 % от общей площади земельных фондов. Необходимо отметить долю сельскохозяйственных угодий в общей площади земель предприятия. Их процентное значение на протяжении периода составляет 0,13 %. При этом большую часть сельскохозяйственных угодий составляет сенокосы – 0,11 % от общей площади всех земель, следующую долю занимают пастбища (без оленьих) в структуре сельскохозяйственных угодий – 0,01 %.

За последние три года удельный вес площади, занимаемой прудами и водоемами, составил 1,6 %. Древесно-кустарниковые растения занимают лишь 0,2 % от всей структуры земельных фондов.

Прочие земли занимают свыше 2 % от структуры земельных фондов на протяжении анализируемого периода.

Структура земельных ресурсов ООО «Северный» не претерпела никаких изменений.

Одним из важнейших факторов увеличения объема производства продукции на сельскохозяйственных предприятиях является обеспеченность их основными производственными фондами в необходимом количестве и ассортименте и более полной и эффективное их использование.

Таблица 5 – Динамика и структура основных средств

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Виды основных средств | 2014 г. | | 2015 г. | | 2016 г. | | Темп роста за период, % |
| тыс. руб. | % | тыс.руб. | % | тыс. руб. | % |
| Здания и сооружения | 1441 | 2,67 | 1113 | 2,46 | 752 | 2,11 | 52,19 |
| Машины и оборудование | 20113 | 37,32 | 17037 | 37,69 | 12500 | 35 | 62,15 |
| Транспортные средства | 16037 | 29,76 | 13608 | 30,10 | 10116 | 28,33 | 63,08 |
| Рабочий скот | 278 | 0,52 | 294 | 0,65 | 349 | 0,98 | 125,54 |
| Продуктивный скот | 16020 | 29,73 | 12981 | 28,72 | 11994 | 33,59 | 74,87 |
| Всего основных фондов | 53889 | 100 | 45203 | 100 | 35711 | 100 | 66,27 |

За анализируемый период стоимость основных фондов снизилась на 34 %. Такое снижение было вызвано уменьшением стоимости практически всех видов основных средств: продуктивного скота на 25%, транспортных средств на 37 %, машин и оборудования на 38 % и зданий и сооружений на 48 %, за исключением стоимости рабочего скота. В состав рабочего скота предприятия входят лошади.

В структуре основных средств наибольший удельный вес занимают машины и оборудование, продуктивный скот 35 и 34 % соответственно. Это подтверждает сельскохозяйственную специализацию предприятия. Следующее место занимают транспортные средства, причем его доля сократилась к концу отчетного периода с 29,76-28,33 %. В 2016 году по сравнению с 2014 годом происходит уменьшение удельного веса таких основных производственных фондов как, здания и сооружения (на 0,56 п.п), машины и оборудования (на 2,32 п.п). Следует также отметить и повышение удельного веса рабочего и продуктивного скота в структуре основных средств на 0,46 и на 3,86 п.п.

Показатели обеспеченности и эффективности использования основных средств представлены в таблице 6.

Таблица 6 - Показатели обеспеченности и эффективности использования основных средств

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2016 г. в % к 2014 г. |
| Фондовооруженность, руб. | 177,22 | 155,81 | 137,14 | 77,38 |
| Фондоотдача (в сопоставимой оценке к уровню отчетного года), руб. | 1,9 | 2,34 | 2,95 | 155,26 |
| Фондоемкость (в сопоставимой оценке к уровню отчетного года), руб. | 0,53 | 0,43 | 0,34 | 64,15 |
| Фондообеспеченность, тыс.руб./га | 12,16 | 10,58 | 7,66 | 62,99 |
| Рентабельность ОПФ, % | 0,47 | 0,63 | 0,66 | 0,19 |

На основании таблицы 6 можно сделать вывод о том, что в ООО «Северный» сократилась фондовооруженность на 22% за три года, вследствие снижения среднегодовой стоимости основных фондов и сокращения численности работников.

Фондоотдача показывает, сколько рублей выручки предприятие получает при вложении в производство 1 рубля фондов. За последние три года этот показатель составлял от 1,9 до 2,95 рубля, что говорит о том, что эффективность использования основных средств за анализируемый период увеличилась. Фондоемкость показывает, сколько фондов нужно вложить в производство, чтобы получить рубль выручки. И если фондоотдача должна иметь тенденцию к увеличению, то фондоемкость к снижению, на данном предприятии прослеживается такая тенденция (с 0,53 руб. в 2014 году до 0,34 руб. в 2016 году).

Обеспеченность основными производственными фондами – неотъемлемое условие успешного развития каждого предприятия. На основании данных можно заключить, что фондообеспеченность снизилась на 4,5 тыс.руб./га. Снижение фондообеспеченности объясняется с уменьшением среднегодовой стоимости активной части основных средств.

Что касается рентабельности основных производственных фондов, то она показывает, сколько прибыли до налогообложения предприятие получает при вложении в производство ста рублей. Если она положительна, то предприятие получает прибыль от использования основных средств, если же отрицательна – убыток. В ООО «Северный» ОПФ используются рентабельно и с каждым годом рентабельность ОПФ увеличивается незначительно (за 2014-2016 гг. на 0,19%).

Оборотные активы – это средства производства, которые участвуют в процессе одного производственного цикла, полностью потребляются при этом и переносят свою стоимость на создаваемую продукцию полностью. От состояния оборотных средств в значительной степени зависит финансовое состояние предприятия. Стабильная структура оборотного капитала свидетельствует о стабильном, хорошо отлаженном процессе производства и сбыта продукции. Существенные ее изменения говорят о нестабильной работе предприятия.

Таблица 7 - Динамика и структура оборотных средств

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Виды оборотных средств | 2014 г. | | 2015 г. | | 2016 г. | | Темп роста за период, % |
| тыс. руб. | % | тыс.руб. | % | тыс.руб. | % |
| Запасы | 141923 | 94,10 | 143249 | 90,05 | 158445 | 93,33 | 111,64 |
| денежные средства | 1117 | 0,74 | 1751 | 1,1 | 571 | 0,34 | 51,12 |
| дебиторская задолженность | 7776 | 5,16 | 14074 | 8,85 | 10752 | 6,33 | 138,27 |
| Итого оборотных средств | 150816 | 100 | 159074 | 100 | 169768 | 100 | 112,57 |

В течение анализируемого периода стоимость оборотных средств выросла с 150816 тыс.руб. до 169768тыс.руб., что свидетельствует о повышении обеспеченности производственного процесса, включающего как процесс производства, так и процесс обращения. Это вызвано увеличением запасов на 11,64 % и дебиторской задолженности на 38,27 %. Кроме того, наблюдается значительное снижение денежных средств почти в 2 раза.

Наибольший удельный вес в структуре оборотных средств приходится на запасы 94,10% в 2014 году и 93,33% в 2016 году. Наименьший удельный вес занимают денежные средства (0,34 %). Наблюдается увеличение доли дебиторской задолженности с 5,16 до 6,33 %., что является отрицательным показателем, ввиду того, что денежные средства отвлечены из оборота.

Эффективность использования оборотных средств представлена в таблице 8.

Таблица 8 – Экономическая эффективность использования оборотных средств

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Изменение за период (+;-) |
| Коэффициент оборачиваемости | 0,659 | 0,748 | 0,725 | 0,066 |
| Продолжительность оборота оборотных средств, дни | 554 | 488 | 503 | -51 |
| Рентабельность оборотных средств, % | 0,19 | 0,2 | 0,16 | -0,03 |

На основании расчетных данных таблицы 8 можно сказать, что с 2014 по 2016 гг. коэффициент оборачиваемости оборотных средств увеличился на 0,066, а продолжительность оборота оборотных средств соответственно уменьшилась на 51 дней. Рентабельность оборотных средств незначительно снизилась (на 0,03%). Чем выше рентабельность оборотных средств, тем это лучше для предприятия. Такое изменение этих показателей свидетельствует о том, что эффективность использования оборотных средств за данный период увеличилась, но находится на очень низком уровне.

Объем производства продукции во многом зависит от обеспеченности предприятий трудовыми ресурсами. К трудовым ресурсам относится та часть населения, которая обладает необходимыми физическими данными, знаниями и навыками труда в соответствующей отрасли. Достаточная обеспеченность предприятия трудовыми ресурсам, их рациональное использование, высокий уровень производительности труда имеют большое значение для увеличения объемов выпускаемой продукции и повышения эффективности производства. В частности, от обеспеченности предприятия трудовыми ресурсами и эффективности их использования зависит объем и своевременность выполнения всех работ, продуктивность использования оборудования, машин, механизмов и, как результат, объем производства продукции, ее себестоимость, прибыль и ряд других экономических показателей.

При проведении анализа следует учитывать, что все работники делятся на персонал основной деятельности (промышленно-производственный) и персонал организации, состоящих на балансе предприятия (непромышленный, неосновной).

По данным таблицы 9 можно увидеть динамику и структуру изменения численности работников ООО «Северный».

Таблица 9 –Динамика и структура работников предприятия

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Категории работников | 2014 г. | | 2015 г. | | 2016 г. | | Темп роста за период, % |
| чел. | % | чел. | % | чел. | % |
| Численность работников, всего | 322 | 100 | 307 | 100 | 295 | 100 | 91,61 |
| В том числе: |  |  |  |  |  |  |  |
| 1.Работники, занятые в с/х производстве | 272 | 84,47 | 264 | 86,00 | 258 | 87,46 | 94,51 |
| из них: |  |  |  |  |  |  |  |
| рабочие | 239 | 74,22 | 231 | 75,25 | 226 | 76,87 | 94,56 |
| служащие | 33 | 10,25 | 33 | 10,75 | 32 | 10,85 | 96,97 |
| из них руководители | 12 | 3,73 | 12 | 3,91 | 12 | 4,07 | 100 |
| специалисты | 21 | 6,52 | 21 | 6,84 | 20 | 6,78 | 95,24 |
| 2.Работники подсобных производств | 50 | 15,53 | 43 | 14,00 | 37 | 12,54 | 79,63 |

Данные вышеприведенной таблицы 9 свидетельствуют о том, что на предприятии за анализируемый период численность работников уменьшилась на 27 человек или на 8 %. Такое резкое снижение произошло за счет сокращения работников занятых в сельском хозяйстве на 5 %, к которым относятся постоянные рабочие, трактористы-машинисты, дояры, скотники КРС, работники коневодства и оленеводства. Также снижение произошло, в том числе за счет сокращения служащих. Кроме того, происходит снижение работников подсобных хозяйств на 20 %.

В структуре персонала увеличился удельный вес рабочих на 2,65 п.п. Данную тенденцию следует признать положительной, поскольку именно основные рабочие создают продукт и способствуют получению прибыли. Удельный вес работников, занятых в сельском производстве 2016 году составлял 84%, что больше по сравнению с 2014 годом на 3 п.п. Снизился удельный вес работников подсобных производств на 3,01 п.п. В структуре служащих также произошли изменения: возросла доля специалистов на 0,26 п.п.

В частности, от обеспеченности предприятия трудовыми ресурсами и эффективности их использования зависят объем производства и объем реализации продукции. Так как ООО «Северный» специализируется в отрасли оленеводство, то рассчитаем показатели производительности труда по данной отрасли.

Таблица 10 – Показатели производительности труда по оленеводству

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2016 г. в % к 2014 г. |
| Численность работников, занятых на производстве продукции, чел. | 83 | 70 | 74 | 89,16 |
| Отработано рабочего времени, чел.-ч. | 199 | 194 | 193 | 96,98 |
| Объем производства продукции, ц | 815,5 | 2723 | 2512 | 308,03 |
| Выработка на одного работника, ц/чел. | 9,83 | 38,9 | 33,95 | 345,37 |
| Выработано за 1 чел.-ч., ц/ чел.-ч. | 4,1 | 14,04 | 13,02 | 317,56 |
| Трудоемкость производства 1 ц мяса, чел.-ч./ц | 0,24 | 0,07 | 0,08 | 33,33 |

Производительность труда в ООО «Северный» в отчетном году повысилась почти в 3,5 раза вследствие сокращения численности работников оленеводства на 9 человек и повышения объема производства мяса оленей на 1696,5 ц. Производство продукции на отработанные чел.-ч. повышается в 3 раза в связи сокращением чел.-часов на 3 %. Повышение эффективности работы работников оленеводства подтверждается снижением трудоемкости производства на 67 %.

Финансовые результаты предприятия показаны в таблице 11.

Таблица 11 - Финансовые результаты ООО «Северный»

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2016 г. в % к 2014 г. |
| Выручка, всего, тыс. руб. | 96178 | 115975 | 119190 | 123,93 |
| в том числе животноводство | 83666 | 102743 | 106272 | 127,02 |
| Полная себестоимость реализованной продукции, всего, тыс. руб.: | 150189 | 166948 | 162799 | 108,4 |
| животноводство | 140075 | 156045 | 154445 | 110,26 |
| Прибыль (убыток) от реализации продукции, всего, тыс. руб. | -54011 | -50973 | -43609 | 10402 |
| Прибыль до налогообложения, тыс.руб. | 271 | 313 | 268 | 98,89 |
| Чистая прибыль, тыс.руб. | 4 | 8 | 2 | 50 |
| Рентабельность (убыточность) затрат, % без учета субсидий | -35,96 | -30,53 | -26.79 | 9,17 |
| Рентабельность продаж, % без учета субсидий | -56,16 | -43,95 | -36,59 | 20,57 |

Таким образом, в отчетном году убыток от реализации продукции снизился на 10402 тыс.руб. за счет более быстрого темпа роста выручки от реализации продукции по сравнению с уровнем темпа роста полной себестоимости реализованной продукции (123 % на 108 %). Как мы видим по данным таблицы, происходит рост полной себестоимости реализованной продукции в отрасли животноводство на 10 %. Убыточное производство ООО «Северный» обусловлено повышенными затратами в суровых условиях Севера; постоянной нехваткой денежных средств, вследствие несвоевременных и неполных расчетов за реализованную продукцию; высоким уровнем затрат, связанным с изношенностью основных фондов, плохой организацией производства; неэффективным использованием основных фондов и нехваткой квалифицированных специалистов.

Прибыль до налогообложения за анализируемый период снизилась на 3 тыс.руб. Данное снижение вызвано сокращением прочих доходов организации, куда входят государственные субсидии и т.д.

Отрицательную динамику также имеет чистая прибыль. Она снизилась на 50 %. Данное снижение вызвано сокращением прибыли до налогообложения.

Наряду с прибылью рентабельность является наиболее важным финансовым показателем. Показатели рентабельности являются относительными характеристиками финансовых результатов и эффективности деятельности предприятия. Рентабельность продаж товаров является важнейшим качественным показателем работы любого предприятия, показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции. За анализируемый период рентабельность продаж ООО «Северный» повысилась на 20,57%,что свидетельствует о повышении эффективности текущей деятельности. Следующим показателем рентабельности является рентабельность затрат. Он показывает, сколько прибыли приходится на единицу затрат. Рентабельность затрат также повысилась, а именно на 9,17%. Столь низкий уровень показателя рентабельности говорит о необходимости принятия соответствующих мер по повышению прибыльности хозяйства. К таким мерам, прежде всего, относится снижение себестоимости продукции, повышение производительности труда и фондоотдачи, углубление специализации хозяйства на более рентабельных видах продукции.

# 3 Оценка и прогнозирование финансового состояния ООО «Северный»

# 

# 3.1 Оценка финансового состояния предприятия

Оценка имущественного положения и капитала предприятия по методикам А.Д. Шеремета и Е.В. Негашева, Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой проводится по сравнительному аналитическому балансу, который строится на основании бухгалтерского баланса. Как правило, в данном балансе отображаются только основные разделы и статьи актива и пассива баланса в укрупненном виде [19].

Данная форма баланса показывает не только структуру отчета, но и динамику показателей за ряд лет. Информация, представленная в сравнительном аналитическом балансе, анализируется горизонтальным и вертикальным методами [12].

Сравнительный аналитический баланс приведен в таблице 12, в которой представлена в агрегированном виде информация о составе, структуре и динамике активов и пассивов ООО «Северный».

Таблица 12 – Сравнительный аналитический баланс ООО «Северный»

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | На 31 декабря 2014 г. | | На 31 декабря 2015 г. | | На 31 декабря 2016 г. | | Темп роста за период, % |
| тыс.руб | % к итогу | тыс.руб | % к итогу | тыс.руб. | % к итогу |
| Актив | | | | | | | |
| 1. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | 1117 | 0,546 | 1751 | 0,857 | 571 | 0,28 | 51,12 |
| 2. Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы | 7776 | 3,799 | 14074 | 6,89 | 10752 | 5,23 | 138,27 |
| 3. Запасы | 141923 | 69,330 | 143249 | 70,125 | 158445 | 77,11 | 111,64 |
| 4. Внеоборотные активы | 53889 | 26,325 | 45203 | 22,128 | 35711 | 17,38 | 66,27 |
| Продолжение таблицы 12 | | | | | | | |
| Всего имущества (активов) | 204705 | 100 | 204277 | 100 | 205479 | 100 | 100,38 |
| Пассив | | | | | | | |
| 1. Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы | 18178 | 8,88 | 17691 | 8,66 | 17108 | 8,33 | 94,11 |
| 2. Краткосрочные займы и кредиты | 0 | 0 | 0 | -0 | 0 | 0 | 0 |
| Итого краткосрочного заемного капитала | 18178 | 8,88 | 17691 | 8,66 | 17108 | 8,33 | 94,11 |
| 3. Долгосрочный заемный капитал | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. Собственный капитал | 186527 | 91,12 | 186586 | 91,34 | 188371 | 91,67 | 100,99 |
| Всего капитала (пассивов) | 204705 | 100 | 204277 | 100 | 205479 | 100 | 100,38 |

За анализируемый период активы предприятия увеличились на 0,38%, и их величина к концу отчетного года составила 205479 тыс. руб. в результате роста наиболее мобильной его части - оборотных активов на 18952 тыс.руб. или на 12,6 %. Иначе говоря, за отчетный период в оборотные средства было вложено больше средств, чем в основной капитал. При этом оборотные средства увеличились на 11,6%, также произошел рост дебиторской задолженности на 38,27 %. Денежные средства сократились почти на 50 %. Что касается внеоборотных активов, то они уменьшились на 34% и составили к концу отчетного года 35711 тыс. руб. Изменение величины внеоборотных активов вызвано уменьшением стоимости основных средств на 18178 тыс. руб. Это объясняется тем, что структура внеоборотных активов ООО «Северный» за анализируемый период состоит исключительно из основных средств (100 %) вследствие отраслевой специфики предприятия.

В целом следует отметить, что структура совокупных активов характеризуется значительным превышением в их составе доли оборотных средств, которые составили к концу отчетного года почти 83 %, что больше по сравнению с базисным годом на 9 процентных пункта. Этот факт, несомненно, способствует ускорению оборачиваемости ее средств. Соответственно доля внеоборотных активов при этом снижалась. В структуре оборотных активов наименьший удельный вес занимают денежные средства, причем их доля за анализируемый период незначительно снизилась на 0,266 пункта. Снижение удельного веса денежных средств подлежит отрицательной оценке с точки зрения финансового состояния.

В составе пассивов ООО «Северный» наибольшее снижение наблюдается по кредиторской задолженности и прочим краткосрочным пассивам на 6 %. Одновременно происходит незначительное увеличение собственного капитала предприятия на 0,99 %.

Динамика отдельных групп пассивов организации привела к незначительным изменениям в структуре источников средств предприятия. На конец года наибольший удельный вес в них составляет собственный капитал примерно 92 %, однако это доля увеличилась по сравнению с анализируемым периодом на 0,55 пункта. Следовательно, повышение удельного веса собственного капитала привело к снижению доли в структуре капитала предприятия кредиторской задолженности также на 0,55 пункта.

Данная ситуация свидетельствует о том, что организация финансирует свою деятельность в основном за счет использования собственного капитала или за счет государственных субсидий.

Для получения более детальной картины изменения финансового состояния организации эти же авторы методик, перечисленные выше, а также Савицкая Г.Ф. предлагают построить аналитические таблицы, содержащие показатели структуры и динамики актива и пассива баланса, каждого его раздела или укрупненных групп статей [18].

Состав оборотных средств необходимо детализировать. Составим таблицы отдельно по каждому виду оборотных средств, а именно запасов и краткосрочной дебиторской задолженности.

Таблица 13 – Состав и структура запасов ООО «Северный»

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2014 г. | | 2015 г. | | 2016 г. | | 2016 г. к 2014 г., % |
| тыс.руб. | % | тыс.руб. | % | тыс.руб. | % |
| Запасы | 141923 | 100 | 143249 | 100 | 158445 | 100 | 111,64 |
| в т.ч. |  |  |  |  |  |  |  |
| сырье и материалы | 28787 | 20,28 | 26490 | 18,49 | 26022 | 16,42 | 90,39 |
| животные на выращивании и откорме | 103206 | 72,72 | 112850 | 78,78 | 127260 | 80,32 | 123,31 |
| затраты в незавершенном производстве | 940 | 0,66 | 951 | 0,66 | 789 | 0,5 | 83,94 |
| готовая продукция и товары для перепродажи | 8990 | 6,33 | 2958 | 2,06 | 4374 | 2,76 | 48,65 |

Состав и структуру запасов сельскохозяйственных предприятий, их размер и характер использования в значительной мере предопределяют особенности кругооборота средств, вытекающие из специфики самого сельскохозяйственного производства [24].

За анализируемый период стоимость запасов увеличилась на 11,64 % и составила к концу отчетного периода 158445 тыс.руб. Это связано с ростом стоимости животных на выращивании и откорме на 23 %. Процесс выращивания и откорма сопровождается увеличением живой массы и стоимости животных. При достижении определенного возраста молодняк животных переводят в основное стадо, в этом случае он переходит в группу основных средств и, наоборот, животные, выбракованные из основного стада и поставленные на откорм, переходят из группы основных средств в группу оборотных. Статья «сырье и материалы» имеет тенденцию к снижению в течение всего анализируемого периода на 10 %. В состав сырья и материалов входят нефтепродукты, запасные части, ремонтные и строительные материалы для ремонта, удобрения и др. Также наблюдается уменьшение таких статей как «затраты в незавершенном производстве» и «готовая продукция и товары для перепродажи» на 16 % и 51 % соответственно.

В структуре запасов наибольший удельный вес занимают животные на выращивании и откорме (72-80 %). Это подтверждает направление специализации хозяйства – производство и реализация мяса крупного рогатого скота. Второе место в структуре запасов занимают сырье и материалы, причем их доля снижалась с каждым годом с 24 % до 16%. С 2015 года происходит резкое снижение доли готовой продукции на 4 пункта. Этот факт является отрицательным моментом для предприятия, так как готовая продукция сельского хозяйства (свыше 20 % валовой продукции) входит в последующий цикл производства уже как средство производства (приплод животных) [31].

Далее рассмотрим следующий элемент актива предприятия – краткосрочная дебиторская задолженность в таблице 14.

Таблица 14 – Состав и структура дебиторской задолженности ООО «Северный»

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2014 г. | | 2015 г. | | 2016 г. | | 2016 г. К 2014 г., % |
| тыс.руб. | % | тыс.руб. | % | тыс.руб. | % |
| Краткосрочная дебиторская задолженность | 7776 | 100 | 14074 | 100 | 10752 | 100 | 138,27 |
| в т.ч. |  |  |  |  |  |  |  |
| расчеты с покупателями и заказчиками | 3889 | 50,01 | 9406 | 66,83 | 7469 | 69,47 | 192,05 |
| прочие | 3887 | 49,99 | 4668 | 33,17 | 3283 | 30,53 | 84,46 |

ООО «Северный» не имеет долгосрочной и просроченной дебиторской задолженности, что положительно влияет на ее финансовое состояние.

За 2014-2016 гг. дебиторская задолженность увеличилась на 38 %, но наибольшее увеличение приходится на 2015 год по сравнению с базисным на 81 %. Увеличение дебиторской задолженности является негативным моментом, так как представляет отвлечение собственных оборотных средств из оборота, что может привести к потерям в доходах предприятия. Такое увеличение вызвано ростом статьи «расчеты с покупателями и заказчиками» на 92%. Наблюдается снижение прочих дебиторов на 16 %, куда следует включить задолженность по налогам и сборам, расчеты по предоставленным займам работникам, платежи по прочим видам страхования.

В структуре краткосрочной дебиторской задолженности наибольшая доля в 2016 г. принадлежит расчетам с покупателями и заказчиками (69%), причем эта доля с каждым годом увеличивалась. Удельный вес прочих дебиторов в течение периода постепенно снижался и составил 31 % в общей структуре краткосрочной дебиторской задолженности.

Проанализировав изменение запасов и дебиторской задолженности в составе активов предприятия, перейдем к более детальному рассмотрению пассивов предприятия и представим в таблице 15.

Таблица 15 – Состав и структура капитала предприятия

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2014 г. | | 2015 г. | | 2016 г. | | 2016 г. к 2014 г., % |
| тыс.руб. | % | тыс.руб. | % | тыс.руб. | % |
| Собственный капитал, всего | 186527 | 91,12 | 186586 | 91,34 | 188371 | 91,67 | 100,99 |
| В т.ч. |  |  |  |  |  |  |  |
| Уставный капитал | 10 | 0,00489 | 10 | 0,0049 | 10 | 0,0048 | 100,00 |
| Переоценка внеоборотных активов | 31903 | 15,58 | 47534 | 23,27 | 59024 | 28,73 | 185,01 |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 131497 | 64,24 | 131497 | 64,37 | 131497 | 64 | 100,00 |
| Доходы будущих периодов | 25287 | 12,35 | 9707 | 4,75 | 0 | 0 | - |
| Непокрытый убыток | 2170 | - | 2162 | - | 2160 | - | 10 |
| Заемный капитал, всего | 18178 | 8,88 | 17691 | 8,66 | 17108 | 8,33 | 94,11 |
| В т.ч. |  |  |  |  |  |  |  |

Продолжение таблицы 15

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Кредиторская задолженность, всего | 18178 | 8,88 | 17691 | 8,66 | 17108 | 8,33 | 94,11 |
| В т.ч. |  |  |  |  |  |  |  |
| Расчеты с поставщиками и заказчиками | 9785 | 4,78 | 10025 | 4,91 | 8381 | 4,08 | 85,65 |
| Расчеты по налогам и сборам | 848 | 0,41 | 847 | 0,41 | 888 | 0,43 | 104,72 |
| прочие | 7545 | 3,69 | 6819 | 3,34 | 7839 | 3,81 | 103,9 |
| Всего капитала | 204705 | 100,00 | 204277 | 100,00 | 205479 | 100,00 | 100,38 |

В течение периода сумма капитала предприятия увеличилась на 0,38 % и стала составлять 205477 тыс.руб. Все это произошло на фоне увеличения собственного капитала на 0,99 %, который в свою очередь увеличился за счет переоценки внеоборотных активов на 85 %. Заемный капитал в свою очередь снизился на 6 %. Снижение кредиторской задолженности произошло по статье расчеты с поставщиками и заказчиками на 14 %. По статьям расчеты по налогам и сборам и прочие кредиторы происходит рост на 5 и на 3 %.

Уменьшение кредиторской задолженности в ООО «Северный» свидетельствует о снижении долгов организации, то есть о снижении финансовой зависимости от внешних кредиторов. Все это говорит о стабильной политике организации по заимствованию средств через кредиторскую задолженность.

Величины уставного и добавочного капитала за этот период не изменилось.

В структуре капитала предприятия наибольший удельный вес занимает собственный капитал на протяжении всего периода (91 %). В структуре собственного капитала доминирует добавочный капитал в течение анализируемого периода около 64 %. Удельный вес доходов будущих периодов с каждым годом снижался и составил к концу 2015 г. 4,75 %. В 2016 году в структуре собственного капитала доходы будущих периодов отсутствовали. Отрицательным моментом является наличие в структуре капитала предприятия непокрытого убытка. Причем непокрытый убыток наблюдался в течение всего периода, что говорит о неудовлетворительной работе хозяйства.

Следовательно, доля заемного капитала занимает малую часть в общей сумме капитала предприятия. Причем заемный капитал состоит исключительно из краткосрочной кредиторской задолженности, в которой большую часть составляет задолженность поставщикам и заказчикам (4,78-4,08 %). Наблюдается низкая задолженность по налогам и сборам в структуре краткосрочной кредиторской задолженности (0,41-0,43 %). Это говорит о том, что ООО «Северный» своевременно производит расчеты по налогам и сборам.

Таким образом, анализ структуры капитала ООО «Северный» показал не рациональную структуру формирования капитала предприятия (значительное превышение собственных средств над заемными). В экономической литературе считается, что оптимальной структурой капитала является соотношение собственных и заемных средств как 60:40 или 70:30.

Ковалев В.В. и Волкова О.Н. предлагают оценивать имущественное положение с помощью ряда показателей, рассчитываемых по данным бухгалтерской отчетности [14], которые представлены в таблице 16.

Таблица 16 – Коэффициенты имущественного положения ООО «Северный»

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Отклонение 2016 г. к 2014 г. (+;-) |
| Доля активной части основных средств | 0,97 | 0,98 | 0,98 | 0,01 |
| Коэффициент износа | 0,64 | 0,72 | 0,78 | 0,14 |
| Коэффициент годности | 0,36 | 0,28 | 0,22 | -0,14 |
| Коэффициент обновления | 0,20 | 0,15 | 0,12 | -0,08 |
| Коэффициент выбытия | 0,22 | 0,21 | 0,17 | -0,05 |

За исследуемый период доля активной части основных средств увеличилась на 0,01, то есть на 1 процент увеличились активы, непосредственно участвующие в производственном процессе. Рост этого коэффициента в динамике расценивается как благоприятная тенденция. Коэффициент износа с каждым годом увеличивается и составил к концу года 78 процентов. Значение коэффициента больше 50 процентов считается нежелательным для предприятий. В связи с этим возникает проблема высокого износа основных средств предприятия, в том числе оборудования для животноводства, сельскохозяйственной техники и животноводческих помещений для содержания скота. Дополнением к коэффициенту износа является коэффициент годности, который снизился на 0,14 и составил 0,22. Коэффициент обновления, показывающий какую часть от имеющихся на конец отчетного периода основных средств составляют основные средства, снизился на 0,08. Что касается коэффициента выбытия, то он тоже снизился и составил 0,17, что ниже на 0,05 по сравнению с 2014 годом.

Следует отметить, что структура имущества и капитала предприятия, а также ее динамика не дают полного «окончательного диагноза» его финансового состояния, а лишь оценивают состояние активов и наличие средств для погашения долговых обязательств, поэтому целесообразно оценить финансовую устойчивость, платежеспособность и деловую активность предприятия.

Оценка финансовой устойчивости предприятия является одной из актуальных направлений аналитической работы финансистов, особенно в условиях рыночной нестабильности и неопределенности, существующих коммерческих и финансовых рисков, в том числе и со стороны государства.

Финансовая устойчивость – одна из наиболее важных характеристик деятельности предприятия.

Финансовая устойчивость предприятия является стержнем его общей устойчивости. Она характеризуется оптимальной структурой источников финансирования активов и эффективным использованием этих ресурсов, усиливающим финансовую независимость предприятия. Финансовая устойчивость во многом зависит от эффективного производства и реализации продукции (товаров), выраженного в стабильном получении прибыли. По сути, это стабильность финансового положения предприятия, обеспечиваемая достаточной долей собственного капитала в составе источников финансирования [38].

Задачей оценки финансовой устойчивости является оценка степени независимости от заемных источников финансирования. Это необходимо, чтобы ответить на вопросы: насколько организация независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние его активов и пассивов задачам ее финансово-хозяйственной деятельности [12].

На практике следует соблюдать следующее соотношение:

**Оборотные активы < Собственный капитал \* 2 – Внеоборотные активы.**

На 2014 год: 150816 < (186527 \* 2) – 53889

На 2015 год: 159074 < (186586 \* 2) – 45203

На 2016 год: 169768 < (188371 \* 2) - 35711

По балансу ООО «Северный» вышеуказанное условие за анализируемый период соблюдается, следовательно, организация является финансово независимой.

Это самый простой и приближенный способ оценки финансовой устойчивости. На практике же можно применять разные методики оценки финансовой устойчивости [12].

Для начала рассмотрим нормативные методики, определяющие финансовую устойчивость предприятия:

Методика расчета показателей финансового состояния сельскохозяйственных товаропроизводителей, определенная Постановлением Правительства РФ от 30.01.2003 N 52 "О реализации Федерального закона "О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей" (таблица 17).

Общая сумма баллов является основанием для отнесения должника к одной из пяти групп финансовой устойчивости должника.

Таблица 17 – Таблица расчета коэффициентов для отнесения сельскохозяйственных товаропроизводителей к группам финансовой устойчивости должника

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2014 г. | | 2015 г. | | 2016 г. | |
| Фактическое значение коэффициента | Количество баллов | Фактическое значение коэффициента | Количество баллов | Фактическое значение коэффициента | Количество баллов |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,07 | 4 | 0,1 | 4 | 0,03 | 4 |
| Коэффициент промежуточной ликвидности | 0,46 | 3 | 0,8 | 3 | 0,66 | 3 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 8,99 | 16 | 8,99 | 16 | 9,92 | 16 |
| Коэффициент обеспеченности собственными средствами | 0,88 | 15 | 0,89 | 15 | 0,9 | 15 |
| Коэффициент финансовой независимости | 0,91 | 17 | 0,91 | 17 | 0,92 | 17 |
| Коэффициент финансовой независимости в отношении формирования запасов и затрат | 0,93 | 11 | 0,99 | 11 | 0,96 | 11 |
| Итого | - | 66 | - | 66 | - | 66 |

В течение всего периода ООО «Северный» набирает 66 баллов и попадает во вторую группу (второй вариант реструктуризации долгов). В зависимости от группы финансовой устойчивости межведомственная территориальная комиссия по финансовому оздоровлению сельскохозяйственных товаропроизводителей определяет для должника соответствующий вариант реструктуризации долгов.

Некоторые авторы считают, что финансовую устойчивость можно определить одним показателем. По мнению Г. В. Савицкой данный показатель характеризует обеспеченность материальных оборотных активов плановыми источниками финансирования, к которым относятся не только собственный оборотный капитал, но и краткосрочные кредиты банка под товарно-материальные ценности, нормативная задолженность поставщикам, сроки погашения которой не наступили, полученные авансы от покупателей. Установить её можно сравнив суммы источников финансирования с суммой материальных оборотных активов [18].

Донцова Л.В. и Никифорова Н.А., А.Д. Шеремет и Е.В. Негашев, Ковалев В.В. и Волкова О.Н. предлагают проводить оценку финансовой устойчивости с помощью двух методик: коэффициентной и методики оценки достаточности источников финансирования для формирования запасов.

Проанализируем коэффициенты финансовой устойчивости на примере ООО «Северный» в таблице 18.

Таблица 20 – Коэффициенты финансовой устойчивости ООО «Северный»

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Нормальное значение | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Отклонение 2016 г. К 2014 г. (+;-) |
| Коэффициент автономии (финансовой независимости) | 0,7-0,8 | 0,91 | 0,91 | 0,92 | 0,01 |
| Коэффициент финансовой зависимости | 0,2-0,3 | 0,09 | 0,09 | 0,08 | -0,01 |
| Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (финансового левериджа) | ≤ 1 | 0,10 | 0,09 | 0,09 | -0,01 |
| Коэффициент финансирования | ≥ 1 | 10,26 | 10,55 | 11,01 | 0,75 |
| Коэффициент маневренности собственного капитала (доля собственных оборотных средств в собственных средствах) | 0,3-0,5 | 0,71 | 0,76 | 0,81 | 0,1 |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (покрытие оборотных активов собственными оборотными средствами) | ≥ 0,1 | 0,88 | 0,89 | 0,9 | 0,02 |
| Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами | 0,6-0,8 | 0,93 | 0,99 | 0,96 | 0,03 |

Продолжение таблицы 18

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент иммобилизации капитала | 0,5-0,7 | 0,29 | 0,24 | 0,19 | -0,1 |
| Коэффициент иммобилизации активов | - | 0,26 | 0,22 | 0,17 | -0,09 |
| Коэффициент соотношения текущих и внеоборотных активов | К ≥ Кфл | 2,80 | 3,52 | 4,75 | 1,95 |

Уровень общей финансовой независимости характеризуется коэффициентом автономии, то есть определяется удельным весом собственного капитала организации в общей его величине. Данный коэффициент отражает степень независимости организации от заемных источников. Значение коэффициента финансовой независимости достаточно высокое. На протяжении анализируемого периода коэффициент автономии ООО «Северный» имел незначительную тенденцию к увеличению на 0,01. Этот коэффициент показывает, что имущество предприятия на 92 % сформировано за счет собственных средств. Для финансово устойчивого предприятия уровень данного показателя должен быть в пределах 0,7-0,8. Значение данного коэффициента предприятия выше нормативного значения, что говорит о том, что ООО «Северный» в достаточной степени финансово устойчиво.

Коэффициент финансовой зависимости является обратным коэффициенту автономии. Он показывает, долю заемных средств предприятия в общей сумме капитала. Снижение этого коэффициента в ООО «Северный» на 0,01 в динамике означает, что снижается доля заемных средств в финансировании предприятия, а именно происходит уменьшение кредиторской задолженности. Нормальное значение этого коэффициента находится в пределе от 0,2-0,3, но у «Северный» данный коэффициент ниже, так как он функционирует в основном за счет собственных средств и за счет государственной поддержки.

Коэффициент финансового левериджа показывает соотношение заемных и собственных средств. Этот коэффициент дает наиболее общую оценку финансовой устойчивости. Он показывает, сколько единиц привлеченных средств приходится на каждую единицу собственных, нормальное значение, которого должно быть меньше или равно 1. На величину этого показателя влияют следующие факторы: высокая оборачиваемость, стабильный спрос на реализуемую продукцию, налаженные каналы снабжения и сбыта, низкий уровень постоянных затрат. В ООО «Северный» наблюдается снижение этого показателя на 0,01, что свидетельствует о незначительном ослаблении внешней зависимости общества. За анализируемый период значение данного показателя предприятия находилось в норме, но значительно ниже оптимального значения.

Коэффициент финансирования за отчетный период увеличился на 0,75 пункта и составил к концу отчетного года 11,01 (при нормативе больше или равно 1). Этот факт свидетельствует о том, что предприятие способно покрывать собственным капиталом заемные средства и оно является платежеспособным.

Коэффициент маневренности собственного капитала к концу 2016 г. составил 0,81 (при нормативе 0,3-0,5), что выше по сравнению с 2014 г. на 0,01, то есть на 1% выросло количество собственного капитала, находящегося в обращении для финансирования текущей деятельности предприятия (вложенного в оборотные активы).

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за анализируемый период увеличился незначительно на 0,02. Уровень этого коэффициента сопоставим для организаций разных отраслей. Независимо от отраслевой принадлежности степень достаточности собственных оборотных средств для покрытия оборотных активов одинаково характеризует меру финансовой устойчивости. В тех случаях, когда коэффициент больше 50 %, можно говорить, что организация не зависит от заемных источников средств при формировании своих оборотных активов. Как показывают данные таблицы 18, у ООО «Северный» этот коэффициент достаточно высок. Собственными оборотными средствами покрывалось в конце отчетного периода 90 % оборотных активов. Это значительно выше допустимого значения 0,1.

Значения коэффициента обеспеченности запасов собственными оборотными средствами за рассматриваемый период положительны, то есть у предприятия есть собственные оборотные средства для формирования запасов. Данный коэффициент повысился на 0,03 и составил 0,96 (при нормальном значении от 0,6-0,8). Это говорит о незначительном повышении финансовой устойчивости ООО «Северный».

Коэффициент иммобилизации капитала показывает, какая часть собственного капитала вложена во внеоборотные активы. В 2016 году этот коэффициент составил 0,19, что ниже на 0,1, чем в 2014 году. Это говорит о том, что на 1 % меньше собственного капитала было вложено во внеоборотные активы предприятия, чем в 2014 году. Если сравнивать с нормативом этого показателя (от 0,5-0,7), то можно увидеть, что коэффициент ниже нормального значения.

Коэффициент иммобилизации активов показывает, какую часть внеоборотные активы занимают в общей стоимости имущества. Этот коэффициент имел тенденцию снижения за рассматриваемый период на 0,09 и составил 0,17. Что говорит о том, что доля внеоборотных активов в общей стоимости имущества уменьшилась на 17 % по сравнению с 2014 годом.

Коэффициент соотношения текущих и внеоборотных активов предприятия находится в пределах нормативного значения (К ≥ Кфл). Как мы видим из таблицы 12, этот показатель с каждым годом возрастал и к концу 2016 года составил 4,75 что больше по сравнению с 2014 годом на 1,95. Это свидетельствует о том, что ООО «Северный» имеет достаточный уровень оборотных активов, а именно запасов.

Таким образом, проведя оценку финансовой устойчивости на основе коэффициентов, можно сказать, что большинство коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость, находятся в пределе нормативного значения или выше, кроме коэффициента иммобилизации капитала, который ниже нормативного значения. В целом по проведенному анализу можно судить, что предприятие имеет нормальную финансовую устойчивость.

Для организаций, обладающих значительной долей материальных оборотных средств в своих активах, Донцова Л.В. и Никифорова Н.А., А.Д. Шеремет и Е.В. Негашев рекомендуют использовать кроме коэффициентной методики, методику оценки достаточности источников финансирования для формирования запасов.

Обобщающим абсолютным показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов, которая определяется как разница величины источников средств для формирования запасов и величина запасов [18]. Анализ обеспеченности запасов источниками формирования на примере ООО «Северный» за 2014-2016 годы представлен в таблице 19.

Таблица 19 - Обеспеченность запасов источниками формирования и тип финансовой устойчивости ООО «Северный», тыс.руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2016 г. к 2014 г., %, +/- |
| Собственныйкапитал | 186527 | 186586 | 188371 | 100,99 |
| Внеоборотные активы | 53889 | 45203 | 35711 | 66,27 |
| Наличие собственных оборотных средств | 132638 | 141383 | 152660 | 115,1 |
| Наличие долгосрочных источников формирования запасов | 132638 | 141383 | 152660 | 115,1 |
| Общая величина нормальных источников формирования запасов | 132638 | 141383 | 152660 | 115,1 |
| Запасы | 141923 | 143249 | 158445 | 111,64 |
| Излишек (+), недостаток(-) собственных оборотных средств для формирования запасов | -9285 | -1866 | -5785 | 3500 |
| Излишек (+), недостаток(-) долгосрочных источников формирования запасов | -9285 | -1866 | -5785 | 3500 |
| Продолжение таблицы 19 | | | | |
| Излишек (+), недостаток (-) общей величины нормальных источников формирования запасов | -9285 | -1866 | -5785 | 3500 |
| Тип финансовой устойчивости | Кризисное финансовое состояние | Кризисное финансовое состояние | Кризисное финансовое состояние | - |

Из данных таблицы 19 видно, что собственные оборотные средства за анализируемый период увеличились на 15,1 % и составили к концу отчетного года 152660 тыс. руб., а величина запасов увеличилась на 11,64 %. Общая величина источников формирования запасов и затрат изменилась таким же образом, что и собственные оборотные средства. Это говорит о том, главным источником формирования запасов и затрат на предприятии являются собственные оборотные средства. В 2014-2016 гг. собственных оборотных средств не хватало для формирования запасов. Необходимо отметить, что недостаток собственных оборотных средств для формирования запасов в 2015 снизился по сравнению с 2014 годом, но в 2016 году недостаток снова возрос. Следовательно, ООО «Северный» на протяжении всего анализируемого периода находилось в кризисном финансовом состоянии, так как его денежные средства и дебиторская задолженность не покрывают даже кредиторскую задолженность.

В качестве основных направлений выхода из кризисного финансового состояния следует рассматривать пополнение источников формирования запасов и оптимизация их структуры, а также оправданное снижение запасов. Это связано с тем, что основным положительным фактором финансовой устойчивости является наличие источников формирования запасов, а отрицательным – величина запасов. Наименее рисковым способом пополнения источников формирования запасов следует признать увеличение реального собственного капитала за счет накопления нераспределенной прибыли, при этом часть прибыли и резервного капитала, не вложенная во внеоборотные активы, также должна возрастать. Снижение уровня запасов происходит путем постановки системы планирования остатков запасов, а также в результате реализации неиспользованных товарно-материальных ценностей [26].

Подводя итог проведенной оценке финансовой устойчивости, можно сделать вывод о том, что различные методики дают разную оценку финансовой устойчивости предприятия: коэффициентный метод показал, что в основном все коэффициенты финансовой устойчивости соответствуют оптимальным значениям, а анализ обеспеченности запасов источниками формирования привел к выводу, что предприятие находится в кризисном финансовом состоянии в течение всего периода.

В целях повышения финансовой устойчивости предлагается оптимизировать структуру запасов или увеличить собственные оборотные средства организации.

Стоит отметить, что одними из основных показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия, являются его ликвидность и платежеспособность.

Далее проведем оценку ликвидности и платежеспособности ООО «Северный».

Задача оценки ликвидности возникает в связи с необходимостью давать оценку платежеспособности организации, то есть способности своевременно и полностью рассчитываться по своим обязательствам.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

Оценка ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности, то есть скорости превращения в денежные средства, и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков [12].

Определим ликвидность баланса ООО «Северный» в таблице 20.

Таблица 20 - Анализ ликвидности баланса, тыс.руб.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Пассив | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Платежный излишек или недостаток (+,-) | | |
| 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. |
| Наиболее ликвидные активы А1 | 1117 | 1751 | 571 | Наиболее срочные обязательства П1 | 18178 | 17691 | 17108 | -17061 | -15940 | -16537 |
| Быстрореализуемые активы А2 | 7776 | 14074 | 10752 | Краткосрочные пассивы П2 | 0 | 0 | 0 | 7776 | 14074 | 10752 |
| Медленно реализуемые активы А3 | 141923 | 143249 | 158445 | Долгосрочные пассивы П3 | 0 | 0 | 0 | 141923 | 143249 | 15196 |
| Трудно реализуемые активы А4 | 53889 | 45203 | 35711 | Постоянные пассивы П4 | 190574 | 186527 | 188371 | -132638 | -141383 | -152660 |

Результаты расчетов по данным анализируемой организации показывают, что в этой организации сопоставление итогов групп по активу и пассиву за 2014 – 2016 гг. имеют следующий вид:

{А1< П1; А2>П2; А3 > П3; А4 < П4}.

Из полученных данных следует, что баланс организации за 2014-2016 гг. не является абсолютно ликвидным, так как у организации наблюдается недостаток наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств, о чем свидетельствует отрицательная разница между первой группой активов и пассивов. Однако, учитывая, что в эту группу пассивов включена вся кредиторская задолженность, которые, как правило, не предъявляются кредиторами к оплате одновременно, сложившаяся ситуация не может свидетельствовать о кризисе платежей. Что касается второго и третьего неравенств, то по ним мы не можем сделать вывод, так как у ООО «Северный» отсутствуют краткосрочные и долгосрочные пассивы. Сравнение четвертой группы активов и пассивов позволяет установить наличие у ООО «Северный» собственного оборотного капитала, являющегося минимальным условием финансовой устойчивости (А4<П4).

Следует отметить, что к концу анализируемого года сокращается платежный недостаток по первой группе, а также растет значение собственного оборотного капитала организации. Таким образом, наблюдается незначительное повышение ликвидности баланса и платежеспособности организации.

Проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности баланса является приближенным. Нормативные и авторские методики рекомендуют проводить анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов.

Фактические значения коэффициентов сравнивают с нормальными ограничениями, если они не соответствуют им, то оценивают по динамике (увеличение или снижение значения).

Рассмотрим для начала некоторые официальные методики.

Методика проведения Федеральной налоговой службой учета и анализа финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций, утвержденной Приказом Минэкономразвития России от 21.04.2006 N 104 (таблица 21).

Таблица 21 – Оценка степени угрозы банкротства

|  |  |
| --- | --- |
| Показатель | На конец 2016 г. |
| Степень платежеспособности по текущим обязательствам | 0,82 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 9,92 |

На основании полученных результатов, можно определить, что предприятие относится к 1 группе в соответствии со степенью угрозы банкротства, а именно является платежеспособным объектом учета, который имеет возможность в установленный срок и в полном объеме рассчитаться по своим текущим обязательствам за счет текущей хозяйственной деятельности или за счет своего ликвидного имущества.

Методика «Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа" характеризуют платежеспособность с помощью следующих коэффициентов: коэффициента абсолютной ликвидности, коэффициента текущей ликвидности, показателя обеспеченности обязательств должника его активами, степени платежеспособности по текущим обязательствам. Данные коэффициенты рассчитаны выше, а также другие будут рассчитаны далее.

К авторским методикам, которые предлагают оценивать платежеспособность предприятия при помощи финансовых коэффициентов относят методики Донцовой Л.В. и Никифоровой Н.А., А.Д. Шеремета и Е.В. Негашева, Ковалева В.В. и Волковой О.Н.

Исходя из данных баланса в ООО «Северный» коэффициенты, характеризующие платежеспособность, имеют значения, приведенные в таблице 22.

Таблица 22 – Коэффициенты, характеризующие платежеспособность и ликвидность

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Опт. значение | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Отклонение (+;-) |
| Общий показатель платежеспособности | ≥ 1 | 2,62 | 2,93 | 3,13 | 0,51 |
| Коэффициент текущей ликвидности (покрытие текущих обязательств текущими активами) | ≥ 2 | 8,99 | 8,99 | 9,92 | 0,93 |
| Коэффициент промежуточной ликвидности (покрытие текущих обязательств быстрореализуемыми активами) | ≥ 1 | 0,46 | 0,80 | 0,66 | 0,2 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности (покрытие текущих обязательств наиболее ликвидными активами) | ≥ 0,2 | 0,07 | 0,10 | 0,03 | -0,04 |
| Коэффициент нормального уровня платежеспособности | ≤ Ктл | 8,81 | 9,09 | 10,26 | 1,45 |

Для комплексной оценки платежеспособности предприятия в целом следует использовать общий показатель платежеспособности. С помощью данного показателя осуществляется оценка изменения финансовой ситуации в организации с точки зрения ликвидности. Исходя из этого, повышение общего показателя ликвидности предприятия на 0,51 говорит о том, финансовая ситуация в организации с точки зрения ликвидности незначительно повысилась. Оптимальное значение данного показателя должно быть больше или равно единице, как видим по данным таблицы, значение показателя за анализируемый период находится в указанных пределах. Это свидетельствует о том, что комплексная платежеспособность предприятия с точки зрения ликвидности является благоприятной для предприятия.

Динамика коэффициента абсолютной ликвидности ООО «Северный» в 2014-2015 гг. положительная, в 2016 году наблюдается снижение коэффициента до 0,03.То есть в конце отчетного периода организация могла оплатить лишь 3 % своих краткосрочных обязательств за счет имеющихся денежных средств, что меньше по сравнению с 2014 годом на 4 %. В то же время он значительно отличается от нормального значения (≥ 0,2). Это говорит о неплатежеспособности ООО «Северный».

Для оценки влияния факторов на изменение коэффициента абсолютной ликвидности может быть использована факторная модель, полученная на основе разложения исходной формулы:



где - денежные средства;

выручка;

 - средние остатки дебиторской задолженности;

 кредиторская задолженность;

- доля денежных средств в выручке;

- коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;

- соотношение дебиторской задолженности с кредиторской.

Проведем факторный анализ коэффициента абсолютной ликвидности методом цепных подстановок (таблица 23). Рассматриваем влияние трех факторов.

Таблица 23 – Влияние факторов на изменение коэффициента абсолютной ликвидности.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2015 г. | 2016 г. | Изменение (+;-) | Влияние на результат |
| Доля денежных средств в выручке | 0,0151 | 0,0048 | -0,0103 | -0,0685 |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности | 10,6156 | 9,6020 | -1,0136 | -0,003 |
| Соотношение дебиторской задолженности с кредиторской | 0,6175 | 0,7256 | 0,1081 | 0,0015 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,10 | 0,03 | -0,07 | X |

За исследуемый период коэффициент абсолютной ликвидности снизился на 0,07 и составил в 2016 году 0,03. Основное влияние оказали снижение доли денежных средств в выручке на 0,0103, уменьшение коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности на 1,0136, в результате чего коэффициент абсолютной ликвидности снизился на 0,0685 и на 0,003 соответственно. На рост коэффициента абсолютной ликвидности влияние оказало увеличение соотношения дебиторской и кредиторской задолженностей на 0,1081, в результате чего коэффициент абсолютной ликвидности увеличился на 0,0015.

Основным резервом роста анализируемого коэффициента является повышение доли денежных средств в выручке, а также дальнейшая оптимизация соотношения дебиторской задолженности с кредиторской, так соотношение между ними на предприятии является нерациональным.

Коэффициент промежуточной ликвидности отражает платежеспособные возможности предприятия при проведении расчетов с дебиторами. Нормальным считается значение больше или равно единице, однако следует иметь в виду, что достоверность выводов по результатам расчетов этого коэффициента и его динамики в значительной степени зависит от качества дебиторской задолженности (сроков образования, финансового положения должника и др.), что можно выявить только по данным внутреннего учета. У ООО «Северный» значение этого коэффициента 2015 году возросло до 0,80, что на 0,34 больше по сравнению с 2014 годом, однако в конце отчетного периода оно снизилось на 0,14 и стало составлять 0,66. Это отрицательная тенденция.

Коэффициент текущей ликвидности показывает, достаточно ли средств у предприятия, которые могут быть использованы для погашения своих краткосрочных обязательств в течение года. Это главный показатель платежеспособности предприятия. Этот коэффициент должен быть больше 2, но в ООО «Северный» коэффициент текущей ликвидности находился в пределах 8,99-9,92. Причиной такого высокого значения коэффициента является сосредоточенность оборотных средств в медленно реализуемых активах.

Последним показателем платежеспособности предприятия является коэффициент нормального уровня платежеспособности, который в свою очередь увеличился на 1,45 и составил 10,26. Как видим, в течение периода значение коэффициента не соответствовало оптимальному значению. Это говорит о том, что нельзя судить о нормальном уровне платежеспособности предприятия.

По мнению Донцовой Л.В. и Никифоровой Н.А. обобщающим предыдущие показатели является коэффициент текущей ликвидности, характеризующим удовлетворительность (неудовлетворительность) бухгалтерского баланса. В нашем случае, коэффициент текущей ликвидности характеризует неудовлетворительность баланса ООО «Северный».

Следует отметить, что коэффициенты платежеспособности могут быть оптимальными, например, если оборотные активы организации имеют следующую структуру:

* запасы = 66,7%;
* дебиторская задолженность = 26,7%;
* денежные средства и краткосрочные финансовые вложения = 6,6 %.

В анализируемой организации оборотные активы имеют иную структуру: запасы = 77,11%, дебиторская задолженность и другие краткосрочные активы = 5,23%, денежные средства = 0,1.

Платежеспособность организации во многом зависит от его деловой активности. Далее перейдем к рассмотрению оценки деловой активности предприятия.

Деловая активность – это результативность работы предприятия относительно величины авансированных ресурсов или величины их потребления в процессе производства [28].

Более полно характеризуют деловую активность на уровне предприятия В.В. Ковалев, отмечая, что в широком смысле это спектр усилий, направленных на продвижение фирмы на рынках продукции, труда, капитала, а узком смысле понимается как текущая производственная и коммерческая деятельность предприятия [14].

Донцова Л.В. и Никифорова Н.А. отмечают, что деловая активность в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота средств [12].

Для оценки деловой активности организации используют две основные группы показателей: показатели оборачиваемости и показатели рентабельности.

В ходе исследования были изучены следующие методики оценки деловой активности предприятия:

* методика, описанная Донцовой Л.В. и Никифоровой Н.А;
* методика, описанная Ковалевым В.В. и Волковой О.Н.;
* нормативная методика: Постановление Правительства РФ от 25.06.2003 N 367"Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа".

Для оценки деловой активности по методике Донцовой Л.В. и Никифоровой Н.А. необходимо рассчитать относительные показатели, а именно коэффициенты оборачиваемости активов, внеобороных активов, оборотных активов, запасов, дебиторской задолженности, кредиторской задолженности, а также готовой продукции. Также, необходимо рассчитать период оборачиваемости активов и обязательств, продолжительность операционного цикла (таблица 24).

Таблица 24 – Показатели оборачиваемости ООО «Северный»

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Отклонение 2016 г. к 2014 г. |
| Выручка от продажи, тыс.руб. | 96178 | 115975 | 119190 | 23012 |
| Средняя величина активов, тыс.руб. | 202960 | 204491 | 204878 | 1918 |
| Средняя величина текущих активов, тыс.руб. | 145896 | 154945 | 164421 | 18525 |
| Средняя величина внеоборотных активов, тыс.руб. | 57064 | 49546 | 40457 | -16607 |
| Среднегодовая стоимость запасов, тыс.руб. | 135900 | 142586 | 150847 | -120813 |
| Средняя величина готовой продукции, тыс.руб. | 6637 | 5974 | 3666 | -2971 |
| Средние остатки дебиторской задолженности | 9157 | 10925 | 12413 | 3256 |
| Средние остатки кредиторской задолж. | 13708 | 17233 | 17400 | 3692 |
| Средняя величина собственного капитала | 188551 | 186557 | 187479 | -1072 |
| Коэффициент оборачиваемости активов | 0,474 | 0,567 | 0,582 | 0,108 |

Продолжение таблицы 24

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент оборачиваемости текущих активов | 0,659 | 0,748 | 0,725 | 0,066 |
| Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов | 2,089 | 2,406 | 2,946 | 0,857 |
| Коэффициент оборачиваемости запасов | 0,708 | 0,813 | 0,790 | 0,082 |
| Коэффициент оборачиваемости готовой продукции | 17,958 | 19,951 | 32,512 | 14,554 |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности | 10,503 | 10,616 | 9,602 | -0,901 |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности | 7,016 | 6,730 | 6,85 | -0,166 |
| Коэффициент оборачиваемости собственного капитала | 0,510 | 0,622 | 0,636 | 0,126 |
| Период оборачиваемости активов, дни | 770 | 644 | 627 | -143 |
| Период оборачиваемости текущих активов, дни | 554 | 488 | 503 | -51 |
| Период оборачиваемости внеоборотных активов, дни | 175 | 152 | 124 | -51 |
| Период оборачиваемости запасов, дни | 516 | 449 | 462 | -54 |
| Период оборачиваемости готовой продукции, дни | 20 | 18 | 10 | -10 |

Продолжение таблицы 24

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Период оборачиваемости, дебиторской задолженности, дни | 35 | 34 | 38 | 3 |
| Период оборачиваемости кредиторской задолженности, дни | 52 | 54 | 53 | 1 |
| Период оборачиваемости собственного капитала, дни | 716 | 587 | 574 | -142 |
| Продолжительность производственного цикла, дни | 516 | 449 | 462 | -54 |
| Продолжительность операционного цикла, дни | 551 | 483 | 500 | -51 |
| Продолжительность финансового цикла, дни | 499 | 429 | 447 | -52 |

Общая оборачиваемость ресурсов (имущества) ООО «Северный» в отчетном периоде по сравнению с 2014 годом увеличилась незначительно на 0,108 оборота и составила 0,582 оборота. Это показывает, что 0,582 руб. реализованной продукции приходится на 1 руб. совокупных активов предприятия. Рост коэффициента оборачиваемости говорит о том, что в организации быстрее совершался полный цикл производства и обращения, приносящий прибыль, по сравнению с 2014 годом. Этот показатель деловой активности имеет большое аналитическое значение, так как он тесно связан с прибыльностью организации, а, следовательно, влияет на результативность финансово-хозяйственной деятельности. В связи с этим срок оборачиваемости совокупного актива предприятия сократился на 143 дня и составил к концу отчетного года примерно 627 дней. Это говорит о том, что повысилась общая ресурсоотдача имущества предприятия.

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов также имеет положительную динамику. Он увеличился на 0,066 и составил к концу отчетного года 0,725. Его рост в динамике рассматривается как благоприятная тенденция. Количество дней, за которые средства, вложенные в анализируемом периоде в текущие активы, проходят полный цикл и снова принимают денежную форму, уменьшилось с 554 до 503 дней.

Для оценки влияния факторов на изменение коэффициента оборачиваемости оборотных активов может быть использована факторная модель, полученная на основе разложения исходной формулы:

= \* \* = \* З \* ,

где S –себестоимость продаж;

N–выручка;

– среднегодовая стоимость запасов;

– средняя величина текущих активов;

– коэффициент самоокупаемости;

З – коэффициент оборачиваемости запасов;

– доля запасов в оборотных активах.

Проведем факторный анализ коэффициента оборачиваемости оборотных активов методом исчисления абсолютных разниц (таблица 25). Рассматриваем влияние трех факторов. За исследуемый период коэффициент оборачиваемости оборотных активов уменьшился на 0,018. Основное влияние оказало сокращение коэффициента оборачиваемости запасов на 0,092, в результате исследуемый коэффициент снизился на 0,062. В связи со снижением доли запасов в оборотных активах на 0,03 коэффициент оборачиваемости оборотных активов уменьшился на 0,024.

Таблица 25 – Влияние факторов на изменение коэффициента оборачиваемости оборотных активов

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2015 г. | 2016 г. | Изменение (+;-) | Влияние на результат |
| Коэффициент самоокупаемости | 0,695 | 0,732 | 0,04 | 0,043 |
| Коэффициент оборачиваемости запасов | 1,171 | 1,079 | -0,092 | -0,062 |

Продолжение таблицы 25

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Доля запасов в оборотных активах | 0,920 | 0,917 | -0,03 | -0,024 |
| Коэффициент оборачиваемости оборотных активов | 0,749 | 0,724 | -0,018 | X |

Положительным моментом является рост коэффициента самоокупаемости (соотношение выручки от продаж товаров к себестоимости проданных товаров, т.е. оценка способности предприятия за счет доходов от реализации покрывать свои текущие затраты) на 0,04, что привело к росту коэффициента на 0,043. Для роста коэффициента оборачиваемости оборотных активов необходимо увеличивать скорость оборота запасов.

Что касается оборачиваемости запасов, то мы видим незначительное повышение на 0,082 оборота и как следствие, период оборота запасов снизился на 54 дня. Увеличение коэффициента оборачиваемости материальных оборотных средств свидетельствует об увеличении запасов в 2016 году по сравнению с 2014 годом. Этот факт свидетельствует о том, что они крайне неэффективно используются на предприятии. Наблюдается тенденция к «омертвлению» запасов.

Коэффициент оборачиваемости готовой продукции увеличивается на 14 оборотов, что приводит к снижению периода их оборачиваемости на 10 дней. Это говорит о том, что налаживается сбыт готовой продукции со склада.

Оборачиваемость дебиторской задолженности составила 9,602 оборота в конце отчетного периода, что ниже по сравнению с базисным годом на 0,901 оборота. Этот коэффициент показывает число оборотов, совершенных дебиторской задолженностью за анализируемый период. Вследствие снижения оборачиваемости дебиторской задолженности, период оборота увеличился на 3 дня. Такой результат говорит о том, что увеличился срок ожидания поступления денежных средств за отгруженную продукцию и об ухудшении системы расчетов с ее покупателями.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности снизился на 0,166 оборота. Этот коэффициент отражает скорость погашения задолженности организации перед поставщиками и подрядчиками. Изменение коэффициента в сторону уменьшения повлекло увеличение периода оборачиваемости кредиторской задолженности на 1 день, и к концу отчетного года периода составил 53 дня. Период оборота кредиторской задолженности показывает среднюю продолжительность отсрочки платежей, предоставляемой предприятию.

В 2014-2016 гг. коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности был меньше коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности, то это говорит, что в этот период у предприятия был остаток свободных средств.

Отметим изменение коэффициента оборачиваемости собственного капитала, а именно происходит его незначительное увеличение на 0,126 по сравнению с 2014 годом. Это свидетельствует о том, что доля собственного капитала в формировании активов к концу года уменьшилась. Увеличение коэффициента оборачиваемости собственного капитала привело к сокращению его периода оборачиваемости на 142 дня.

По данным таблицы 25 видим, что продолжительность производственного цикла в отчетном периоде сократилась по сравнению с 2014 годом на 54 дня. Это в большей мере вызвано сокращением периода оборачиваемости запасов в 2016 году. Необходимо отметить положительную тенденцию – сокращаются продолжительность операционного и финансового циклов на 51 и 52 дней соответственно. Снижение операционного цикла обусловлено тем, что сократился период производственного процесса. Что касается снижения периода финансового цикла, то оно обусловлено сокращением операционного цикла и увеличением периода оборачиваемости кредиторской задолженности.

Коэффициенты оборачиваемости активов и обязательств свидетельствуют о низком уровне деловой активности предприятия.

Минус рассмотренной методики в том, что при оценке деловой активности не учитываются показатели, характеризующие рентабельность предприятия за анализируемый период [33].

Далее дадим оценку деловой активности предприятия по методике Ковалева В.В.

Для оценки деловой активности по этой методике необходимо рассчитать абсолютные, качественные и относительные показатели, которые перечислены ниже.

1. Оценка степени выполнения планов, норм, нормативов и прочее. Для этой оценки необходимо оценить организацию производства в целом, а также трудовые и производственные процессы в частности. На основе норм и нормативов осуществляется планирование всех технико-экономических показателей работы предприятия и его структурных подразделений. Эта информация относится к управленческому учету и поэтому является конфиденциальной.
2. Оценка динамичности предприятия характеризуются абсолютными показателями. Абсолютные показатели, как правило, характеризуют соотношение таких показателей, как прибыль, выручка, величина активов и т.д. Необходимо сравнивать указанные показатели в динамике за определенные промежутки времени. Оптимальным соотношением между ними будет следующее неравенство, получившее название «золотого правила экономики организации»:

Тп>Тв> Та > 100 %, где

Тп – темп роста прибыли, %

Тв – темп роста выручки, %

Та – темп роста величины активов, %.

Исходя из первого соотношения, видно, что прибыль опережает по темпу роста выручку, что, в свою очередь, говорит об увеличении рентабельности деятельности организации. Выполнение второго неравенства, из которого следует, что рост выручки опережает рост активов, означает рост их оборачиваемости. Третье неравенство, которое показывает на увеличение величины активов в динамике, означает расширение имущественного потенциала

Таким образом, из «золотого правила» видно, что прибыль должна увеличиваться более высокими темпами по сравнению с остальными параметрами. Из этого следует, что издержки производства должны снижаться, а имущество (активы организации) использоваться более рационально.

Особенностью сельского хозяйства является низкая рентабельность продукции, связанная с внутриотраслевым диспаритетом цен на продукцию и материально-технические ресурсы. Так как темпы роста прибыли и выручки низкие, то соотношение темп роста прибыли > темп роста выручки > темп роста активов > 100% выполняться не будет. Поэтому проводить оценку динамичности развития предприятия, а именно выполнение «золотого правила экономики» в ООО «Северный» не будем.

1. Оценка уровня эффективности использования ресурсов (фондоотдача, оборачиваемость активов и их отдельных элементов, продолжительность операционного цикла). Такая оценка дополняет методику Донцовой Л.В. такими показателями как фондоотдача и производительность труда. За последние три года значение фондоотдачи в сопоставимой оценке к уровню отчетного года составляло от 1,9 до 2,95 рубля, что говорит о том, что и здания, сооружения, машины и оборудование, транспортные средства, рабочий и продуктивный скот использовались эффективно за отчетный период. Что касается производительности труда в оленеводстве, то она значительно увеличилась в связи повышением объема производства оленины.

Перейдем к оценке деловой активности по нормативной методике Постановление Правительства РФ от 25.06.2003 N 367 "Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа". Данная методика к показателям деловой активности относит: рентабельность активов и норму чистой прибыли (таблица 26).

Таблица 27 – Показатели деловой активности ООО «Северный»

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2016 г. к 2014 г., +/- |
| Рентабельность активов | 0,00195 | 0,00392 | 0,00097 | -0,00098 |
| Норма чистой прибыли | 0,00416 | 0,00690 | 0,00168 | -0,00248 |

Рентабельность активов за анализируемый период снизилась незначительно на 0,00098 %. Но, несмотря на снижение, мы видим низкое значение рентабельности активов, что говорит о том, что степень эффективности использования имущества организации находится на слабом уровне. Норма чистой прибыли уменьшилась в течение периода на 0,00248 % и составила к концу отчетного периода 0,00168 %. Такое значение показателя говорит о низком уровне доходности хозяйственной деятельности организации.

Недостатком данной нормативной методики является то, что она определяет прибыльность предприятия только с помощью двух показателей, что является недостаточным, чтобы судить об уровне деловой активности всего предприятия, поэтому далее оценим деловую активность предприятия с помощью различных показателей рентабельности (таблица 28).

Отрицательную динамику имеют рентабельность всего капитала и собственного капитала. Это говорит о том, что в отчетном году капитал организации, в том числе собственный капитал организации использовались менее эффективно. Рентабельность основных средств повышается на 0,19 %, но не характеризует высокую эффективность использования основных средств. Все это говорит о низкой деловой активности предприятия.

Таблица 28 – Динамика коэффициентов рентабельности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2016 к 2014 г., +/- |
| Рентабельность продаж | -56,16 | -43,95 | -36,59 | 19,57 |
| Рентабельность всего капитала | 0,00197 | 0,00391 | 0,00098 | -0,00099 |
| Рентабельность основных средств | 0,47 | 0,63 | 0,66 | 0,19 |
| Рентабельность собственного капитала | 0,00212 | 0,00429 | 0,00107 | -0,00105 |

Таким образом, проанализировав деловую активность предприятия тремя методиками, мы убедились в том, что каждая из методик имеет свои недостатки, поэтому пришлось рассчитать отдельно от методик показатели рентабельности предприятия. В итоге сделав комплексный анализ деловой активности организации, мы пришли к выводу, что деловая активность ООО «Северный» в течение анализируемого периода находилась на очень низком уровне.

Далее проведем оценку финансовых рисков по методике Донцовой Л.В. и Никифоровой Н.А. Финансовые риски связаны с вероятностью потерь финансовых ресурсов. Под финансовыми рисками понимается вероятность возникновения непредвиденных финансовых потерь в ситуации неопределенности условий финансовой деятельности организации.

Они рекомендуют производить балльную оценку финансового состояния. Сущность такой методики заключается в классификации организаций по уровню финансового риска, то есть любая анализируемая организация может быть отнесена к определенному классу в зависимости от «набранного» количества баллов, исходя из фактических значений ее финансовых коэффициентов (таблица 29).

Таблица 29 – Классификация уровня финансового состояния

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели финансового состояния | 2014 г. | | 2015 г. | | 2016 г. | |
| Фактическое значение коэффициента | Количество баллов | Фактическое значение коэффициента | Количество баллов | Фактическое значение коэффициента | Количество баллов |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,07 | 0,9 | 0,1 | 1,8 | 0,03 | 0 |
| Коэффициент промежуточной ликвидности | 0,46 | 0,2 | 0,8 | 7 | 0,66 | 4,2 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 8,99 | 20 | 8,99 | 20 | 9,92 | 20 |
| Доля оборотных средств в активах | 0,74 | 10 | 0,78 | 10 | 0,83 | 10 |
| Коэффициент обеспеченности собственными средствами | 0,88 | 12,5 | 0,89 | 12,5 | 0,9 | 12,5 |
| Коэффициент финансового левериджа | 0,1 | 17,5 | 0,09 | 17,5 | 0,09 | 17,5 |
| Коэффициент финансовой независимости | 0,91 | 10 | 0,91 | 10 | 0,92 | 10 |
| Коэффициент финансовой устойчивости | 0,91 | 5 | 0,91 | 5 | 0,92 | 5 |
| Итого | - | 76,1 | - | 93,8 | - | 79,2 |

Таким образом, по данным таблицы видно, что ООО «Северный» за весь период анализа относится ко 2-ому классу финансового состояния. Ко 2-ому классу относятся организации с нормальным финансовым состоянием. Их финансовые показатели в целом находятся очень близко к оптимальным, но по отдельным коэффициентам допущено некоторое отставание. У этих организаций, как правило, неоптимальное соотношение собственных и заемных источников финансирования. При этом наблюдается опережающий прирост кредиторской задолженности по сравнению с приростом дебиторской задолженности.

Однако вышеуказанная методика не позволяет в полной мере оценить эффективность управленческих решений руководства предприятия в области финансовой политики, так как расчеты не показывают существенных изменений в классе риска, что снижает ее ценность для управления.

# 3.2 Предложения по улучшению финансового состояния предприятия

Оценив финансовое состояние предприятия, выявили негативные моменты:

1. Высокий износ основных средств предприятия, в том числе оборудования для животноводства, сельскохозяйственной техники и животноводческих помещений для содержания скота;
2. В ходе расчетов был выявлен высокий удельный вес запасов в структуре оборотных средств. Все это привело к очень высокому значению коэффициента текущей ликвидности;
3. Низкие значения объема продаж. В сопоставимой оценке выручка от реализации в отчетном году снизилась по сравнению с 2015 годом;
4. Ограниченность финансовых ресурсов на приобретение основных средств из-за недоступности кредитных ресурсов.

На кризисное финансовое состояние сельскохозяйственного предприятия действуют следующие факторы:

* тяжелые природно-экономические условия, суровый климат;
* значительное удаление от промышленных центров;
* отсутствие транспортного сообщения, как следствие неразвитость транспортировки и логистики продвижения молока, молочной продукции и мяса на рынок.

После того как выделили отрицательные моменты финансового состояния предприятия, необходимо дать рекомендации по улучшению и оздоровлению ООО «Северный»:

1. В связи с высоким износом животноводческих помещений для содержания скота ООО «Северный» планируется строительство современной молочно-товарной фермы привязного содержания на 200 голов КРС молочного направления. Строительство фермы позволит создать производственно-материальную базу для эффективного ведения сельскохозяйственного производства. На новой ферме будут созданы благоприятные условия труда, как для персонала, так и для содержания, кормления и доения животных.

Основной целью строительства молочно-товарной фермы является сохранение и развитие животноводства в ООО «Северный», улучшение условий труда, рост производительности труда и увеличение продуктивности животных, уменьшение трудоемкости основных технологических процессов, снижение себестоимости продукции, экономия материальных и топливно-энергетических ресурсов организации, формирование конкурентоспособного сельскохозяйственного производства, повышение качества выпускаемой продукции и удовлетворение спроса населения в молоке и мясе КРС, получение хозяйством стабильного дохода, модернизация 16-ти рабочих мест и получение достойной оплаты труда работникам.

Конечная цель – рост объемов производства, получение стабильно высоких технико-экономических показателей работы хозяйства, рост рентабельности производства и получение максимальной прибыли.

Совокупная стоимость строительства молочно-товарной фермы составляет 39420,0 тыс. руб., в т.ч., стоимость строительства – 33000 тыс. руб. и стоимость оборудования – 6420,0 тыс. руб. Расчет стоимости строительства и приобретаемого оборудования представлен в приложении Ж.

В целях повышения эффективности производства, был проведен анализ затрат на производство молока и мяса в ООО «Северный» и запланированы показатели, представленные в таблице 30.

Планируемые ежемесячные платежи по статьям расходов представлены в таблице 30.

Таблица 30 – Общие издержки

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № п\п | Статья расходов | Сумма,  тыс. руб. | Платежи |
| 1. | ФОТ с отчислениями | 345,2 | Ежемесячно |
| 2. | Корма | 991,4 | Ежемесячно |
| 3. | Электроэнергия | 58,2 | Ежемесячно |
| 4. | ГСМ или услуги тракторного парка | 135,5 | Ежемесячно |
| 5. | Амортизация | 109,5 | Ежемесячно |
| 6. | Итого: | 1639,8 | Ежемесячно |

Для реализации проекта (на новой ферме) планируется задействовать производственный персонал в количестве 16 человек, ФОТ без отчислений в месяц составит 265,5 тыс. руб., сумма отчислений 79,7 тыс. руб., итого: 345,2 тыс. руб., без учета инфляции. План персонала представлен в приложении Ж.

Произведен расчет затрат на содержание новой фермы (электричество) при выходе на полную производственную мощность. Было рассчитано среднее потребление электроэнергии, которое составило 320 кВт/день (максимальная мощность объекта 480 кВт/день). Стоимость электроэнергии вс. Мутный Материк на 15.05.2017г составляет 6,06 руб./кВт, затраты на электроэнергии в месяц составят 320 кВт \* 30 дней \* 6,06 руб./кВт = 58176,0 руб. Разработка плана строительства товарно-молочной фермы позволит привлечь финансовые ресурсы и решить проблему недоступности кредитных ресурсов на приобретение основных средств.

Финансовый план будет рассмотрен в разделе 3.3.

1. В структуре запасов наибольший удельный вес занимают животные на выращивании и откорме. Оптимизировать данную статью в структуре запасов невозможно, так как это является спецификой хозяйственной деятельности сельскохозяйственного предприятия.

Кроме того, на территории ООО «Северный» множество старых, непригодных для производительной деятельности техники, запчастей, которых в целях получения дополнительного дохода можно сдать в металлолом. По примерным расчетам они составляют 100000 тонн по 6 руб. за тонну и в общей сумме выручка от металлолома 600 тыс.руб. Продажа металлолома позволит получить дополнительный доход предприятию.

Вышеперечисленные мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия создадут все условия для повышения эффективности управления финансовым состоянием предприятия, а также позволят повысить инвестиционную привлекательность.

# 3.3 Прогнозирование финансового состояния предприятия

При прогнозировании выручки воспользуемся методом простой экстраполяции.

Таблица 31 – Выручка в сопоставимой оценке за 2011-2016 гг.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 2011 г. | 2012 г. | 2013 г. | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г |
| Выручка (в сопоставимой оценке к уровню отчетного года) | 124751 | 154469 | 131201 | 114449 | 122238 | 119190 |

а) экстраполяция по среднему темпу роста по формуле (8)

К = = 0,99

= 119190 \* 0,99 = 118295

б) экстраполяция по среднему абсолютному приросту по формуле (10)

∆В = = = -1112

= 119190 – 1112 = 118078

в) среднее значение выручки за 6 лет по формуле (12) = 127716

г) по темпу роста по формуле (13) = 116218

Из 4 прогнозируемых значений выручки, выбираем второй вариант (118078).

Далее спрогнозируем себестоимость с помощью регрессионного анализа однофакторной модели, то есть эконометрической модели, описывающей зависимость между двумя факторами. Преимущество регрессионного анализа однофакторной модели заключается в относительной простоте процедуры прогнозирования. Проведем анализ взаимосвязи выручки и себестоимости по годам. Модифицируем модель к виду парной регрессии y=f(x). *Парная регрессионная модель (регрессия)* – это эконометрическая модель, описывающая зависимость между двумя факторами. Для выбора функциональной формы модели проанализируем корреляционное поле (рис.3).

Рисунок 1 – Корреляционное поле

Визуальный анализ показывает, что для построения модели вполне подойдет линейная функция вида: S = a + bN, (15)

где S–себестоимость,

N–выручка.

Для нахождения a и b используем метод наименьших квадратов. Метод наименьших квадратов – это базовый метод регрессионного анализа для нахождения неизвестных параметров регрессионных моделей по выборочным данным. Среди преимуществ данного метода можно отметить легкость вычислительной процедуры и хорошие по статическим свойствам оценки. Эти факты объясняют причину широкого применения данного метода в статическом анализе. Из недостатков наиболее существенным является чувствительность к выбросам.

Необходимо решить систему нормальных уравнений. Исходные данные и решение уравнения методом наименьших квадратов представлены в Приложении Е. Решив систему, получаем значения: a =26865,64,b = 1,16.

Параметр b называется коэффициентом регрессии и показывает изменение результата при изменении фактора на единицу.

Линия регрессии описывается уравнением: S = 26865,64 + 1,16N

Таким образом, подставим значение прогнозируемой выручки (118078) в уравнение регрессии и получим себестоимость равную: тыс.руб.

Прочие доходы по прогнозам экономического отдела составят 49400 тыс.руб.за счет государственных субсидий в 2017 году. Кроме того, в разделе 3.2 предполагалась возможность получить дополнительный доход за счет продажи металлолома. По примерным расчетам они составляют 100000 тонн по 6 руб. за тонну и в общей сумме выручка от металлолома 600 тыс.руб. В итоге с учетом продажи металлолома прочие доходы составят 49400 + 600 = 50000 тыс.руб.

Далее необходимо определить прогнозное налоговое обязательство предприятия (отражается в строке прочее). ООО «Северный» находится на уплате единого сельскохозяйственного налога. Единый сельскохозяйственный налог (ЕСХН) – это специальный налоговый режим, который разработан и введен специально для производителей сельскохозяйственной продукции. Налоговой базой в ООО «Северный» признается денежное выражение доходов уменьшенных на величину расходов. Налоговая ставка по ЕСХН составляет 6 процентов (ст. 346.8 НК РФ) [2]. В доходы включаются выручка от реализации продукции и прочие доходы. К расходам предприятие относит величину, равную примерно 97 % от себестоимости реализованной продукции. Таким образом, сможем определить величину ЕСХН в 2017 году ((118078+50000) – 0,97 \* 163836) \* 0,06 = 549

По результатам проведенных расчетов представим прогнозный отчет о финансовых результатах деятельности на 2017 год в таблице 32.

Таблица 32 - Прогнозный отчет о финансовых результатах деятельности ООО «Северный» на 2017 год, тыс.руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | 2016 г. факт | 2017 г. прогноз | Абсолютное изменение (+;-) |
| Выручка | 119190 | 118078 | -1112 |
| Себестоимость продаж | 162799 | 163836 | 1037 |
| Прибыль (убыток) от продаж | -43609 | -45758 | 2149 |
| Прочие доходы | 43877 | 50000 | 6123 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 268 | 4242 | 3974 |
| Прочее (ЕСХН) | 266 | 549 | 283 |
| Чистая прибыль | 2 | 3693 | 3691 |

Прогнозное значение чистой прибыли по отношению к 2016 году увеличилось на 3693 тыс.руб. На данное изменение повлияло увеличение прочих доходов на 6123 тыс.руб. за счет активной государственной поддержки в форме субсидий.

Для прогнозирования баланса воспользуемся имитационной моделью прогнозирования, позволяющая формировать прогноз финансовой отчетности и анализировать последствия принятия управленческих решений.

Исходя из вышеуказанной методики, рассчитаем величину дебиторской задолженности ( по формуле (2) в предстоящем периоде:

= 38 \* 118078 : 365 = 12293

Далее аналогично рассчитаем величину кредиторской задолженности (), оборотных активов () и запасов ()в предстоящем периоде по формулам (1), (3) и (4):

= 53 \* 118078 : 365 = 17146

=162721

= 462 \* :365 = 149458

Теперь можно определить величину денежных средств (S):

- – Z = 162721 – 12293 – 149458 = 970

Величину остаточной стоимости основных средств рассчитаем через среднегодовой темп роста.

Таблица 33 – Расчет коэффициента роста по основным средствам

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | 2011 г. | 2012 г. | 2013 г. | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Прогнозный коэффициент роста на 2017 г. |
| Основные средства, тыс.руб. | 45234 | 58462 | 60239 | 53889 | 45203 | 35711 | К(формула 3) = = 0,95 |
| Прогнозная величина основных средств на 2017 г. составит: 35711 \* 0,95 =33925 | | | | | | | |

Для построения прогнозного баланса учтем следующие моменты:

1. Увеличение уставного капитала не предполагается, уставный капитал остается прежним – 10 тыс.руб.;
2. Величина нераспределенной прибыли увеличится на сумму чистой прибыли из прогноза 2017 г., ее величина составит: -2160 + 3693 = 1533тыс.руб.
3. Создание резервного капитала не предусматривается, добавочный капитал остается в том же размере, то есть 131497 тыс.руб.

Теперь достаточно данных, чтобы составить прогнозный баланс на 2017 год, который представлен в таблице 34.

Таблица 34 – Аналитический баланс на 2017 год, тыс.руб.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | 2016 г. | 2017 г. | Пассив | 2016 г. | 2017 г. |
| Внеоборотные активы | 35711 | 33925 | Капитал и резервы | 188371 | 179500 |
| Денежные средства | 571 | 970 | Уставный капитал | 10 | 10 |
| Дебиторская задолженность | 10752 | 12293 | Нераспределенная прибыль | -2160 | 1533 |
| Запасы и затраты | 158445 | 149458 | Переоценка внеоборотных активов | 59024 | 46460 |

Продолжение таблицы 34

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Всего текущие активы | 169768 | 162721 | Добавочный капитал | 131497 | 131497 |
|  |  |  | Кредиторская задолженность | 17108 | 17146 |
| Итого баланс | 205479 | 196646 | Итого баланс | 205479 | 196646 |

При сохранении существующей динамики показателей ООО «Северный» валюта баланса снизится на 8830тыс.руб. от предшествующего уровня. Можно выделить как положительные, так и отрицательные моменты. К положительным моментам относятся: увеличение денежных средств на 399 тыс.руб., снижение запасов и затрат на 8987 тыс. руб, что привело к снижению оборотных активов на 7047 тыс.руб., отсутствие нераспределенного убытка и появление нераспределенной прибыли в размере 1533 тыс.руб. Соответственно к отрицательным моментам относятся: увеличение кредиторской и дебиторской задолженностей, снижение собственного капитала на 8871тыс.руб.

Сам по себе баланс не отражает улучшение и ухудшение финансового состояния. Далее проведем расчет некоторых показателей.

Начнем с абсолютных показателей финансовой устойчивости (таблица 35).

Таблица 35 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости ООО «Северный»

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2016 г. | 2017 г. прогноз | 2017 г. к 2016 +/- |
| Собственныйкапитал | 188371 | 181286 | -7085 |
| Внеоборотные активы | 35711 | 35711 | 0 |
| Наличие собственных оборотных средств | 152660 | 145575 | -7085 |
| Долгосрочные кредиты и займы | 0 | 0 | 0 |
| Наличие долгосрочных источников формирования запасов | 152660 | 145575 | -7085 |

Продолжение таблицы 35

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Краткосрочные кредиты и займы | 0 | 0 | 0 |
| Общая величина нормальных источников формирования запасов | 152660 | 145575 | -7085 |
| Запасы | 158445 | 149458 | -8987 |
| Излишек (+), недостаток(-) собственных оборотных средств для формирования запасов | -5785 | -3883 | 1902 |
| Излишек (+), недостаток(-) долгосрочных источников формирования запасов | -5785 | -3883 | 1902 |
| Излишек (+), недостаток (-) общей величины нормальных источников формирования запасов | -5785 | -3883 | 1902 |
| Тип финансовой устойчивости | Кризисное финансовое состояние | Кризисное финансовое состояние | - |

В 2017 году также прогнозируется кризисное финансовое состояние, но недостаток собственных оборотных средств для формирования запасов снижается на 1902 тыс.руб. Это вызвано снижением запасов на 8987 тыс.руб.

Далее рассчитаем некоторые показатели деловой активности предприятия.

Таблица 36 – Показатели деловой активности ООО «Северный»

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2016 г. | 2017 г. прогноз | 2017 г. к 2016 г. (+;-) |
| Коэффициент оборачиваемости активов | 0,582 | 0,585 | 0,003 |
| Период оборачиваемости активов | 627 | 624 | -3 |
| Коэффициент оборачиваемости текущих активов | 0,725 | 0,710 | -0,015 |
| Период оборачиваемости текущих активов | 503 | 514 | 11 |
| Коэффициент оборачиваемости запасов | 0,79 | 0,767 | -0,023 |
| Период оборачиваемости запасов | 462 | 476 | 14 |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности | 9,602 | 10,25 | 0,648 |
| Период оборачиваемости дебиторской задолженности | 38 | 36 | -2 |

Продолжение таблицы 36

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности | 6,85 | 6,89 | 0,04 |
| Период оборачиваемости кредиторской задолженности | 53 | 52 | -1 |
| Коэффициент оборачиваемости собственного капитала | 0,636 | 0,639 | 0,003 |
| Период оборачиваемости собственного капитала | 574 | 571 | -3 |

В 2017 году прогнозируется увеличение ресурсоотдачи на 0,003 оборота. В связи с этим снижается период оборачиваемости активов на 3 дня. Происходит ускорение оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности на 0,648 и на 0,04 оборота. Это обусловливает снижение продолжительности оборота дебиторской задолженности на 2 дня и кредиторской на 1 день. Также происходит ускорение оборачиваемости собственного капитала на 0,003 оборота.

В заключении, сделаем оценку показателей рентабельности, которые представлены в таблице 37.

Таблица 37 – Рентабельность ООО «Северный»

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2016 г. | 2017 г. прогноз | 2017 к 2016 г., +/- |
| Рентабельность продаж | -36,59 | -38,75 | -2,16 |
| Экономическая рентабельность всего капитала | 0,00098 | 1,86 | 1,85902 |
| Рентабельность основных средств | 0,66 | 11,88 | 11,22 |
| Рентабельность собственного капитала | 0,00107 | 2,04 | 2,03893 |

Прогнозируется увеличение рентабельности капитала на 1,86 %, рентабельности основных средств на 11,22 % и рентабельности собственного капитала на 2,04 %. Это вызвано увеличением прибыли до налогообложения и чистой прибыли, которые в свою очередь возросли за счет прочих доходов. Однако рентабельность продаж имеет тенденцию к снижению в 2017 году, что доказывает убыточность предприятия.

Далее необходимо сделать прогноз отчета о финансовых результатах на 2018 по 2024 гг. cучетом реализации проекта (строительства молочно-товарной фермы). Составим финансовый план в таблицах 38 и 39.

Таблица 38 – Отчет о финансовых результатах на 2018-2024 гг.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 6-12 2018г. | 2019г. | 2020г. | 2021г. | 2022г. | 2023г. | 2024г. |
| Объем продаж в натуральном выражении  Молоко, т | 326 | 602 | 619 | 654 | 688 | 722 | 722 |
| Мясо КРС в уб/в, т | 4 | 7 | 7 | 7 | 7 | 7 | 7 |
| Цена единицы продукции молока, руб./л | 35 | 40 | 40 | 40 | 40 | 40 | 40 |
| Цена единицы продукции мяса, руб./кг | 265 | 270 | 270 | 270 | 270 | 270 | 270 |
| Выручка от реализации, тыс.руб. | 12470 | 25970 | 26650 | 28050 | 29410 | 30770 | 30770 |
| Выручка от реализации молока, тыс.руб. | 11410 | 24080 | 24760 | 26160 | 27520 | 28880 | 28880 |
| Выручка от реализации мяса в уб./в., тыс.руб. | 1060 | 1890 | 1890 | 1890 | 1890 | 1890 | 1890 |
| Себестоимость единицы молока, руб. | 18,62 | 18,62 | 18,62 | 18,62 | 18,62 | 18,62 | 18,62 |
| Себестоимость единицы мяса, руб. | 217,4 | 217,4 | 217,4 | 217,4 | 217,4 | 217,4 | 217,4 |
| Себестоимость реализованного молока, тыс.руб. | 6070,12 | 11209,24 | 11525,78 | 12177,48 | 12810,56 | 13443,64 | 13443,64 |
| Себестоимость мяса в уб/в, тыс.руб. | 869,6 | 1521,8 | 1521,8 | 1521,8 | 1521,8 | 1521,8 | 1521,8 |
| Полная себестоимость реализованной продукции, тыс.руб. | 6940 | 12731 | 13048 | 13699 | 14332 | 14965 | 14965 |
| Валовая прибыль, тыс.руб. | 5530 | 13239 | 13602 | 14351 | 15078 | 15805 | 15805 |
| Управленческие расходы, тыс.руб. |  |  |  |  |  |  |  |
| Коммерческие расходы, тыс.руб. |  |  |  |  |  |  |  |
| Прибыль от продаж, тыс.руб. | 5530 | 13239 | 13602 | 14351 | 15078 | 15805 | 15805 |
| Прочие доходы |  |  |  |  |  |  |  |
| Прочие расходы |  |  |  |  |  |  |  |
| Прибыль до налогообложения, тыс.руб. | 5530 | 13239 | 13602 | 14351 | 15078 | 15805 | 15805 |
| Налог на прибыль | 332 | 794 | 816 | 861 | 905 | 948 | 948 |
| Чистая прибыль | 5198 | 12445 | 12786 | 13490 | 14173 | 14857 | 14857 |
| Выручка от реализации молока, тыс.руб. | 11410 | 24080 | 24760 | 26160 | 27520 | 28880 | 28880 |
| Выручка от реализации мяса в уб./в., тыс.руб. | 1060 | 1890 | 1890 | 1890 | 1890 | 1890 | 1890 |
| Себестоимость единицы молока, руб. | 18,62 | 18,62 | 18,62 | 18,62 | 18,62 | 18,62 | 18,62 |
| Себестоимость единицы мяса, руб. | 217,4 | 217,4 | 217,4 | 217,4 | 217,4 | 217,4 | 217,4 |
| Себестоимость реализованного молока, тыс.руб. | 6070,12 | 11209,24 | 11525,78 | 12177,48 | 12810,56 | 13443,64 | 13443,64 |
| Себестоимость мяса в уб/в, тыс.руб. | 869,6 | 1521,8 | 1521,8 | 1521,8 | 1521,8 | 1521,8 | 1521,8 |
| Полная себестоимость реализованной продукции, тыс.руб. | 6940 | 12731 | 13048 | 13699 | 14332 | 14965 | 14965 |
| Валовая прибыль, тыс.руб. | 5530 | 13239 | 13602 | 14351 | 15078 | 15805 | 15805 |
| Управленческие расходы, тыс.руб. |  |  |  |  |  |  |  |
| Коммерческие расходы, тыс.руб. |  |  |  |  |  |  |  |
| Прибыль от продаж, тыс.руб. | 5530 | 13239 | 13602 | 14351 | 15078 | 15805 | 15805 |

Продолжение таблицы 38

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Прочие доходы |  |  |  |  |  |  |  |
| Прочие расходы |  |  |  |  |  |  |  |
| Прибыль до налогообложения, тыс.руб. | 5530 | 13239 | 13602 | 14351 | 15078 | 15805 | 15805 |
| Налог на прибыль | 332 | 794 | 816 | 861 | 905 | 948 | 948 |
| Чистая прибыль | 5198 | 12445 | 12786 | 13490 | 14173 | 14857 | 14857 |

Таблица 39 – Расчет чистого дисконтированного дохода и срока окупаемости проекта

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Предпусковой период | 6-12 2018г. | 2019г. | 2020г. | 2021г. | 2022г. | 2023г. | 2024г. |
| Чистая прибыль | - | 5198 | 12445 | 12786 | 13490 | 14173 | 14857 | 14857 |
| Амортизационные отчисления | - | 254 | 1314 | 1314 | 1314 | 1314 | 1314 | 1314 |
| Инвестиции | 39420 | - | - | - | - | - | - | - |
| Денежный поток | -39420 | 5452 | 13759 | 14100 | 14804 | 15487 | 16171 | 16171 |
| Коэффициент дисконтирования | 1 | 0,99 | 0,83 | 0,75 | 0,68 | 0,62 | 0,56 | 0,51 |
| Дисконтированный денежный поток | -39420 | 5199 | 11420 | 10575 | 10067 | 9602 | 9056 | 8247 |
| Дисконтированный денежный поток с нарастающим итогом |  | -34221 | -22801 | -12226 | -2159 | 7443 | 16499 | 24746 |
| Чистый дисконтированный доход | 24746 | | | | | | | |
| Срок окупаемости | 55 месяцев | | | | | | | |

Отчет о финансовых результатах отражает операционную деятельность предприятия в период расчета, составляющий 79 месяцев. Анализ таких показателей как выручка, чистая прибыль, издержки и т.д., за ряд периодов позволяют выявить тенденцию рентабельности деятельности. Рентабельность продаж к окончанию проекта составит 51,36 %. После реализации проекта в 2024 году выручка составит более 30 млн. руб., а чистая прибыль 14857 млн. в год.

Таким образом, срок окупаемости плана строительства молочно-товарной фермы составит 55 месяцев или 4 года и 7 месяцев.

Осталось провести сравнение текущей производительности труда и планируемую производительность труда на новой молочно-товарной ферме (таблица 40).

Таблица 40 - Показатели эффективности производства молока от планируемых мероприятий

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | 2016г. | Прогноз |
| Численность персонала, чел. | 80 | 16 |
| Производство молока в год, т. | 880,7 | 840 |
| Производительность труда, т. | 11,0 | 52,5 |
| Затраты на производство молока в год, тыс. руб. | 43390,0 | 19677,6 |
| Затраты на производство 1 литра молока, руб. | 49,27 | 23,43 |

Производительность труда на новой ферме составит 52,5 т молока на одного работника, при текущей производительности 11,0 т., то есть наблюдается почти в 5 раз увеличение производительности труда. Реализация планируемых мероприятий повлияет на снижение затрат на производство 1 литра молока с 49,27 руб. до 23,43 руб.

Таким образом, реализация проекта по строительству товарно-молочной фермы является значимой для предприятия.

# Выводы и предложения

В различных экономических источниках существует множество методик проведения оценки финансового состояния организации. Они могут быть использованы как комплексно, так и раздельно. Все это зависит от конкретных целей и задач анализа, информационной базы, которая имеется в распоряжении аналитика. Современные методики оценки финансового состояния организаций могут официальными (нормативными) или авторскими. В данной работе были использованы как официальные, так и авторские методики для оценки финансового состояния ООО «Северный».

ООО «Северный» - одно из крупных сельскохозяйственных предприятий Усинского района и Республики Коми.

Оценка финансового состояния показала следующее:

В сопоставимой оценке выручка от реализации продукции увеличилась всего на 4,14 % за счет изменения объема продаж. ООО «Северный» расположен в северной части Республики Коми, что обуславливает сложные климатические условия. Это затрудняет деятельность всего предприятия, так как нет постоянного пути сообщения в весенне-осенний период. Большой объем продукции задерживается в связи с невозможностью вывоза в город для реализации.

Предприятие от основного вида деятельности получает убытки, которые покрывается прочим доходами. Следовательно, чистая прибыль предприятия за анализируемый период очень низкая.

Себестоимость произведенной продукции с каждым годом увеличивается, что приводит к большим затратам на производство продукции.

Структура совокупных активов характеризуется значительным превышением в их составе доли оборотных средств, которые составили к концу отчетного года почти 83 %, что больше по сравнению с базисным годом на 9 процентных пункта. Наибольший удельный вес в структуре оборотных активов имеют запасы, в структуре которых большую часть занимают животные на выращивании и откорме. Это подтверждает направление специализации хозяйства – производство и реализация мяса крупного рогатого скота.

В структуре пассивов наибольший удельный вес занимает собственный капитал предприятия. Незначительная доля заемного капитала, которая включает в себя кредиторскую задолженность. Данная ситуация свидетельствует о том, что организация финансирует свою деятельность в основном за счет использования собственного капитала и за счет государственных субсидий.

Проведя оценку финансовой устойчивости двумя методиками: коэффициентной и методики оценки достаточности источников финансирования для формирования запасов, пришли к двум разным итогам.

Большинство коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость, находятся в пределе нормативного значения или выше. В целом по проведенной оценке можно судить, что предприятие имеет нормальную финансовую устойчивость. Методика оценки достаточности источников финансирования для формирования запасов показала, что в течение всего рассматриваемого периода предприятие находилось в кризисном финансовом состоянии вследствие большой величины запасов, которые не могут быть покрыты собственными оборотными средствами.

Баланс организации за 2014-2016 гг. не является абсолютно ликвидным, так как у организации наблюдается недостаток наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств. Наблюдается наличие у ООО «Северный» собственного оборотного капитала, являющегося минимальным условием финансовой устойчивости (А4<П4). Коэффициенты, характеризующие ликвидность и платежеспособность, находятся за пределами нормативных значений. Наблюдается высокий коэффициент текущей ликвидности. Это обусловлено тем, что для предприятий, занимающихся животноводством характерно сосредоточенность оборотных средств в медленно реализуемых активах.

Комплексная оценка деловой активности организации с помощью трех методик показала, что деловая активность ООО «Северный» в течение анализируемого периода находилась на очень низком уровне.

Оценив организацию по уровню финансового риска по методике Донцовой Л.В. и Никифоровой Н.А, пришли к выводу о том, что предприятие относится ко 2-ому уровню финансового риска, то есть имеет нормальное финансовое состояние.

Такое финансовое состояние ООО «Северный» обусловлено тем, что оно функционирует в аграрной сфере, вследствие чего огромное значение имеет специфика самого сельскохозяйственного производства:

* природно-климатические факторы;
* значительная масса товаров не подлежит долгому хранению и накоплению в запасах, поэтому их производство должно осуществляться постоянно и бесперебойно;
* низкая товарность производства;
* сезонность производства;
* задействованность живых организмов в процесс производства.

Для того, чтобы улучшить финансовое состояние предприятия необходимо провести мероприятия:

* В связи с высоким износом животноводческих помещений для содержания скота ООО «Северный» рекомендуем строительство современной молочно-товарной фермы привязного содержания на 200 голов крупного рогатого скота молочного направления. Основной целью строительства молочно-товарной фермы является улучшение условий труда, рост производительности труда и увеличение производительности животных, уменьшение трудоемкости основных технологических процессов, снижение себестоимости продукции, экономия материальных и топливно-энергетических ресурсов организации, формирование конкурентоспособного сельскохозяйственного производства, повышение качества выпускаемой продукции и удовлетворение спроса населения в молоке и мясе КРС;
* на территории ООО «Северный» множество старых, непригодных для производительной деятельности техники, запчастей, которых в целях получения дополнительного дохода можно сдать в металлолом. По примерным расчетам они составляют 100000 тонн по 6 руб. за тонну и в общей сумме выручка от металлолома 600 тыс.руб. Продажа металлолома позволит получить дополнительный доход предприятия.

Следует также отметить, что большое влияние на финансовое состояние организации оказывает фактор финансирования организации извне, посредством государственной поддержки, целью которой является стремление восполнить недостачу собственных оборотных средств.

Вышеперечисленные мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия создадут все условия для повышения эффективности управления финансовым состоянием предприятия, а также позволят повысить инвестиционную привлекательность.

# Список использованной литературы

1) Законодательные и нормативные акты:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс]: [Федеральный закон от 30.11.1994 N 51-ФЗ: ред. от 03.07.2016, с изм. от 01.09.2016] // Российская газета. - 1994. – 8 декабря. - № 238-239. -Режим доступа [Консультант Плюс]. – Загл. с экрана.

2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) [Электронный ресурс]: [Федеральный закон от 05.08.2000 N 117-ФЗ: ред. от 05.04.2016, с изм. от 13.04.2016] // Парламентская газета . - 2000. – 10 августа. - № N 151-152. - Режим доступа [Консультант Плюс]. – Загл. с экрана.

3. О реализации Федерального закона "О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей" [Электронный ресурс]: [Постановление Правительства РФ от 30.01.2003 N 52: ред. от 27.11.2014] // Российская газета. – 2003. - № 25. - Режим доступа [Консультант Плюс]. – Загл. с экрана.

4. Об обществах с ограниченной ответственностью [Электронный ресурс]: [Федеральный закон от 08.02.1998 N 14 - ФЗ: ред. от 03.07.2016, с изм. от 01.01.2017] // Российская газета. - 1998. – 17 февраля. - № 30. - Режим доступа [Консультант Плюс]. – Загл. с экрана.

5. Об утверждении Методики проведения анализа финансового состояния заинтересованного лица в целях установления угрозы возникновения признаков его несостоятельности (банкротства) в случае единовременной уплаты этим лицом налога [Электронный ресурс]: [Приказ Минэкономразвития РФ от 18.04.2011 N 175:Зарегистрировано в Минюсте РФ 21.06.2011 N 21083] // Российская газета. - 2011. – 29 июня. - № 138. - Режим доступа [Консультант Плюс]. – Загл. с экрана.

6. Об утверждении Методики проведения Федеральной налоговой службой учета и анализа финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций [Электронный ресурс]: [Приказ Минэкономразвития РФ от 21.04.2006 N 104: ред. от 13.12.2011]// Российская газета. - 2006. – 29 июня. - № 138. - Режим доступа [Консультант Плюс]. – Загл. с экрана.

7. Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа [Электронный ресурс]: [Постановление Правительства РФ от 25.06.2003 N 367] // Российская газета. - 2003. – 8 июля. - № 26. - Режим доступа [Консультант Плюс]. – Загл. с экрана.

2) Учебники и учебные пособия

8. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Ефимова О.В. - М.: Издательство «Омега — Л», 2013. - 388 с.

9. Балабанов  И. Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта: учебник /И.Т. Балабанов. — М.: Финансы и статистика, 2009. – 340 с.

10. Бланк, И. А. Торговый менеджмент / И. А. Бланк. — Киев: Эльга: Ника-Центр, 2004. — 784 с.

11. Гинзбург Л.И. Экономический анализ. – СПБ.: Питер.2010 – 35 с.

12. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: учебник / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – 7-е изд.,перераб. и доп. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2009. – 384 с.

13. Илышева, Н. Н Анализ финансовой отчетности: учебник / Н. Н. Илышева, С. И. Крылов. — М.: Финансы и статистика, 2011. — 480 с.

14. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. - М.: ТК Велби, Изд - во Проспект, 2014. - 424 с.

15. Ковалев В.В. Курс финансового менеджмента: учебник / 3-е изд. – Москва: Проспект, 2014. – 504 с.

16. Любушин Н.П. Финансовый анализ: учебник. - 2-е изд., перераб. И доп. - М.: Эксмо, 2010. - 289 с.

17. Павлова, Л. Н. Финансовый менеджмент: учебник / Л. Н. Павлова. — М.: Юнити-Дана, 2012. — 273 с.

18. Савицкая, Г. В. Экономический анализ: учебник / Г. В. Савицкая. — 14-e изд., перераб. и доп. — М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. — 649 с.

19. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: ИНФРА-М, 2013. — 208 с.

20. Экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : КНОРУС, 2010. — 536 с.

3) Статьи из газет или журналов:

21. Агеева О.А., Егорова А.А. Сравнительная оценка существующих методик организации и проведения анализа финансовой деятельности предприятия // Наука и образование сегодня. – 2016. - № 3. – С.66-70

22. Дмитриева Л.Р. Анализ финансового состояния организации: определения, задачи, методы и методики // Материалы международной научно-практической конференции 5-ти частях. Часть 2. – 2016. – 25 марта. – С.45-49.

23. Евстигнеева И. О. Методика анализа деловой активности организации // Молодой ученый. — 2015. — №10.2. — С. 114-117.

24. Иванова О.Е. Оценка деятельности организаций на основе статистических методов анализа //Экономика и управление: анализ тенденций и перспектив развития. - 2013. - № 6. - С. 282-286.

25. Игнатьева Е. В. Методика анализа финансового состояния предприятия // Молодой ученый. — 2015. — № 5. — С. 272-275.

26. Исхакова З. Р., Маймур Т. Д. Современные подходы к анализу финансового состояния организации // Молодой ученый. – 2016. - № 1. – С.371-375

27. Курынов В.А. Сравнительная характеристика методов анализа финансового состояния предприятия // Материалы международной научно-практической конференции под ред. В.В. Плотниковой. – 2016. – С.92-96

28. Лытнева Н.А. Современные подходы совершенствования методологии механизма управления устойчивым развитием промышленных предприятий // Научные записки ОрелГИЭТ. – 2014. – №1 (9). – С. 121-127

29. Румянцев Э.О. Методы прогнозирования финансового состояния предприятий // Российское предпринимательство. — 2008. — № 5-2 (111). — с. 64-68.

30. Савостьянов Д.С. Сравнительный анализ современных методик анализа финансового состояния предприятия // Новая наука: теоретический и практический взгляд. –2016. - № 11-1. – С.140-143.

31. Смоленцева Е.В. Особенности формирования и управления внеоборотными активами в сельскохозяйственных предприятиях // Экономика и современный менеджмент: теория и практика: сб. ст. по матер. XLIII междунар. науч.-практ. конф. – Новосибирск: СибАК. – 2014.

32. Холодюков А. И. Значение оценки финансового состояния для управления организацией / А. И. Холодюков; науч. рук. М. Р. Цибульникова // Проблемы геологии и освоения недр: труды XIX Международного симпозиума имени академика М. А. Усова студентов и молодых ученых, посвященного 70-летнему юбилею Победы советского народа над фашистской Германией, Томск, 6-10 апреля 2015 г.: в 2 т. — Томск: Изд-во ТПУ, 2015. — Т. 2. — С. 758-760

33. Чурсина Ю.А. Оценка методик, применяемых для анализа деловой активности предприятия // Аудит и финансовый анализ. – 2013. - № 3. – С. 448-454

34. Шарудина З.А. Методическое и информационное обеспечение анализа финансового состояния коммерческих организаций // Журнал Краснодарского филиала РГТЭУ. – 2012. - № 10. – С. 12

4) Ресурсы сети интернет:

35. Методы прогнозирования [Электронный ресурс]: <http://center-yf.ru/data/Marketologu/Metody-prognozirovaniya.php>. (дата обращения 11.02.2017)

36. Методы финансового анализа [Электронный ресурс]: http://center-yf.ru/data/Buhgalteru/Metody-finansovogo-analiza.php (дата обращения 08.02.2017)

37. Методы финансового прогнозирования [Электронный ресурс]: <http://www.financejump.ru/suuns-214-1.html> (дата обращения 08.02.2017)

38. Языков А. Как провести анализ финансовой устойчивости: показатели, источники информации **[**Электронный ресурс]: http://fd.ru/articles/158343-kak-provesti-analiz-finansovoy-ustoychivosti-pokazateli-istochniki-informatsii-qqq-16-m12#ixzz4XZDrVfbj (дата обращения 12.02.2017).

# 

# Приложения

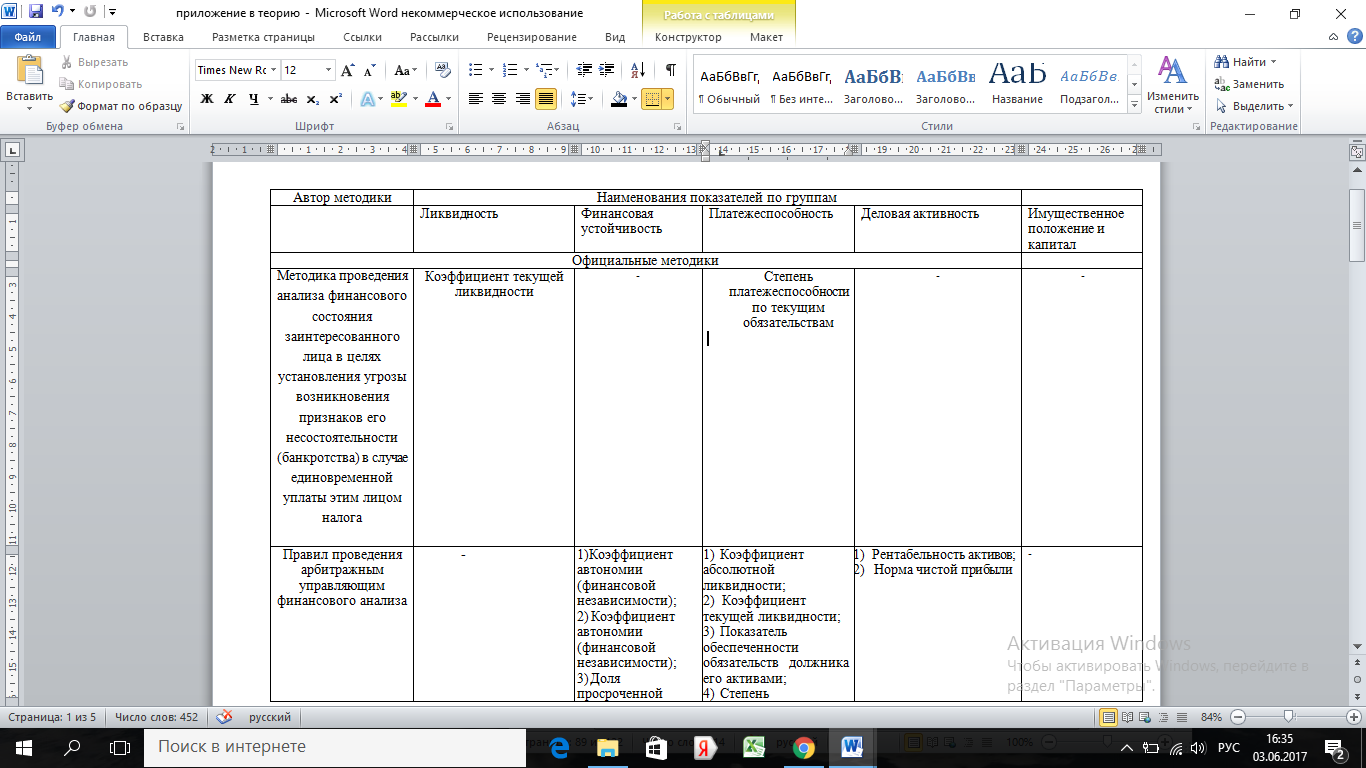
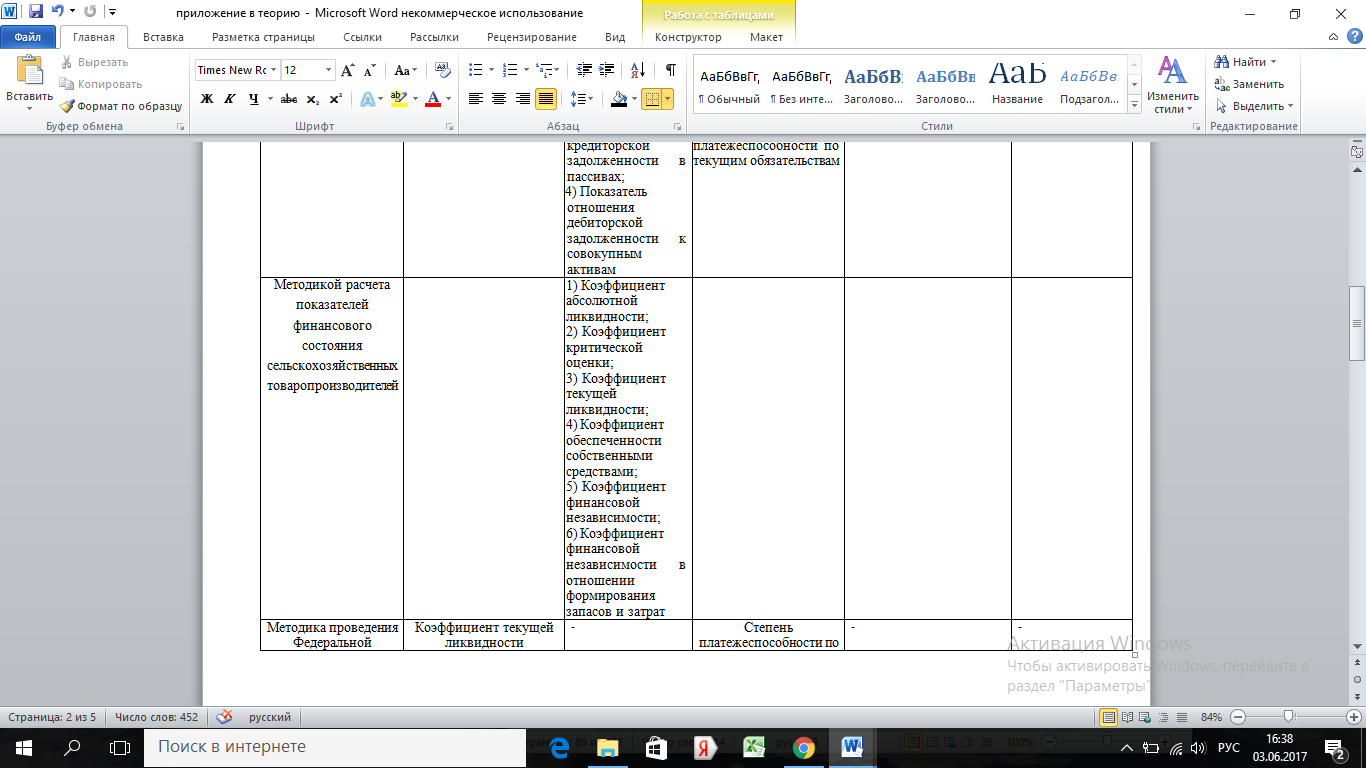
Приложение А

Таблица А.1 – Методы оценки финансового состояния

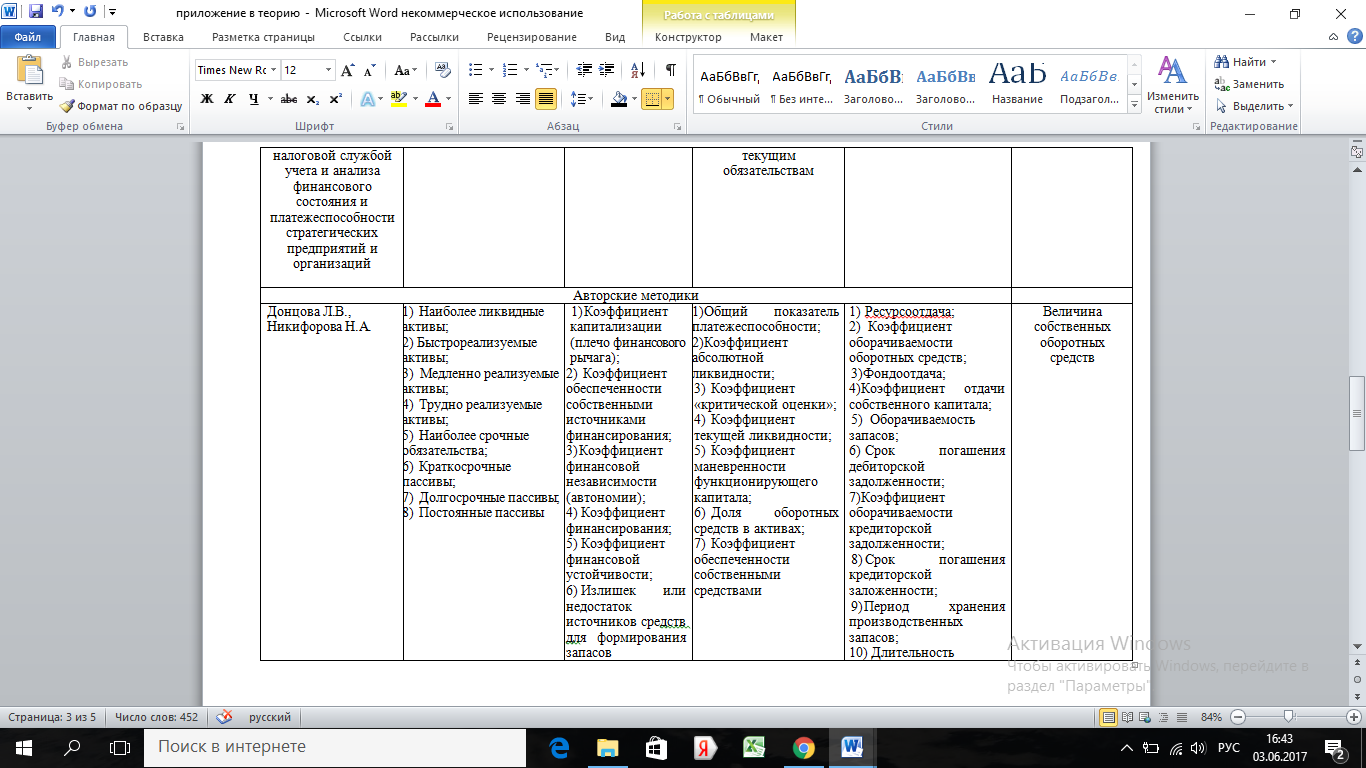
|  |  |
| --- | --- |
| Методы анализа финансового состояния | Характеристика |
| Горизонтальный (временной) анализ | Сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом |
| Вертикальный (структурный) анализ | Определение структуры итоговых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом |
| Трендовый анализ | Сравнение каждой позиции отчетности с предшествующим периодом и определение тренда. С помощью тренда формируются возможные значения показателей в будущем, то есть ведется перспективный, прогнозный анализ |
| Коэффициентный анализ | Расчет относительных данных отчетности, выявление взаимосвязи показателей |
| Сравнительный анализ | Анализ показателей отчетности предприятия со среднеотраслевыми и средними производственными показателями |
| Факторный анализ | Анализ влияния отдельных факторов на результативный показатель с помощью детерминированных приемов исследования. В факторном анализе используются способы цепных подстановок, абсолютных разниц, относительных разниц, интегральный метод и др. |

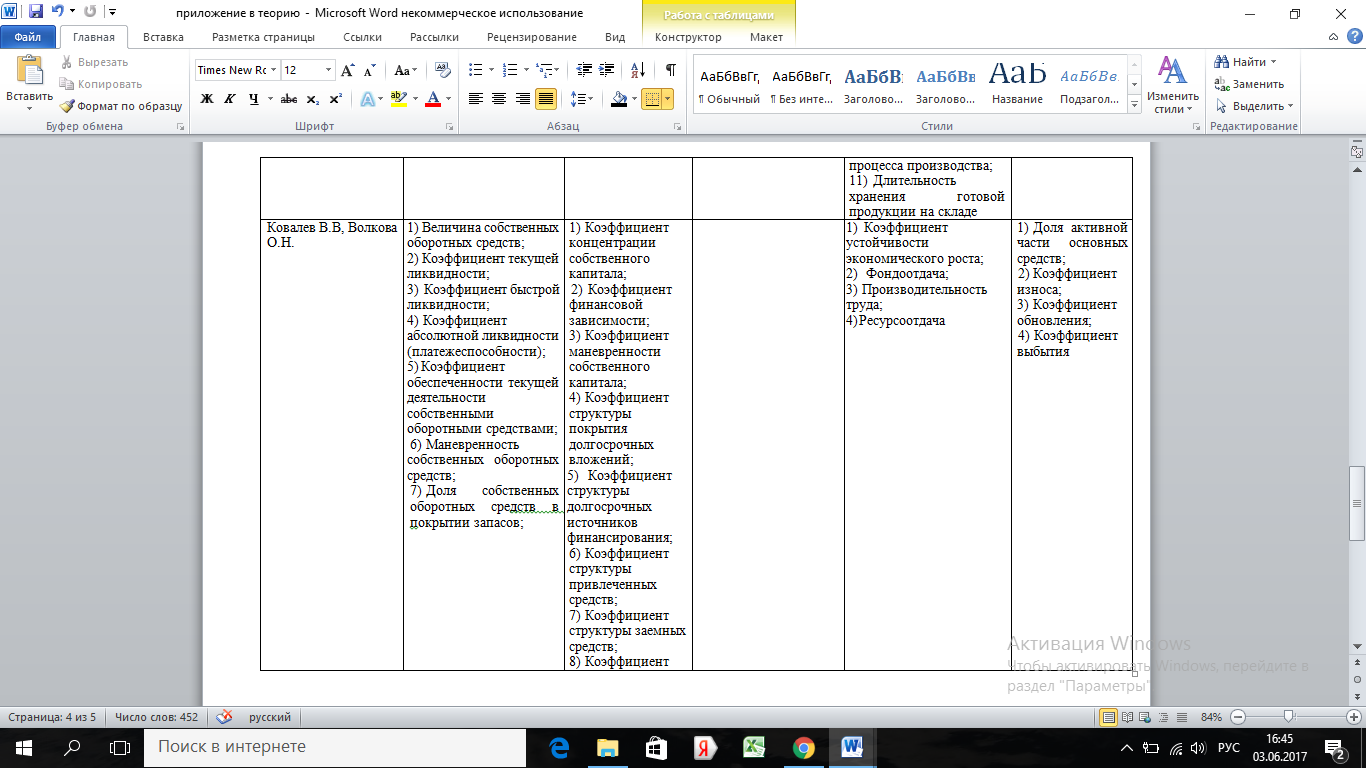
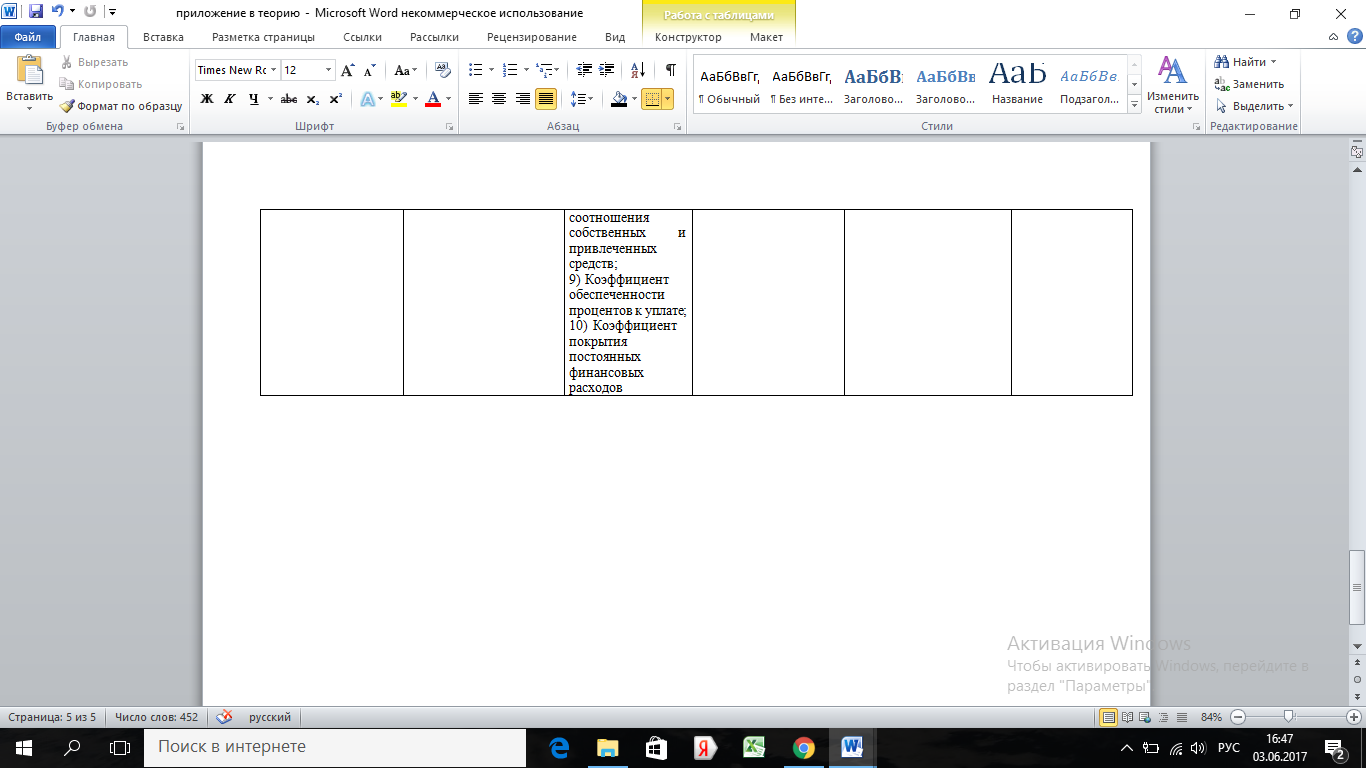
Продолжение приложения А

Таблица А.2 – Основные показатели по группам и авторам, характеризующие финансовое состояние



Продолжение приложения А

Продолжение таблицы А.2



Продолжение приложения А

Таблица А.3 - обобщенные абсолютные и относительные показатели, используемые для анализа финансового состояния предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Формулы расчета | Факторы | Рекомендуемое значение |
| **Показатели оценки имущественного положения** | | | |
| Доля активной части основных средств |  | **-** стоимость активной части основных средств; ОС – стоимость основных средств. | **-** |
| Коэффициент износа |  | И – накопленный износ; - первоначальная стоимость основных средств | **-** |
| Коэффициент годности | 1 - | - коэффициент износа | **≤** 0,5 |
| Коэффициент обновления |  | - стоимость поступивших за период основных средств; - стоимость основных средств на конец периода | **-** |
| Коэффициент выбытия |  | - стоимость выбывших за период основных средств;  - стоимость основных средств на начало периода | **-** |
| **Показатели финансовой устойчивости** | | | |
| Наличие собственных оборотных средств | СК - ВА | СК – собственный капитал, ВА – внеоборотные активы | ≥ 0 |
| Наличие собственных и долгосрочных заемных средств | СК – ВА + ДО | ДО – долгосрочные обязательства | ≥ 0 |
| Общая величина источников формирования запасов | СК + ДО + КО - ВА | КО – краткосрочные обязательства | ≥ 0 |
| Коэффициент автономии |  | СК – собственный капитал  Продолжение таблицы А.3 | 0,7 – 0,8 |
| Коэффициент финансовой зависимости |  | ДО – долгосрочные обязательства, КО – краткосрочные обязательства | 0,2-0,3 |
| Коэффициент финансового левериджа |  | - | ≤ 1 |
| Коэффициент финансирования |  | - | ≥ 1 |
| Коэффициент маневренности капитала |  | - | 0,3 – 0,5 |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами |  | ОА – оборотные активы | ≥ 0,1 |
| Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами |  | З - запасы | 0,5 – 0,6 |
| Коэффициент иммобилизации капитала |  | ВА – внеоборотные активы | 0,5 – 0,7 |
| Коэффициент иммобилизации активов |  | - | - |
| Коэффициент соотношения текущих и внеоборотных средств |  | ОА – оборотные активы | ≥ К фин.левериджа |
| Коэффициент финансовой независимости в отношении формирования запасов и затрат |  | - | **-** |
| **Показатели ликвидности и платежеспособности** | | | |
| Наиболее ликвидные активы | А1 | А1 – денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | - |
| Быстрореализуемые активы | А2 | А2 – дебиторская задолженность и прочие оборотные активы | - |
| Медленно реализуемые активы | А3 | А3 – запасы и затраты | - |
| Труднореализуемые активы | А4 | А4 – внеоборотные активы | - |
| Наиболее срочные обязательства | П1 | П1 – кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы | - |
| Краткосрочные пассивы | П2 | П2 – краткосрочные кредиты и займы | - |
| Долгосрочные пассивы | П3  Продолжение таблицы А.3 | П3 – Долгосрочные обязательства | - |
| Постоянные пассивы | П4 | П4 – собственный капитал |  |
| Коэффициент абсолютной ликвидности |  | КО – краткосрочные обязательства | 0,2 – 0,3 |
| Коэффициент промежуточной ликвидности |  | - | ≥ 1 |
| Коэффициент текущей ликвидности |  | - | 2,0 – 2,5 |
| Общий показатель платежеспособности |  | - | ≥ 1 |
| Коэффициент платежеспособности нормального уровня |  | - | ≤ К т.л. |
| Степень платежеспособности по текущим обязательствам (в месяцах) |  | - доходы будущих периодов; - среднемесячная выручка | ≤ 3 |
| Показатель обеспеченности обязательств должника его активами |  | ДС – денежные средства; КЗ – кредиторская задолженность | **-** |
| **Показатели деловой активности** | | | |
| Коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача) |  | В – выручка от продажи | - |
| Коэффициент оборачиваемости оборотных средств |  | – среднегодовая стоимость оборотных активов | - |
| Коэффициент оборачиваемости внеоборотных средств |  |  | - |
| Коэффициент оборачиваемости запасов |  | – средняя стоимость запасов | - |
| Коэффициент оборачиваемости готовой продукции |  | – средние остатки готовой продукции | - |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности |  | – средняя стоимость дебиторской задолженности | - |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности |  | – средняя стоимость кредиторской задолженности | - |
| Коэффициент оборачиваемости собственного капитала |  | – средняя стоимость собственного капитала | - |
| Фондоотдача |  | – средняя стоимость основных средств  Продолжение таблицы А.3 | - |
| **Показатели рентабельности** | | | |
| Рентабельность продаж |  | ПП – прибыль от продаж; В - выручка | - |
| Экономическая рентабельность капитала |  | ЧП – чистая прибыль | - |
| Рентабельность основных средств |  | ПН – прибыль до налогообложения, ОС – стоимость основных средств | - |
| Рентабельность собственного капитала |  | ЧП – чистая прибыль, СК – собственный капитал | - |

Приложение Б

Рисунок Б.1 – Схема организационной структуры ООО «Северный»



Рисунок Б.2 – Схема структуры управления ООО «Северный»

Приложение В

Рисунок В.1 – Бухгалтерский баланс ООО «Северный»

Продолжение приложения В

Рисунок В.2 – Бухгалтерский баланс ООО «Северный»

Приложение Г

Рисунок Г.1 – Отчет о финансовых результатах ООО «Северный»

Продолжение приложения Г

Рисунок Г.2 – Отчет о финансовых результатах ООО «Северный»

Приложение Д

Рисунок Д.1 – Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах ООО «Северный»

Продолжение приложения Д

Рисунок Д.2 – Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах ООО «Северный»

Продолжение приложения Д

Рисунок Д.3 – Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах ООО «Северный»

Продолжение приложения Д

Рисунок Д.4 – Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах ООО «Северный»

Продолжение приложения Д



Рисунок Д.5 – Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах ООО «Северный»

Продолжение приложения Д

Рисунок Д.6 – Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах ООО «Северный»

Продолжение приложения Д

Рисунок Д.7 – Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах ООО «Северный»

Продолжение приложения Д

Рисунок Д.8 – Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах ООО «Северный»

Продолжение приложения Д

Рисунок Д.9 – Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах ООО «Северный»

Продолжение приложения Д

Рисунок Д.10 – Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах

Приложение Е

Таблица Е.1 – Исходные статистические данные



Необходимо решить систему нормальных уравнений методом наименьших квадратов





Таким образом, линия регрессии описывается уравнением: S = 26865,64 + 1,16 N

Приложение Ж

Таблица Ж.1 - Стоимость строительства и оборудования для МТФ

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование | Стоимость,  тыс. руб. |
| 1. | Строительство корпуса коровника размером 70 м х 21 м | 29400,0 |
| 2. | Строительство доильно-молочного блока размером 12 м х 12м | 3600,0 |
| 3. | Электрооборудование | 850,0 |
| 4. | Канализация и водопровод | 750,0 |
| 5. | Система вентиляции | 600,0 |
| 6. | Молокопровод INTERPULS на 200 голов | 2100,0 |
| 7. | Стойловое оборудование с системой водопоения на 200 голов | 720,0 |
| 8. | Система навозоудаления | 870,0 |
| 9. | Охладитель молока закрытого типа на 3 тонны | 530,0 |
|  | ИТОГО: | 39420,0 |

Таблица Ж.2 – План персонала

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| №  п/п | Должность | Количество штатных единиц, | Заработная плата, руб/месяц/чел. | Ежемесячный ФОТ,  тыс. руб | Отчисления,  30,02% |
| 1. | Бригадир животноводства | 1 | 18000,0 | 18 | 5,4 |
| 2. | Ветеринарный врач | 1 | 15000,0 | 15 | 4,5 |
| 3. | Ветеринарный санитар | 1 | 12500,0 | 12,5 | 3,8 |
| 4. | Оператор машинного доения | 5 | 20000,0 | 100 | 30,0 |
| 5. | Слесарь-ремонтник | 2 | 15000,0 | 30 | 9,0 |
| 6. | Кормач | 1 | 15000,0 | 15 | 4,5 |
| 7. | Рабочие животноводства | 4 | 15000,0 | 60 | 18,0 |
| 8. | Осеменатор | 1 | 15000,0 | 15 | 4,5 |
| 9. | Итого: | 16 | - | 265,5 | 79,7 |